

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

MLB-Basismandat
MLB-Wachstumsmandat

31. Juli 2025



Münsterländische Bank Thie & Co.

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Bericht der Geschäftsführung	3
MLB-Basismandat	4
MLB-Wachstumsmandat	28
Allgemeine Angaben	49

Bericht der Geschäftsführung

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

MLB-Basismandat

und

MLB-Wachstumsmandat

in der Zeit vom 01.08.2024 bis 31.07.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2024/2025 und die Entwicklung des MLB-Basismandat

Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers

Die Investmentvermögen Münsterländische Bank Basismandat und Münsterländische Bank Wachstumsmandat wurden am 01.08.2018 von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufgelegt. Portfoliomanager der Fonds ist die Volksbank Westmünsterland eG.

Der vorliegende Bericht informiert über die Entwicklung der Fonds im Geschäftsjahr 01.08.2024 bis 31.07.2025.

Performancecharts der MLB-Mandatefonds seit Auflegung:



Quelle: Refinitiv & HIP Portal

1.1. Anlageziel

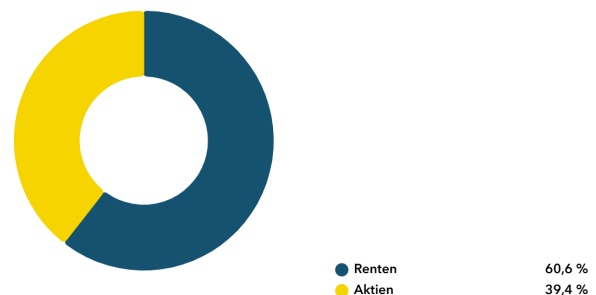
Anlageziel des MLB-Basismandat ist die Erwirtschaftung einer positiven Wertentwicklung, die zu einem Vermögenswachstum führt. Der Fonds vereint eine umfassende Vermögensverwaltung in einem Fondskonzept. Ziel ist es, durch eine breite Streuung des Vermögens in verschiedene Anlageklassen die Chancen der Kapitalmärkte langfristig optimal zu nutzen. Je nach Marktsituation investiert das Portfoliomanagement in Aktien bzw. vergleichbare Anlagen, Anleihen, Anleihenfonds, Zertifikate und Geldmarktanlagen. Darüber hinaus ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken erlaubt. Der Anteil von Aktien und Aktienfonds darf zusammen maximal 30% des Fondsvermögens betragen.

1.2. Anlagestruktur

Das breit gestreute, international und nach Branchen diversifizierte **Aktienportfolio** wird mit den weiteren Kerninvestments in Europa, USA, Asien, sowie Emerging Markets ergänzt. Die Höhe der Aktienquote wird von uns dynamisch angepasst und damit das wesentliche Marktrisiko gesteuert.

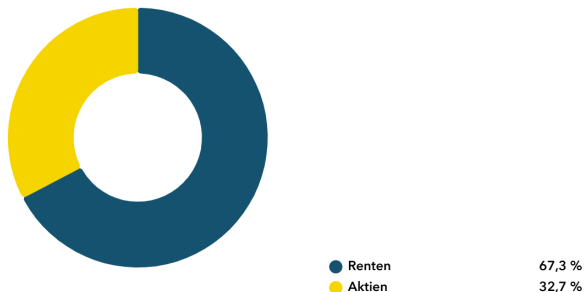
Im Bereich der **Anleihen** setzten wir auf Schuldnerqualität von Rating BBB- bis AAA (Basis i. d. R. S&P) mit aktuell Schwerpunkt in kurze bis mittlere Laufzeiten. Weiterhin investieren wir über Zertifikate in Gold. Diese Investition wird vornehmlich aus dem Gesichtspunkt der Diversifikation und Schutz vor möglichen Krisen getätigt.

Die Vermögensaufstellung zum 31.07.2025 enthält alle einzelnen Investments des Fonds.



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

Stand: 31.07.2024*



*Abweichung zum Vorjahresbericht resultiert aus der Umstellung der Quelle

1.3. Ergebnisrechnung

Der Anteilwert fiel im Berichtszeitraum um -1,70% von 82,51 EUR auf 80,91 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	358,04	TEUR	Ordentliche Erträge:	115,1	TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	515,62	TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-135,19	TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	125,97	TEUR	Summe Ordentlicher Nettoertrag:	-20,09	TEUR
Veräußerungsverluste Aktien:	-186,32	TEUR			
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-53,95	TEUR			
Veräußerungsverluste Renten:	-201,23	TEUR			
Sonstige Veräußerungsverluste:	-66,26	TEUR			
Summe Veräußerungsergebnis:	491,87	TEUR	Summe Ergebnis:	471,78	TEUR

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

1.4. Risikobericht

Der Fonds investiert in liquide Aktien / Aktienfonds, Anleihen / Anleihenfonds und Zertifikate. Die Auswahl der Titel erfolgt dabei durch interne Analysen unter Zuhilfenahme valider Daten. Die Aktientitel sind bei Aufnahme in den Fonds generell gleich gewichtet. Innerhalb der Portfoliostruktur wurde bei allen Assets auf die Vermeidung von Klumpenrisiken geachtet.

1.4.1. 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.

1.4.2. Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiko Renten

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

Adressenausfallrisiko Zielfonds

Der Fonds legt einen 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.

1.4.3. Zinsänderungsrisiken

Ein Zinsänderungsrisiko besteht darin, dass Anleihen mit fester Laufzeit im Kurs fallen, wenn das allgemeine Zinsniveau steigt. Das Risiko steigt mit längerer Anleihelaufzeit. Wir haben den Schwerpunkt unserer Investments im Laufzeitbereich unter 10 Jahren gelegt.

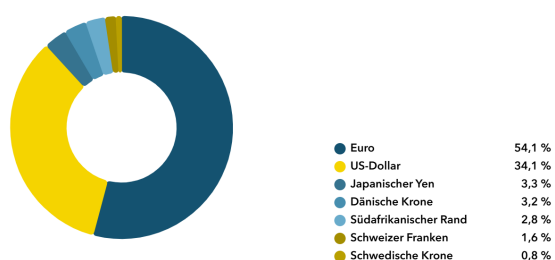
Zinsänderungsrisiko Zielfonds

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.

1.4.4. Fremdwährungsrisiken

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. Die Fremdwährungsquote liegt aktuell im Gesamtportfolio bei 65,90%.



1.4.5. Liquiditätsrisiken

Liquiditätsrisiko Renten

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

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.

Liquiditätsrisiko Zielfonds

Der Fonds investiert einen 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.

Liquiditätsrisiko Zertifikate

Der Fonds investiert sein Vermögen zu einem 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.

1.4.6. 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 Orderprozesses.

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 Finanz-

instrumente 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.

1.4.7. 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, einer weiterhin hohen Inflation, 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 dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

1.4.6. Risikobewertung

Zur Risikobewertung verwenden wir u. a. das Modell des Value at Risk. Der Begriff Value at Risk (VaR) = Wert im Risiko bezeichnet ein Risikomaß, das angibt, welchen Wert der Verlust z.B. eines Portfolios mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit (hier 99%) und in einem gegebenen Zeithorizont (hier 1 Tag) nicht überschreitet.

Die Berechnung des VaR erfolgt täglich von einem unabhängigen Unternehmen. Der Wert betrug am 31.07.2025 2,65%. Hierin drückt sich die gleichwertige Risikoausprägung der aktuellen Anlagestrategie des Fonds aus.

1.5. Sonstige Hinweise

Besondere Ereignisse (z. B. Schadensfälle, Verletzung der Anlagegrenzen) sind nicht vorgekommen.

Das Portfoliomanagement wurde an die Münsterländische Bank Thie & Co. KG. ausgelagert. Diese wurde nach Übernahme zum 06.10.2023 zur Zweigniederlassung der VR-Bank Westmünsterland eG. Die VR-Bank Westmünsterland eG firmiert ab dem 01.08.2024 unter dem Namen Volksbank Westmünsterland eG.

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

Vermögensübersicht MLB-Basismandat

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	6.900.780,14	100,31
1. Aktien	1.723.184,99	25,05
2. Anleihen	2.618.593,01	38,07
3. Zertifikate	693.211,70	10,08
4. Investmentanteile	1.269.776,00	18,46
5. Bankguthaben	568.775,25	8,27
6. Sonstige Vermögensgegenstände	27.239,19	0,40
II. Verbindlichkeiten	-21.663,27	-0,31
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-21.663,27	-0,31
III. Fondsvermögen	EUR 6.879.116,87	100,00

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

Vermögensaufstellung MLB-Basismandat

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		3.582.040,13	52,07
Aktien							EUR		1.634.942,08	23,77
DK0010272202	GENMAB AS		STK	200	200	0	DKK	1.463,5000	39.232,77	0,57
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B		STK	500	500	0	DKK	325,0000	21.781,09	0,32
BMG3602E1084	Flow Traders Ltd		STK	1.350	1.350	0	EUR	26,4400	35.694,00	0,52
DE0006070006	HOCHTIEF AG		STK	230	230	0	EUR	191,8000	44.114,00	0,64
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	2.190	2.190	0	EUR	20,5600	45.026,40	0,65
NL0014332678	JDE Peet's N.V.		STK	2.100	2.100	0	EUR	26,5000	55.650,00	0,81
FR0000120321	L'Oréal S.A.		STK	140	140	0	EUR	388,5500	54.397,00	0,79
DE0007164600	SAP SE		STK	180	180	225	EUR	253,0000	45.540,00	0,66
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.		STK	2.800	2.800	0	EUR	9,1200	25.536,00	0,37
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	250	250	0	EUR	137,5000	34.375,00	0,50
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.		STK	680	680	0	JPY	12.715,0000	50.569,97	0,74
SE0012673267	Evolution Gaming Gr.AB (publ)		STK	700	700	0	SEK	879,6000	55.151,04	0,80
US0404132054	Arista Networks Inc.		STK	100	450	350	USD	122,0900	10.634,09	0,15
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. B		STK	70	70	0	USD	476,0000	29.021,86	0,42
US11135F1012	Broadcom Inc		STK	180	180	0	USD	302,6200	47.445,00	0,69
CH0044328745	Chubb Ltd.		STK	150	150	0	USD	266,5100	34.819,70	0,51
US20441A1025	Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo Spons.ADRs		STK	2.675	2.675	0	USD	19,5200	45.480,36	0,66
US2172041061	Copart Inc.		STK	1.100	1.100	0	USD	46,2800	44.341,09	0,64
US34959E1091	Fortinet Inc.		STK	495	495	0	USD	101,7100	43.851,97	0,64
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.		STK	175	175	240	USD	299,6300	45.671,33	0,66
US57636Q1040	MasterCard Inc.		STK	25	0	115	USD	559,1100	12.174,68	0,18
US58733R1023	Mercadolibre Inc.		STK	20	20	0	USD	2.381,3900	41.484,02	0,60
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A		STK	75	75	0	USD	695,2100	45.414,82	0,66
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	50	0	90	USD	513,2400	22.351,71	0,32
US61174X1090	Monster Beverage Corp.		STK	800	800	0	USD	61,0400	42.532,88	0,62
US6311031081	NASDAQ OMX Group Inc.		STK	600	1.095	495	USD	95,9900	50.164,62	0,73
US64110L1061	Netflix Inc.		STK	45	45	0	USD	1.184,2000	46.414,95	0,67
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	300	300	0	USD	179,2700	46.843,48	0,68
US71654V1017	Petroleo Brasileiro S.A. Reg.Pfd Shs(Spons.ADRs)/2 o.N.		STK	7.000	7.000	0	USD	11,7700	71.762,04	1,04
US8175651046	Service Corp. International		STK	600	600	0	USD	75,6300	39.524,43	0,57
US8716071076	Synopsys Inc.		STK	85	85	0	USD	645,3500	47.778,72	0,69
US8725901040	T-Mobile US Inc.		STK	90	0	150	USD	241,5800	18.937,55	0,28
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.		STK	30	240	210	USD	242,9100	6.347,27	0,09
US88262P1021	Texas Pacific Land Corp.		STK	40	40	0	USD	986,0900	34.355,54	0,50
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.		STK	300	300	0	USD	266,0400	69.516,59	1,01
US98978V1035	Zoetis Inc. Cl.A		STK	270	270	0	USD	148,8100	34.995,82	0,51

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
ZAE000006896	Sasol		STK	20.000	20.000	0	ZAR	91,2100	88.540,50	1,29
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd.		STK	2.500	2.500	0	ZAR	885,6800	107.469,79	1,56

Verzinsliche Wertpapiere						EUR		1.329.110,35	19,32
CH0383104335	0.2500% Nestlé Holdings Inc. SF-MTN 17/27	CHF	100	100	0	%	99,9765	107.386,14	1,56
XS0282506657	2.1500% European Investment Bank YN-Notes 2007(27)	JPY	30.000	30.000	0	%	102,1660	179.264,80	2,61
XS2532312548	2.8750% Statkraft AS EO-MTN 22/29	EUR	100	100	0	%	100,5879	100.587,86	1,46
XS2534891978	3.2500% Knorr-Bremse AG MTN-Anleihe v.2022(2027/2027)	EUR	100	100	0	%	101,6012	101.601,15	1,48
XS2827694170	3.5000% Swisscom Finance B.V. EO-MTN 24/28	EUR	100	100	0	%	102,8765	102.876,50	1,50
XS2746662696	3.5500% T-Mobile USA Inc. EO-Notes 2024(24/29)	EUR	100	100	0	%	102,6777	102.677,66	1,49
XS2491664137	4.0000% Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2022(22/29)	EUR	100	100	0	%	103,3765	103.376,50	1,50
US742718GF07	4.3500% Procter & Gamble Co., The DL-Notes 2024(24/29)	USD	100	100	0	%	100,9375	87.916,99	1,28
US037833ES58	4.4210% Apple Inc. DL-Notes 2023(23/26)	USD	200	200	0	%	99,9940	174.190,40	2,53
US478160CU63	4.8000% Johnson & Johnson DL-Notes 2024(24/29)	USD	200	200	0	%	102,4415	178.453,97	2,59
US912810FF04	5.2500% United States of America DL-Notes 1998(28)	USD	100	100	0	%	104,2227	90.778,38	1,32

Zertifikate						EUR	617.987,70	8,98	
IE00B43VDT70	Source Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Silber	STK	7.100	7.100	0	EUR	31,1920	221.463,20	3,22
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold	STK	4.300	3.200	1.220	EUR	92,2150	396.524,50	5,76

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		1.452.949,57	21,12
Aktien						EUR		88.242,91	1,28
US78392B1070	SK Hynix Inc. Reg.Shs(Sp.GDRs144A)/1 SW 5000	STK	250	250	0	EUR	167,5000	41.875,00	0,61
USY5217N1183	Larsen and Toubro	STK	1.300	1.300	0	USD	40,9500	46.367,91	0,67

Verzinsliche Wertpapiere						EUR		1.289.482,66	18,74
CH1265324132	0.1480% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) DL-FLR Certificates 2023(33)	USD	280	370	90	%	96,5700	235.516,07	3,42
XS2765559799	3.0000% Linde PLC EO-MTN 24/28	EUR	200	200	0	%	101,4085	202.817,00	2,95
XS1821883102	3.6250% Netflix Inc. EO-Notes 17/27	EUR	100	100	0	%	102,1265	102.126,50	1,48
XS2610788569	3.8750% Cargill Inc. EO-Notes 2023(23/30) Reg.S	EUR	100	100	0	%	104,5305	104.530,50	1,52
XS2856800938	3.8750% Chile, Republik EO-Notes 2024(24/31)	EUR	100	100	0	%	102,7880	102.788,00	1,49
USU74078CS01	4.1250% Nestlé Holdings Inc. DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USD	200	200	0	%	100,0275	174.248,76	2,53
XS2754067242	4.4899% Mexiko EO-Notes 2024(24/32)	EUR	100	100	0	%	101,4867	101.486,67	1,48

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
US459058KW25	4.6250% International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2023(28)	USD		200	200	0	%	101,9886	177.665,01	2,58
US168863EB04	4.8500% Chile, Republik DL- Notes 2024(24/29)	USD		100	100	0	%	101,3820	88.304,15	1,28
Zertifikate								EUR	75.224,00	1,09
DE000EWG2LD7	Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2017(17/Und)	STK		800	0	825	EUR	94,0300	75.224,00	1,09
Investmentanteile								EUR	1.269.776,00	18,46
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	1.269.776,00	18,46
LU0229519045	Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. BI-DKK o.N.	ANT		4.700	4.700	0	DKK	257,1834	162.019,41	2,36
DE000A2QSF49	Aquantum Active Range Inhaber- Anteile Seed (S)	ANT		700	700	0	EUR	135,0400	94.528,00	1,37
DE000A2QCX37	ATHENA UI V	ANT		600	0	1.200	EUR	119,7100	71.826,00	1,04
LU0907928062	DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.F Acc.EUR o.N.	ANT		1.000	0	940	EUR	157,7700	157.770,00	2,29
LU2377005462	Eur.Sp.Inv.Fds-M&G To.Rt.Cr.I. Act. Nom. W EUR Acc. oN	ANT		1.400	1.400	0	EUR	117,1723	164.041,22	2,38
LU0399027886	Flossbach von Storch - Bond Opportunities I	ANT		500	0	1.210	EUR	144,0400	72.020,00	1,05
DE000A3DDTK9	FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. X T EUR o.N.	ANT		80	160	80	EUR	1.208,4800	96.678,40	1,41
IE000UL6CLP7	Glbl X-Glbl X SILVER MINERS Reg. Shs USD Acc. oN	ANT		9.000	9.000	0	EUR	19,5700	176.130,00	2,56
IE0032077012	InvescoMI3 NASDAQ100 ETF	ANT		100	300	200	EUR	498,9000	49.890,00	0,73
LU1669793827	Ul-Aktia EM Frontier Bond+ Namens-Ant. I EUR Acc. o.N.	ANT		600	600	0	EUR	131,0000	78.600,00	1,14
IE000QJ10MM6	Variety Cap.ICAV-CKC Cred.Opp Reg.Shs.S USD Acc. o.N.	ANT		1.600	1.600	0	USD	104,9600	146.272,97	2,13
Summe Wertpapiervermögen								EUR	6.304.765,70	91,65
Bankguthaben								EUR	568.775,25	8,27
EUR - Guthaben bei:								EUR	568.775,25	8,27
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR		568.775,25					568.775,25	8,27
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	27.239,19	0,40
Dividendenansprüche		EUR		93,89					93,89	0,00
Zinsansprüche		EUR		27.145,30					27.145,30	0,39
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-21.663,27	-0,31
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR		-21.663,27					-21.663,27	-0,31
Fondsvermögen								EUR	6.879.116,87	100,00
Anteilwert MLB-Basismandat								EUR	80,91	
Umlaufende Anteile MLB-Basismandat								STK	85.023,042	

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 31.07.2025		
Dänische Krone	(DKK)	7,460600	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	170,975000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,164250	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,931000	=	1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	20,603000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,148100	=	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				
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	0	600
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd.	STK	0	900
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	0	220
FR0000120073	Air Liquide	STK	0	423
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK	0	275
US02319V1035	AMBEV S.A. Reg. Shs (Spons. ADRs) 1/o.N.	STK	27.000	27.000
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	0	300
US00206R1023	AT & T	STK	0	2.350
DE0005158703	Bechtle AG	STK	900	900
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	340	340
US1156372096	Brown-Forman	STK	1.100	1.100
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	STK	400	400
US17888H1032	Civitas Resources Inc. Registered Shares DL -,001	STK	850	850
US1912161007	Coca-Cola Co., The	STK	0	800
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	STK	0	1.600
JP3788600009	Hitachi	STK	1.700	1.700
US4370761029	Home Depot	STK	0	160
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	STK	0	150
JP3236200006	Keyence Corp.	STK	120	120
NL0000009082	Kon. KPN	STK	0	8.800
US5732841060	Martin Marietta Materials Inc.	STK	0	150
US6092071058	Mondelez International Inc. Class A	STK	600	600
US6516391066	Newmont Goldcorp Corp.	STK	1.000	1.000
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	0	980
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd. Cl.A	STK	3.700	3.700
CA67077M1086	Nutrien Ltd	STK	0	350
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	STK	75	75
JP3358000002	Shimano Inc.	STK	300	300
JP3538540000	Tre Holdings Corp. Registered Shares o.N.	STK	4.500	4.500
US9001112047	Turkcell İletişim Hizmetl. AS Namens-Aktien (ADR)2,5/1 TN 1	STK	6.600	6.600
US9078181081	Union Pacific Corp.	STK	0	190
US91913Y1001	Valero Energy	STK	370	370
AU0000224040	Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	STK	4.860	4.860
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A2NBKK3	0.1250% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35309 v.19(24)	EUR	0	200
XS2001175657	0.5000% Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2019(19/26)	EUR	0	200

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
XS2102934697	1.0000% Cellnex Telecom S.A. EO-MTN 20/27	EUR	0	200
XS1888229249	1.2500% Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2018(2025)	EUR	0	300
XS2034622048	1.6980% EP Infrastructure a.s. EO-Notes 19/26	EUR	0	300
DE000CZ40LD5	4.0000% Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v.2016(26)	EUR	0	200
XS1117293107	6.0000% UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2015(26/46)	EUR	0	300
US037833ER75	4.1000% Apple Inc. DL-Notes 2022(22/62)	USD	400	400
US594918BM55	4.7500% Microsoft Corp. DL-Notes 2015(15/55)	USD	400	400
US478160CX03	5.2500% Johnson & Johnson DL-Notes 2024(24/54)	USD	300	300

Andere Wertpapiere

US78410G1040	SBA Communications Corp. Class A	STK	0	120
--------------	----------------------------------	-----	---	-----

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

XS2052968596	1.3500% WPC Eurobond B.V. EO-Notes 19/28	EUR	0	300
DE000DD5A440	6.3600% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. CLN v.23(30) 8TI	EUR	0	100
US742718FK01	3.6000% Procter & Gamble Co., The DL-Notes 2020(20/50)	USD	400	400

Zertifikate

DE000PC91661	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 27.03.25 Bechtle 38	STK	940	940
DE000PC94848	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 30.12.24 DONGEne. 350	STK	0	490
DE000DQ0W5F6	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.02.25 SAP 200	STK	240	240
DE000DQ95YD9	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.03.25 Amazon 230	STK	290	290
DE000HS7E4J3	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 24.01.25 adidas 215	STK	125	125
DE000ME4R155	Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 27.09.24 adidas	STK	0	145
DE000SW111K7	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 27.09.24 Bechtle 46	STK	0	900
DE000SW20RA3	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 27.09.24 salesfor 250	STK	0	190
DE000SY0EAX3	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 28.03.25 DONGEne. 340	STK	500	500
DE000SU7QJX7	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 31.12.24 Amazon 140	STK	0	425
DE000HC90BA5	UniCredit Bank GmbH HVB DIZ 28.02.25 LANXESS 24	STK	3.100	3.100
DE000VC2L948	Vontobel Financial Products Intraday Zert	STK	185	185

Investmentanteile

KVG - eigene Investmentanteile

DE000A1J67R2	Rücklagenfonds I	ANT	0	220
--------------	------------------	-----	---	-----

Gruppenfremde Investmentanteile

LU1377965469	AGIF-AII.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile RT(H2-EUR)o.N.	ANT	0	2.650
LU2001393136	Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile R2 EUR Acc. oN	ANT	3.500	3.500
LU2038754953	BANTLEON SEL.-Corpor. Hybrids Inh. Ant. IA EUR Dis. oN	ANT	0	2.470
FR0013516036	Carmignac Cred.2025 Act. au Port. F EUR Dis. oN	ANT	0	3.000
IE00BM67HM91	db-x-tr.MSCI W.E.I.U ETF(P.DR) Registered Shares 1C USD o.N.	ANT	1.600	1.600
LU0517222302	DPAM L - DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term Act. au Porteur E Dis.EUR o.N.	ANT	0	2.000

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
DE000A3D9GM1	Empureon Volatility One Fund Inhaber-Anteile F	ANT	0	150
IE000NFR7C63	iShs IV-MSCI China Tech.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	34.000	34.000
IE00B52MJY50	iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	ANT	0	200
IE000I8KRLL9	iShsIV-iS.MSCI GI Semicon. Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	31.000	31.000
IE00B6R51Z18	iShsV-O+G Expl.&Prod.UCITS ETF Registered Shares o.N.	ANT	6.000	6.000
FR0010424143	Lyxor ETF EURO STOXX 50 Daily Double Short	ANT	70.000	70.000
LU0832435464	MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Inhaber-Anteile C EUR o.N.	ANT	350.000	350.000
LU0733672124	Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.BI EUR Acc.o.N.	ANT	0	1.575
LU0922130215	Pareto-Par.Nordic Corporate Bd Namens-Anteile A Acc. o.N.	ANT	0	2.200
LU0951570687	Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist. Acc.Shs IF USD o.N.	ANT	0	150
IE000KW04JT6	Skyl.Um.-Fort.Cap.Prog.Growth Reg.Shs F EUR Acc. oN	ANT	0	1.840
IE00B41RYL63	SPDR Bar.EO Aggregate Bd ETF Registered Shares o.N.	ANT	800	800
LU1829332953	Threadneedle L-Eu. High Y. Bd Act. Nom. 8E EUR Acc. (INE)oN	ANT	0	19.700
LU0358423738	UBS(L)Bd-Convert Global (EUR) Act.Nom.(EUR hedged)Q-acc o.N.	ANT	0	1.650
IE000YGEAK03	WisdomTree US Qual.Gwth U.ETF Reg.Shs I Sys.Hdgd EUR Acc. oN	ANT	4.900	4.900
IE00BJZ2DC62	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG Scre. Registered Shares 1C USD o.N.	ANT	0	1.000
LU0411078636	Xtr.S&P 500 2x Inverse D.Swap 1C	ANT	178.660	178.660
LU0411075020	Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap 1C	ANT	72.600	72.600
LU2178481649	Xtra.II-E.E.Cor.Bd Sh.Dura.ETF Act. au Port. 1C EUR Acc. oN	ANT	0	7.150
LU1875395870	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D EURH o.N.	ANT	0	800
LU0800346289	ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR	ANT	0	370

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
Optionsscheine				
Optionsscheine auf Aktienindex-Derivate				
Optionsscheine auf Aktienindices				
Morgan Stanley & Co. Intl PLC FaktS O.End ESTXBank 272,85	EUR	6.000	6.000	
Morgan Stanley & Co. Intl PLC FaktS O.End STXEOilG 437,84	EUR	7.399	7.399	
Société Générale Effekten GmbH FaktS O.End Nasd100 17.437,216	EUR	6.000	6.000	

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) MLB-BASISMANDAT FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2024 BIS 31.07.2025

		EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		264,84
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		21.106,28
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		10.195,91
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		58.953,58
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		8.317,99
6. Erträge aus Investmentanteilen		19.266,78
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-4.261,21
8. Sonstige Erträge		1.255,29
Summe der Erträge		115.099,46
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-131.518,56
2. Verwahrstellenvergütung		-3.866,67
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-8.719,37
4. Sonstige Aufwendungen		-3.824,05
5. Aufwandsausgleich		12.735,97
Summe der Aufwendungen		-135.192,68
III. Ordentlicher Nettoertrag		-20.093,22
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		999.636,66
2. Realisierte Verluste		-507.767,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		491.869,55
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		471.776,33
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-630.279,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-25.500,74
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-655.780,10
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-184.003,77

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS MLB-BASISMANDAT

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2024)		8.049.076,92
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.037.140,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	552.871,96	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.590.012,15	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		51.183,91
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-184.003,77
davon nicht realisierte Gewinne	-630.279,36	
davon nicht realisierte Verluste	-25.500,74	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2025)		6.879.116,87

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS MLB-BASISMANDAT

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	471.776,33	5,55
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	471.776,33	5,55
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	471.776,33	5,55

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE MLB-BASISMANDAT

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	6.879.116,87	80,91
2024	8.049.076,92	82,31
2023	10.323.350,92	76,37
2022	12.777.537,64	75,35

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MLB-Basismandat

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
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)		
iBoxx EUR Corporates BBB 3-5 Clean Price Index in EUR		25,00%
ML Euro High Yield Index Unhedged Index in EUR		20,00%
iBoxx EUR Corporates 1-5 Clean Price Index in EUR		20,00%
MSCI - World Index		12,50%
STOXX Europe 50		10,00%
S&P GSCI Gold Spot Index		7,50%
REX Performance Index		2,50%
MSCI Emerging Markets in USD		2,50%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,45%
größter potenzieller Risikobetrag		1,15%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,66%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltdauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		1,03

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 MLB-Basismandat	EUR	80,91
Umlaufende Anteile MLB-Basismandat	STK	85.023,042

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 MLB-BASISMANDAT

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,91 %
---	--------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.08.2024 BIS 31.07.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	21.470.811,29
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	21.398.545,17
Relativ in %	99,66 %

Transaktionskosten: 18.858,28 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 INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU1377965469	AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile RT(H2-EUR)o.N. ¹⁾	0,79
DE000A2QSF49	Aquantum Active Range Inhaber-Anteile Seed (S) ¹⁾	0,10
LU2001393136	Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile R2 EUR Acc. oN ¹⁾	0,80
DE000A2QCX37	ATHENA UI V ¹⁾	0,15
LU2038754953	BANTLEON SEL.-Corpor. Hybrids Inh. Ant. IA EUR Dis. oN ¹⁾	0,60
FR0013516036	Carmignac Cred.2025 Act. au Port. F EUR Dis. oN ¹⁾	0,50
IE00BM67HM91	db-x-tr.MSCI W.E.I.U ETF(P.DR) Registered Shares 1C USD o.N. ¹⁾	0,20
LU0517222302	DPAM L - DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term Act. au Porteur E Dis.EUR o.N. ¹⁾	0,30
LU0907928062	DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.F Acc.EUR o.N. ¹⁾	0,40
DE000A3D9GM1	Empureon Volatility One Fund Inhaber-Anteile F ¹⁾	1,10
LU2377005462	Eur.Sp.Inv.Fds-M&G To.Rt.Cr.l. Act. Nom. W EUR Acc. oN ¹⁾	0,60
LU0399027886	Flossbach von Storch - Bond Opportunities I ¹⁾	0,43
DE000A3DDTK9	FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. X T EUR o.N. ¹⁾	0,95
IE000UL6CLP7	Gibl X-Gibl X SILVER MINERS Reg. Shs USD Acc. oN ¹⁾	0,65
IE0032077012	InvescoMI3 NASDAQ100 ETF ¹⁾	0,30
IE000NFR7C63	iShs IV-MSCI China Tech.ETF Reg. Shs USD Acc. oN ¹⁾	0,45
IE00B52MJY50	iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. ¹⁾	0,20
IE000I8KRL9	iShsIV-iS.MSCI GI Semicon. Reg. Shs USD Acc. oN ¹⁾	0,35
IE00B6R51Z18	iShsV-O+G Expl.&Prod.UCITS ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,55
FR0010424143	Lyxor ETF EURO STOXX 50 Daily Double Short ¹⁾	0,60
LU0832435464	MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Inhaber-Anteile C EUR o.N. ¹⁾	0,60
LU0229519045	Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. BI-DKK o.N. ¹⁾	0,20
LU0733672124	Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.BI EUR Acc.o.N. ¹⁾	0,40
LU0922130215	Pareto-Par.Nordic Corporate Bd Namens-Anteile A Acc. o.N. ¹⁾	1,28
DE000A1J67R2	Rücklagenfonds I ¹⁾	0,45
LU0951570687	Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist. Acc.Shs IF USD o.N. ¹⁾	1,10
IE000KW04JT6	Skyl.Um.-Fort.Cap.Prog.Growth Reg.Shs F EUR Acc. oN ¹⁾	0,75
IE00B41RYL63	SPDR Bar.EO Aggregate Bd ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,17
LU1829332953	Threadneedle L-Eu. High Y. Bd Act. Nom. 8E EUR Acc. (INE)oN ¹⁾	0,75
LU0358423738	UBS(L)Bd-Convert Global (EUR) Act.Nom.(EUR hedged)Q-acc o.N. ¹⁾	0,72
LU1669793827	UI-Aktia EM Frontier Bond+ Namens-Ant. I EUR Acc. o.N. ¹⁾	1,40
IE000QJ10MM6	Variety Cap.ICAV-CKC Cred.Opp Reg.Shs.S USD Acc. o.N. ¹⁾	0,90
IE000YGEAK03	WisdomTree US Qual.Gwth U.ETF Reg.Shs I Sys.Hdgd EUR Acc. oN ¹⁾	0,75
IE00BJZ2DC62	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG Scre. Registered Shares 1C USD o.N. ¹⁾	0,01
LU0411078636	Xtr.S&P 500 2x Inverse D.Swap 1C ¹⁾	0,50
LU0411075020	Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap 1C ¹⁾	0,60
LU2178481649	Xtra.II-E.E.Cor.Bd Sh.Dura.ETF Act. au Port. 1C EUR Acc. oN ¹⁾	0,06
LU1875395870	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D EURH o.N. ¹⁾	0,11
LU0800346289	ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR ¹⁾	0,98

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

MLB-Basismandat

Sonstige Erträge

KickBack Zahlungen	EUR	713,41
--------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Kosten Marktrisiko- und Liquiditätsmessung	EUR	2.402,14
--	-----	----------

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 Volksbank Westmünsterland eG für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Volksbank Westmünsterland eG	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	24.523.588,78
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		385

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

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

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,

Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

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

"Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene

Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen"

und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen

Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

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

Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit

Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den

Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von

Aktionärsrechten

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

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

Hamburg, 03. November 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MLB-Basismandat – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2024 bis zum 31. Juli 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2024 bis zum 31. Juli 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 04.11.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2024/2025 und die Entwicklung MLB-Wachstumsmandat

Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers

Die Investmentvermögen Münsterländische Bank Basismandat und Münsterländische Bank Wachstumsmandat wurden am 01.08.2018 von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufgelegt. Portfoliomanager der Fonds ist die Volksbank Westmünsterland eG.

Der vorliegende Bericht informiert über die Entwicklung der Fonds im Geschäftsjahr 01.08.2024 bis 31.07.2025.

Performancecharts der MLB-Mandatefonds seit Auflegung:



Quelle: Refinitiv & HIP Portal

1.1. Anlageziel

Anlageziel des MLB-Wachstumsmandat ist die Erwirtschaftung einer positiven Wertentwicklung, die zu einem Vermögenswachstum führt. Der Fonds vereint eine umfassende Vermögensverwaltung in einem Fondskonzept. Ziel ist es, durch eine breite Streuung des Vermögens in verschiedene Anlageklassen die Chancen der Kapitalmärkte langfristig optimal zu nutzen. Je nach Marktsituation investiert das Portfoliomanagement somit in Aktien bzw. vergleichbare Anlagen, Anleihen, Anleihenfonds, Zertifikate und Geldmarktanlagen. Darüber hinaus ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Der Anteil von Aktien und Aktienfonds darf zusammen maximal 100% des Fondsvermögens betragen.

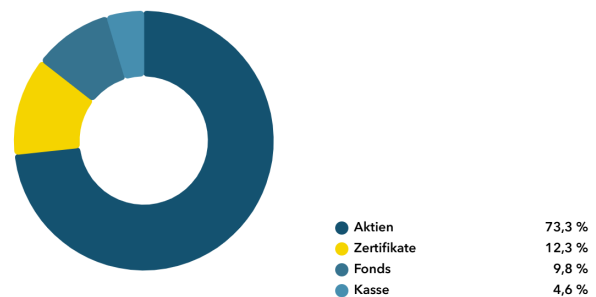
1.2. Anlagestruktur

Das breit gestreute, international und nach Branchen diversifizierte **Aktienportfolio** wird mit den weiteren

Kerninvestments in Europa, USA, Asien, sowie Emerging Markets ergänzt. Die Höhe der Aktienquote wird von uns dynamisch angepasst und damit das wesentliche Marktrisiko gesteuert.

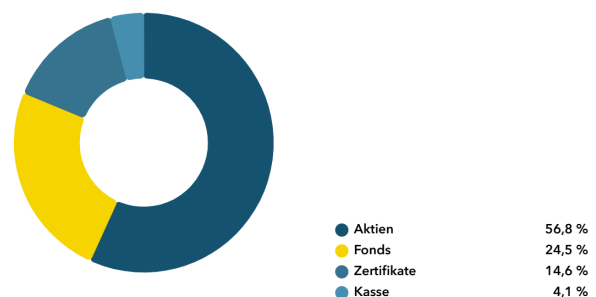
Im Bereich der **Anleihen** verzichten wir aktuell auf Investitionen. Weiterhin investieren wir über Zertifikate in Gold. Diese Investition wird vornehmlich aus dem Gesichtspunkt der Diversifikation und Schutz vor möglichen Krisen getätigt.

Die Vermögensaufstellung zum 31.07.2025 enthält alle einzelnen Investments des Fonds.



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

Stand: 31.07.2024*



*Abweichung zum Vorjahresbericht resultiert aus der Umstellung der Quelle

1.3. Ergebnisrechnung

Der Anteilwert fiel im Berichtszeitraum um -6,44% von 201,45 EUR auf 186,95 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	2.841,36	TEUR	Ordentliche Erträge:	163,14	TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	1.039,83	TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-284,86	TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	509,47	TEUR	Summe Ordentlicher Nettoertrag:	-121,72	TEUR
Veräußerungsverluste Aktien:	-1.323,42	TEUR			
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-193,74	TEUR			
Sonstige Veräußerungsverluste:	-427,91	TEUR			
Summe Veräußerungsergebnis:	2.445,59	TEUR	Summe Ergebnis:	2.323,87	TEUR

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

1.4. Risikobericht

Der Fonds investiert überwiegend in liquide Aktien. Die Auswahl der Titel erfolgt dabei durch interne Analysen unter Zuhilfenahme valider Daten. Innerhalb der Portfoliostruktur wurde bei allen Assets auf die Vermeidung von Klumpenrisiken geachtet.

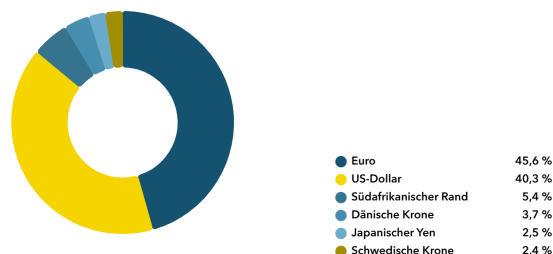
1.4.1. Marktpreisrisiken

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.

1.4.2. Fremdwährungsrisiken

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. Der

Fremdwährungsanteil beträgt zum 31.07.2025 54,4% des Fondsvolumens.



1.4.3. Liquiditätsrisiken

Liquiditätsrisiko Aktien

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

Liquiditätsrisiko Zielfonds

Der Fonds investiert einen 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.

Liquiditätsrisiko 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.

1.4.4. 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 Orderprozesses.

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.

1.4.5. 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, einer weiterhin hohen Inflation, 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 dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

1.4.6. Risikobewertung

Zur Risikobewertung verwenden wir u. a. das Modell des Value at Risk. Der Begriff Value at Risk (VaR) = Wert

im Risiko bezeichnet ein Risikomaß, das angibt, welchen Wert der Verlust z. B. eines Portfolios mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit (hier 99%) und in einem gegebenen Zeithorizont (hier 1 Tag) nicht überschreitet.

Die Berechnung des VaR erfolgt täglich von einem unabhängigen Unternehmen. Der Wert beträgt am 31.07.2025 für das Gesamtportfolio von 5,51%. Hierin drückt sich die gleichwertige Risikoausprägung der aktuellen Anlagestrategie des Fonds aus.

1.5. Sonstige Hinweise

Besondere Ereignisse (z. B. Schadensfälle, Verletzung der Anlagegrenzen) sind nicht vorgekommen.

Das Portfoliomanagement wurde an die Münsterländische Bank Thie & Co. KG. ausgelagert. Diese wurde nach Übernahme zum 06.10.2023 zur Zweigniederlassung der VR-Bank Westmünsterland eG. Die VR-Bank Westmünsterland eG firmiert ab dem 01.08.2024 unter dem Namen Volksbank Westmünsterland eG.

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

Vermögensübersicht MLB-Wachstumsmandat

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	12.901.583,99	100,28
1. Aktien	9.428.352,51	73,28
2. Zertifikate	1.579.995,90	12,28
3. Investmentanteile	1.263.525,90	9,82
4. Bankguthaben	628.052,77	4,88
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.656,91	0,01
II. Verbindlichkeiten	-35.508,63	-0,28
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-35.508,63	-0,28
III. Fondsvermögen	EUR 12.866.075,36	100,00

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

Vermögensaufstellung MLB-Wachstumsmandat

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		10.161.885,36	78,98
Aktien							EUR		8.910.994,46	69,26
DK0010272202	GENMAB AS		STK	1.300	1.300	0	DKK	1.463,5000	255.013,00	1,98
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B		STK	5.000	5.000	0	DKK	325,0000	217.810,90	1,69
BMG3602E1084	Flow Traders Ltd		STK	9.100	9.100	0	EUR	26,4400	240.604,00	1,87
DE0006070006	HOCHTIEF AG		STK	1.150	1.150	0	EUR	191,8000	220.570,00	1,71
NL0011821202	ING Groep N.V.		STK	11.000	11.000	0	EUR	20,5600	226.160,00	1,76
NL0014332678	JDE Peet's N.V.		STK	16.000	16.000	0	EUR	26,5000	424.000,00	3,30
FR0000120321	L'Oréal S.A.		STK	750	750	0	EUR	388,5500	291.412,50	2,26
DE0007164600	SAP SE		STK	910	910	1.825	EUR	253,0000	230.230,00	1,79
FR0000054470	Ubisoft Entertainment S.A.		STK	34.000	34.000	0	EUR	9,1200	310.080,00	2,41
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	2.000	2.000	0	EUR	137,5000	275.000,00	2,14
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.		STK	4.280	4.280	0	JPY	12.715,0000	318.293,32	2,47
SE0012673267	Evolution Gaming Gr.AB (publ)		STK	4.000	4.000	0	SEK	879,6000	315.148,80	2,45
US0404132054	Arista Networks Inc.		STK	500	2.800	2.300	USD	122,0900	53.170,46	0,41
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. B		STK	550	550	0	USD	476,0000	228.028,92	1,77
US11135F1012	Broadcom Inc		STK	900	900	0	USD	302,6200	237.224,98	1,84
CH0044328745	Chubb Ltd.		STK	1.000	1.000	0	USD	266,5100	232.131,35	1,80
US20441A1025	Cia Saneam. Bás. Est.São Paulo Spons.ADRs		STK	13.480	13.480	0	USD	19,5200	229.187,00	1,78
US2172041061	Copart Inc.		STK	5.590	5.590	0	USD	46,2800	225.333,33	1,75
US34959E1091	Fortinet Inc.		STK	2.500	2.500	0	USD	101,7100	221.474,61	1,72
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.		STK	875	875	1.730	USD	299,6300	228.356,63	1,77
US57636Q1040	MasterCard Inc.		STK	200	0	500	USD	559,1100	97.397,44	0,76
US58733R1023	Mercadolibre Inc.		STK	110	110	0	USD	2.381,3900	228.162,09	1,77
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A		STK	370	370	0	USD	695,2100	224.046,42	1,74
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	300	0	700	USD	513,2400	134.110,27	1,04
US61174X1090	Monster Beverage Corp.		STK	4.900	7.000	2.100	USD	61,0400	260.513,89	2,02
US6311031081	NASDAQ OMX Group Inc.		STK	4.000	7.000	3.000	USD	95,9900	334.430,80	2,60
US64110L1061	Netflix Inc.		STK	220	220	0	USD	1.184,2000	226.917,52	1,76
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	1.500	1.500	0	USD	179,2700	234.217,40	1,82
US71654V1017	Petroleo Brasileiro S.A. Reg.Pfd Shs(Spons.ADRs)/2 o.N.		STK	27.000	27.000	0	USD	11,7700	276.796,45	2,15
US8175651046	Service Corp. International		STK	2.000	2.000	0	USD	75,6300	131.748,11	1,02
US8716071076	Synopsys Inc.		STK	435	435	0	USD	645,3500	244.514,63	1,90
US8725901040	T-Mobile US Inc.		STK	650	0	1.250	USD	241,5800	136.771,19	1,06
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.		STK	200	1.500	1.300	USD	242,9100	42.315,13	0,33
US88262P1021	Texas Pacific Land Corp.		STK	140	140	0	USD	986,0900	120.244,40	0,93
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.		STK	1.000	1.000	0	USD	266,0400	231.721,98	1,80
US98978V1035	Zoetis Inc. Cl.A		STK	2.400	2.400	0	USD	148,8100	311.073,95	2,42

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
ZAE000006896	Sasol		STK	70.000	70.000	0	ZAR	91,2100	309.891,76	2,41
ZAE000013181	Valterra Platinum Ltd.		STK	9.000	9.000	0	ZAR	885,6800	386.891,23	3,01
Zertifikate							EUR		1.250.890,90	9,72
IE00B43VDT70	Source Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Silber		STK	13.200	13.200	0	EUR	31,1920	411.734,40	3,20
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold		STK	9.100	5.500	3.650	EUR	92,2150	839.156,50	6,52
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR		846.463,05	6,58
Aktien							EUR		517.358,05	4,02
US78392B1070	SK Hynix Inc. Reg.Shs(Sp.GDRs144A)/1 SW 5000		STK	1.300	1.300	0	EUR	167,5000	217.750,00	1,69
USY5217N1183	Larsen and Toubro		STK	8.400	8.400	0	USD	40,9500	299.608,05	2,33
Zertifikate							EUR		329.105,00	2,56
DE000EWG2LD7	Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2017(17/Und)		STK	3.500	0	3.625	EUR	94,0300	329.105,00	2,56
Investmentanteile							EUR		1.263.525,90	9,82
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR		1.263.525,90	9,82
DE000A2QSF49	Aquantum Active Range Inhaber- Anteile Seed (S)		ANT	1.600	1.600	0	EUR	135,0400	216.064,00	1,68
DE000A2QCX37	ATHENA UI V		ANT	1.390	0	0	EUR	119,7100	166.396,90	1,29
IE000UL6CLP7	Gibl X-Gibl X SILVER MINERS Reg. Shs USD Acc. oN		ANT	31.000	31.000	0	EUR	19,5700	606.670,00	4,72
IE0032077012	InvescoMI3 NASDAQ100 ETF		ANT	550	1.000	1.670	EUR	498,9000	274.395,00	2,13
Summe Wertpapiervermögen							EUR		12.271.874,31	95,38
Bankguthaben							EUR		628.052,77	4,88
EUR - Guthaben bei:							EUR		628.052,77	4,88
Bank: National-Bank AG			EUR	100,40					100,40	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	627.952,37					627.952,37	4,88
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		1.656,91	0,01
Dividendenansprüche			EUR	824,31					824,31	0,01
Zinsansprüche			EUR	832,60					832,60	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR		-35.508,63	-0,28
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-35.508,63					-35.508,63	-0,28
Fondsvermögen							EUR		12.866.075,36	100,00
Anteilwert MLB-Wachstumsmandat							EUR		186,95	
Umlaufende Anteile MLB-Wachstumsmandat							STK		68.820,608	

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 31.07.2025				
Dänische Krone	(DKK)	7,460600	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	170,975000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,164250	=	1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	20,603000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,148100	=	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				
CH0012221716	ABB Ltd.	STK	0	4.200
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	0	2.450
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd.	STK	0	6.300
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	0	1.000
FR0000120073	Air Liquide	STK	0	2.992
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK	0	2.150
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	0	1.900
US02319V1035	AMBEV S.A. Reg. Shs (Spons. ADRs) 1/o.N.	STK	140.000	140.000
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	0	1.460
US00206R1023	AT & T	STK	0	18.450
DE0005158703	Bechtle AG	STK	0	4.050
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	2.300	2.300
US1156372096	Brown-Forman	STK	8.750	8.750
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.	STK	1.500	1.500
US17888H1032	Civitas Resources Inc. Registered Shares DL -,001	STK	5.050	5.050
US1912161007	Coca-Cola Co., The	STK	0	4.800
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	STK	0	12.650
JP3788600009	Hitachi	STK	10.800	10.800
US4370761029	Home Depot	STK	0	1.200
US4581401001	Intel Corp.	STK	0	4.200
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	STK	0	780
JP3236200006	Keyence Corp.	STK	750	750
NL0000009082	Kon. KPN	STK	0	69.000
US5732841060	Martin Marietta Materials Inc.	STK	0	1.000
US6092071058	Mondelez International Inc. Class A	STK	5.000	5.000
US6516391066	Newmont Goldcorp Corp.	STK	6.300	6.300
US6541061031	Nike	STK	5.150	5.150
NL0010773842	NN Group N.V.	STK	0	9.200
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd. Cl.A	STK	23.000	23.000
CA67077M1086	Nutrien Ltd	STK	0	2.550
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	STK	470	470
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	0	1.390
JP3358000002	Shimano Inc.	STK	2.200	2.200
JP3538540000	Tre Holdings Corp. Registered Shares o.N.	STK	30.000	30.000
US9001112047	Turkcell Iletisim Hizmetl. AS Namens-Aktien (ADR)2,5/1 TN 1	STK	50.000	50.000
US9078181081	Union Pacific Corp.	STK	0	1.400

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
US91913Y1001	Valero Energy	STK	2.000	2.000
AU0000224040	Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	STK	18.100	18.100
Verzinsliche Wertpapiere				
US037833ER75	4.1000% Apple Inc. DL-Notes 2022(22/62)	USD	400	400
US594918BM55	4.7500% Microsoft Corp. DL-Notes 2015(15/55)	USD	400	400
US478160CX03	5.2500% Johnson & Johnson DL-Notes 2024(24/54)	USD	400	400
Andere Wertpapiere				
US78410G1040	SBA Communications Corp. Class A	STK	0	940
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
CH1265324132	0.1480% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) DL-FLR Certificates 2023(33)	USD	370	370
US742718FK01	3.6000% Procter & Gamble Co., The DL-Notes 2020(20/50)	USD	400	400
Zertifikate				
DE000PC91661	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 27.03.25 Bechtle 38	STK	4.545	4.545
DE000PC94848	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 30.12.24 DONGEne. 350	STK	0	4.570
DE000DQ0W5F6	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.02.25 SAP 200	STK	1.980	1.980
DE000HS7E4J3	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 24.01.25 adidas 215	STK	620	620
DE000ME4R155	Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 27.09.24 adidas	STK	0	710
DE000SY0EAX3	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 28.03.25 DONGEne. 340	STK	4.750	4.750
DE000SU9MDP1	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 31.12.24 Nasd100 17000	STK	0	3.570
DE000HC90BA5	UniCredit Bank GmbH HVB DIZ 28.02.25 LANXESS 24	STK	21.900	21.900
DE000VD4NJH0	Vontobel Financial Products DIZ 25.10.24 Int.Sur. 370	STK	0	420
DE000VC2L948	Vontobel Financial Products Intraday Zert	STK	1.420	1.420
DE000VC3K0Z8	Vontobel Financial Products Intraday Zert	STK	300	300
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
LU2001393136	Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile R2 EUR Acc. oN	ANT	10.400	10.400
IE00BM67HM91	db-x-tr.MSCI W.E.I.U ETF(PDR) Registered Shares 1C USD o.N.	ANT	6.000	6.000
DE000A3D9GM1	Empureon Volatility One Fund Inhaber-Anteile F	ANT	0	300
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	ANT	0	1.600
IE000NFR7C63	iShs IV-MSCI China Tech.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	115.000	115.000
IE00B52MJY50	iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	ANT	0	1.400
IE000I8KRLL9	iShsIV-iS.MSCI GI Semicon. Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	104.000	104.000
IE00B6R51Z18	iShsV-O+G Expl.&Prod.UCITS ETF Registered Shares o.N.	ANT	22.000	22.000
FR0010424143	Lyxor ETF EURO STOXX 50 Daily Double Short	ANT	460.000	460.000
LU0832435464	MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Inhaber-Anteile C EUR o.N.	ANT	630.000	630.000
IE000KW04JT6	Skyl.Um.-Fort.Cap.Prog.Growth Reg.Shs F EUR Acc. oN	ANT	0	1.420
IE00BH4GPZ28	SPDR S&P 500 ESG Scr.UCITS ETF Registered Shs USD Acc oN	ANT	0	12.460

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
IE000YGEAK03	WisdomTree US Qual.Gwth U.ETF Reg.Shs I Sys.Hdgd EUR Acc. oN	ANT	17.200	17.200
IE00BJZ2DC62	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG Scre. Registered Shares 1C USD o.N.	ANT	0	7.100
LU0411078636	Xtr.S&P 500 2x Inverse D.Swap 1C	ANT	1.013.120	1.013.120
LU0411075020	Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap 1C	ANT	484.000	484.000
LU1875395870	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D EURH o.N.	ANT	0	5.650
LU0800346289	ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR	ANT	0	3.000

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Optionsscheine				
Optionsscheine auf Aktienindex-Derivate				
Optionsscheine auf Aktienindices				
Morgan Stanley & Co. Intl PLC FaktS O.End ESTXBank 272,85	EUR	28.000	28.000	
Morgan Stanley & Co. Intl PLC FaktS O.End STXEOilG 437,84	EUR	25.119	25.119	
Société Générale Effekten GmbH FaktS O.End Nasd100 17.437,216	EUR	39.000	39.000	

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) MLB-WACHSTUMS- MANDAT

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2024 BIS 31.07.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		1.901,65
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		158.041,22
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		9.481,54
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		17.303,71
5. Erträge aus Investmentanteilen		6.343,06
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-33.217,34
7. Sonstige Erträge		3.282,31
Summe der Erträge		163.136,15
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-248,07
2. Verwaltungsvergütung		-273.278,00
a) fix	-269.802,85	
b) performanceabhängig	-3.475,15	
3. Verwahrstellenvergütung		-7.103,59
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-8.957,37
5. Sonstige Aufwendungen		-4.890,53
6. Aufwandsausgleich		9.622,58
Summe der Aufwendungen		-284.854,98
III. Ordentlicher Nettoertrag		-121.718,83
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		4.390.658,32
2. Realisierte Verluste		-1.945.066,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.445.591,76
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.323.872,93
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-3.017.283,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-240.432,92
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.257.716,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-933.843,96

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS MLB-WACHSTUMSMANDAT

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2024)		14.437.881,31
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-697.187,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	636.118,45	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.333.305,59	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		59.225,15
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-933.843,96
davon nicht realisierte Gewinne	-3.017.283,97	
davon nicht realisierte Verluste	-240.432,92	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2025)		12.866.075,36

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS MLB-WACHSTUMSMANDAT

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	2.323.872,93	33,77
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.323.872,93	33,77
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	2.323.872,93	33,77

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE MLB-WACHSTUMSMANDAT

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	12.866.075,36	186,95
2024	14.437.881,31	199,81
2023	14.152.954,68	176,23
2022	14.562.134,43	170,55

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MLB-Wachstumsmandat

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
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		50,00%
STOXX Europe 50		30,00%
S&P GSCI Gold Spot Index		7,50%
MSCI Emerging Markets in USD		7,50%
REX Performance Index		5,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,11%
größter potenzieller Risikobetrag		2,53%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,46%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		1,16

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 MLB-Wachstumsmandat	EUR	186,95
Umlaufende Anteile MLB-Wachstumsmandat	STK	68.820,608

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 MLB-WACHSTUMS-MANDAT

Performanceabhängige Vergütung	0,02 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,05 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.08.2024 BIS 31.07.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	52.205.849,89
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	51.336.601,38
Relativ in %	98,33 %

Transaktionskosten: 54.895,08 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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

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

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A2QSF49	Aquantum Active Range Inhaber-Anteile Seed (S) ¹⁾	0,10
LU2001393136	Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile R2 EUR Acc. oN ¹⁾	0,80
DE000A2QCX37	ATHENA UI V ¹⁾	0,15
IE00BM67HM91	db-x-tr.MSCI W.E.I.U ETF(P.DR) Registered Shares 1C USD o.N. ¹⁾	0,20
DE000A3D9GM1	Empureon Volatility One Fund Inhaber-Anteile F ¹⁾	1,10
IE000UL6CLP7	Gibl X-Gibl X SILVER MINERS Reg. Shs USD Acc. oN ¹⁾	0,70
IE0032077012	InvescoMI3 NASDAQ100 ETF ¹⁾	0,30
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc. ¹⁾	0,15
IE000NFR7C63	iShs IV-MSCI China Tech.ETF Reg. Shs USD Acc. oN ¹⁾	0,45
IE00B52MJY50	iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. ¹⁾	0,20
IE000I8KRLL9	iShsIV-iS.MSCI GI Semicon. Reg. Shs USD Acc. oN ¹⁾	0,35
IE00B6R51Z18	iShsV-O+G Expl.&Prod.UCITS ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,55
FR0010424143	Lyxor ETF EURO STOXX 50 Daily Double Short ¹⁾	0,60
LU0832435464	MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Inhaber-Anteile C EUR o.N. ¹⁾	0,60
IE000KW04JT6	Skyl.Um.-Fort.Cap.Prog.Growth Reg.Shs F EUR Acc. oN ¹⁾	0,75
IE00BH4GPZ28	SPDR S&P 500 ESG Scr.UCITS ETF Registered Shs USD Acc oN ¹⁾	0,03
IE000YGEAK03	WisdomTree US Qual.Gwth U.ETF Reg.Shs I Sys.Hdgd EUR Acc. oN ¹⁾	0,75
IE00BJZ2DC62	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG Scre. Registered Shares 1C USD o.N. ¹⁾	0,01
LU0411078636	Xtr.S&P 500 2x Inverse D.Swap 1C ¹⁾	0,50
LU0411075020	Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap 1C ¹⁾	0,40
LU1875395870	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D EURH o.N. ¹⁾	0,20
LU0800346289	ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR ¹⁾	0,98

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

MLB-Wachstumsmandat		
Sonstige Erträge		
Quellensteuer Erstattung	EUR	2.798,18
Sonstige Aufwendungen		
Depotgebühren	EUR	2.103,84
Kosten Marktrisiko- und Liquiditätsmessung	EUR	1.905,67

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 FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft 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 Volksbank Westmünsterland eG für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Volksbank Westmünsterland eG	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	24.523.588,78
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		385

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

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

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,

Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

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

"Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene

Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen"

und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen

Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

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

Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit

Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den

Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von

Aktionärsrechten

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

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

Hamburg, 03. November 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MLB-Wachstumsmandat – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2024 bis zum 31. Juli 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2024 bis zum 31. Juli 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 04.11.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

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

Essen

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

GESCHÄFTSFÜHRUNG

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

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

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

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST