

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Global Equity Income (vormals: IPAM Aktien Spezial)

30. September 2025

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Global Equity Income (vormals: IPAM Aktien Spezial)	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	18
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	23
Allgemeine Angaben	26

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Global Equity Income (vormals: IPAM Aktien Spezial)

in der Zeit vom 01.10.2024 bis 30.09.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht für das Sondervermögen Global Equity Income (vormals: IPAM Aktien Spezial) vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

1.1. Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen

Der Global Equity Income (vormals: IPAM Aktien Spezial) ist ein Aktienfonds. Die Anleger sind an den Vermögensgegenständen des Fonds entsprechend der Anzahl ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

Der Global Equity Income (vormals: IPAM Aktien Spezial) strebt als Anlageziel langfristig einen möglichst hohen Wertzuwachs an.

Die Auswahl der Aktien erfolgt nach einem fundamentalen Ansatz. Für das Timing von Kauf- oder Verkaufsentscheidungen werden regelmäßig technische Analysen und die Charttechnik zur Unterstützung eingesetzt.

Die Höhe der Aktienquote wird entsprechend den Markteinschätzungen des Portfoliomanagements flexibel gesteuert und beträgt mindestens 51 %. Da die Entwicklung des Gesamtmarktes die Investitionsquoten maßgeblich beeinflusst, wird eine spezifische Branchenauswahl nicht vorgenommen. Allerdings achtet das Portfoliomanagement auf eine ausgewogene Branchengewichtung und vermeidet Klumpenrisiken.

Zur Steuerung der Investitionsquote kommen selektiv auch derivative Instrumente, wie beispielsweise Futures, zum Einsatz. In den meisten Fällen erfolgt diese Steuerung allerdings über die Variation der Kassenposition und entsprechende Verkäufe der Aktien. Eine ausreichende Liquidität vorausgesetzt, werden ausländische Aktien nicht an der Heimatbörse, sondern an einer deutschen Börse gehandelt.

Immobilienfonds und REITS werden nicht in das Portfeuille mit aufgenommen.

Die Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

Das Sondervermögen kann gem. § 15 der Allgemeinen Anlagebedingungen kurzfristige Kredite zu Investitionszwecken von bis zu 10 % seines Wertes aufnehmen. Eine vollständige Investition in eine Anlageklasse

bedeutet daher, dass in diese kurzfristig mehr als 100 % des Sondervermögens, nämlich bis maximal 110 % des Sondervermögens investiert werden kann.

Zielfonds werden ohne gesonderten regionalen Schwerpunkt erworben.

Derivate dürfen zu Absicherungs- und Investitionszwecken erworben werden.

1.2. Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

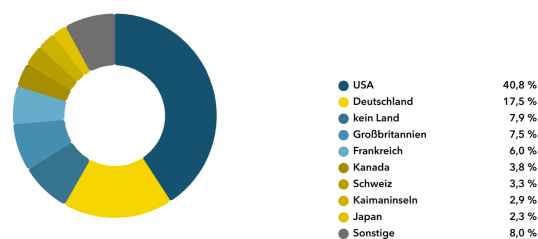
per Stand: 30.09.2025

Aufteilung nach Asset Gruppe (Systemassetgruppe):*



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

Aufteilung nach Ländern:



Aufteilung

nach

Branchen:

Aufteilung nach Branchen:



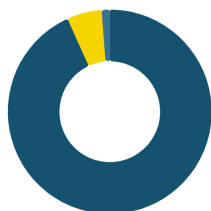
Technologie	19,2 %
Verbrauchsgüter	12,7 %
Gesundheitswesen	12,0 %
Basiskonsumgüter	11,7 %
Industrieunternehmen	11,6 %
Grundstoffe	8,2 %
Ohne Zuordnung	7,6 %
Energie	6,1 %
Finanzdienstleister	4,8 %
Sonstige	6,2 %



Basiskonsumgüter	15,3 %
Verbrauchsgüter	15,0 %
Gesundheitswesen	13,2 %
Technologie	11,2 %
Industrieunternehmen	9,7 %
Energie	8,6 %
Grundstoffe	8,4 %
Finanzdienstleister	6,5 %
Ohne Zuordnung	5,2 %
Sonstige	6,9 %

per Stand: 30.09.2024

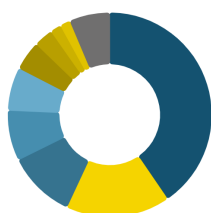
Aufteilung nach Asset Gruppe (Systemassetgruppe):*



Aktien	93,3 %
Geldbestände	5,5 %
Forderungen und Verbindlichkeiten	1,2 %

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

Aufteilung nach Ländern:



USA	40,4 %
Deutschland	16,5 %
Schweiz	10,8 %
Großbritannien	8,0 %
kein Land	6,9 %
Frankreich	4,6 %
Kanada	3,1 %
Dänemark	1,7 %
Kaimaninseln	1,7 %
Sonstige	6,4 %

Im Berichtszeitraum vom 01. Oktober 2024 bis 30. September 2025 war die Anlagepolitik des Global Equity Income darauf ausgerichtet, durch eine breite Diversifikation in internationale Dividendenunternehmen und einer Beimischung durch Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung zu stabilen Wertzuwächsen zu gelangen. Außerdem sollte der gezielte Einsatz von Derivaten die Aktien- und Währungsrisiken aktiv steuern. Maßgeblich geprägt wurden die Kapitalmärkte im Berichtszeitraum durch die geopolitischen und handelspolitischen Verwerfungen infolge der Wiederwahl Donald Trumps zum US-Präsidenten und der Ankündigung von US-Zöllen im Frühjahr 2025. Ebenso hatte die überdurchschnittliche Abwertung des US-Dollar Auswirkungen auf die Portfolioallokation.

Im Aktienbereich erfolgte eine regelmäßige Reduzierung der größten Positionen, damit nicht dauerhaft ein relativer Portfolioanteil von 2 % je Einzelwert überstiegen wird. Zusätzlich wurden Dividendenwerte gestärkt und auf Grundlage von fundamentalen und technischen Analysen Wachstumswerte beigemischt. Des Weiteren wurden neue Branchen auf Grund politischer Themen gezielt bedient. Neben Infrastrukturwerten kamen auch Werte aus dem digitalen Sicherheitsbereich neu in das Portfolio.

Neben der gezielten Titelselektion nutzte der Fonds Derivate, um die Investitionsquote taktisch zu steuern. Über den Einsatz von Index Futures wurde die Aktienquote bzw. der regionale Fokus aktiv an das Marktumfeld angepasst. Darüber hinaus wurde das Währungsrisiko über Euro-FX-Futures aktiv gesteuert. Durch entsprechende Transaktionen wurde das Fremdwährungsrisiko reduziert.

rungs-Exposure flexibel angepasst, um Schwankungen im Wechselkursumfeld, das durch einen schwachen USD geprägt war, gezielt zu begrenzen.

Die Anlagepolitik war somit geprägt von einer klaren Ausrichtung auf internationale Dividendenunternehmen mit einer strategischen Beimischung an Wachstumswerten.

In der Berichtsperiode vom 01. Oktober 2024 bis 30. September 2025 lag die Wertentwicklung des Global Equity Income unter dem Einfluss der Marktfaktoren bei: + 5,65 %.

1.3. Wesentliche Risiken des Investmentvermögens im Berichtszeitraum

Marktpreisrisiken

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Der Value at Risk 10 Tage (Gesamt) liegt zum Geschäftsjahresende bei: 2,66 % vom Fondsvermögen (Anteil NaV 30.09.2025). Das Konfidenzniveau liegt bei 99 %.

Aktienrisiken

Durch die Investition überwiegend in europäische Aktien sowie in US-amerikanische Aktien ist das Investmentvermögen sowohl allgemeinen als auch spezifischen Aktienrisiken ausgesetzt. Die spezifischen Aktienrisiken werden durch Diversifikation in eine Vielzahl von Einzelwerten gesteuert und begrenzt. Die Steuerung der allgemeinen Marktrisiken erfolgt durch Investitionen in unterschiedliche Regionen und Sektoren. Durch die Anlagepolitik des Investmentvermögens kann es jedoch zu Konzentrationen in bestimmten Regionen, Ländern, Branchen oder Titeln kommen. Angesichts eines konsequenten Risikomanagements sollten diese Risiken ein vertretbares Maß nicht überschreiten.

Währungsrisiken

Der Fonds unterliegt Währungsrisiken. Die Fremdwährungsquote im Fonds, welche nicht durch den Einsatz von Derivaten abgesichert wurde, liegt zum Ende des Geschäftsjahres bei: 64,49 % ohne Derivate // 43,79 % inkl. Futures.

Liquiditätsrisiken 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.

Operationelle Risiken:

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

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

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

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

Sonstige Risiken:

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

1.4. Erläuterung der wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

Die realisierten Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung Indexfutures und Aktien.

1.5. Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse

Als Fondsberater fungiert die PVV AG.

Am 01.04.2025 wurde „IPAM AktienSpezial“ in „Global Equity Income“ umbenannt.

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

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	15.245.338,68	100,62
1. Aktien	13.999.231,83	92,39
2. Derivate	-47.099,59	-0,31
3. Bankguthaben	1.283.093,38	8,47
4. Sonstige Vermögensgegenstände	10.113,06	0,07
II. Verbindlichkeiten	-93.509,60	-0,62
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-93.509,60	-0,62
III. Fondsvermögen	EUR 15.151.829,08	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
im Berichtszeitraum										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	13.636.012,85	90,00	
Aktien							EUR	13.636.012,85	90,00	
CH0009002962	Barry Callebaut		STK	90	0	90	CHF	1.090,0000	104.863,71	0,69
CH0023868554	Implenia AG		STK	2.700	2.700	0	CHF	65,7000	189.620,52	1,25
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	1.564	564	0	CHF	72,0900	120.522,46	0,80
CH0012549785	Sonova Holding AG		STK	350	0	0	CHF	221,0000	82.683,06	0,55
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B		STK	330	330	0	DKK	351,5000	15.539,76	0,10
NL0000235190	Airbus Group SE		STK	1.000	0	0	EUR	195,7800	195.780,00	1,29
DE0008404005	Allianz SE		STK	706	0	224	EUR	356,4000	251.618,40	1,66
FR0000120628	AXA S.A.		STK	5.800	0	0	EUR	40,5600	235.248,00	1,55
DE000BASF111	BASF SE		STK	3.800	0	0	EUR	42,5900	161.842,00	1,07
DE0005158703	Bechtle AG		STK	3.170	0	2.330	EUR	39,1600	124.137,20	0,82
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	4.095	0	0	EUR	38,0200	155.691,90	1,03
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	7.708	0	5.292	EUR	28,7800	221.836,24	1,46
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG VZO		STK	1.549	0	0	EUR	42,2700	65.476,23	0,43
DE000ENAG999	E.ON SE		STK	15.829	0	9.921	EUR	16,0050	253.343,15	1,67
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	887	0	313	EUR	274,9000	243.836,30	1,61
DE0008402215	Hannover Rück SE		STK	400	0	756	EUR	254,4000	101.760,00	0,67
IT0003865570	Impregilo		STK	28.000	28.000	0	EUR	3,5280	98.784,00	0,65
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	5.800	0	0	EUR	33,0400	191.632,00	1,26
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA		STK	200	200	0	EUR	523,1000	104.620,00	0,69
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines		STK	411	0	589	EUR	373,8000	153.631,80	1,01
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG		STK	265	265	0	EUR	544,2000	144.213,00	0,95
DE0007010803	RATIONAL		STK	150	150	0	EUR	650,0000	97.500,00	0,64
DE0007037129	RWE AG		STK	6.660	0	1.340	EUR	37,7800	251.614,80	1,66
DE0007164600	SAP SE		STK	800	800	0	EUR	225,5500	180.440,00	1,19
DE0007276503	secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	300	300	0	EUR	193,0000	57.900,00	0,38
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	7.465	0	2.535	EUR	31,0150	231.526,98	1,53
DE0007236101	Siemens AG		STK	720	720	0	EUR	226,2000	162.864,00	1,07
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	4.199	0	944	EUR	53,0500	222.756,95	1,47
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	1.115	0	885	EUR	50,3600	56.151,40	0,37
FR0000125486	VINCI S.A.		STK	870	870	0	EUR	116,3000	101.181,00	0,67
GB0007980591	BP PLC		STK	44.920	0	7.200	GBP	4,3460	223.315,40	1,47
GB0002875804	British American Tobacco		STK	4.664	0	0	GBP	39,2100	209.191,76	1,38
GB0004544929	Imperial Brands		STK	7.000	0	0	GBP	31,5100	252.310,68	1,67
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	123	0	0	GBP	26,9600	3.793,27	0,03
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	3.325	0	275	GBP	43,8700	166.858,56	1,10
HK0941009539	China Mobile Ltd.		STK	22.500	0	0	HKD	84,9000	209.236,99	1,38

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.		STK	2.300	2.300	0	HKD	660,0000	166.272,34	1,10
JP3143600009	Itochu		STK	2.200	2.200	0	JPY	8.441,0000	106.495,77	0,70
JP3726800000	Japan Tobacco		STK	8.800	0	0	JPY	4.851,0000	244.810,32	1,62
SE0000667891	Sandvik		STK	4.500	4.500	0	SEK	260,3000	106.032,83	0,70
US00287Y1091	AbbVie Inc.		STK	1.325	0	0	USD	223,1600	252.066,83	1,66
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.		STK	1.750	0	0	USD	161,3600	240.722,90	1,59
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. (sp.ADRs)/1		STK	1.800	0	0	USD	179,9000	276.049,61	1,82
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	921	387	1.051	USD	244,0500	191.611,65	1,26
US02209S1033	Altria		STK	4.500	0	0	USD	65,6700	251.920,21	1,66
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	1.189	0	636	USD	222,1700	225.190,85	1,49
US0258161092	American Express		STK	544	544	0	USD	342,3100	158.745,70	1,05
US0378331005	Apple Inc.		STK	1.295	1.295	0	USD	254,4300	280.880,48	1,85
US0533321024	AutoZone Inc.		STK	39	0	87	USD	4.273,8400	142.090,93	0,94
CA06849F1080	Barrick Mining Corp. Registered Shares o.N.		STK	9.752	10.930	1.178	USD	33,1400	275.505,12	1,82
US09075V1026	BioNTech SE (sp.ADRs)/1		STK	1.000	1.000	0	USD	98,1000	83.628,15	0,55
US09857L1089	Booking Holdings Inc.		STK	29	0	54	USD	5.454,8100	134.853,15	0,89
US10806X1028	BridgeBio Pharma Inc.		STK	1.500	1.500	0	USD	51,9600	66.442,18	0,44
US11135F1012	Broadcom Inc		STK	705	0	1.295	USD	327,9000	197.067,05	1,30
US1667641005	Chevron Corp.		STK	1.770	1.894	2.365	USD	156,1000	235.537,27	1,55
US1912161007	Coca-Cola Co., The		STK	3.824	0	1.176	USD	66,0400	215.282,35	1,42
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc Cl.A		STK	317	317	0	USD	488,4500	131.996,63	0,87
US28176E1082	Edwards Lifesciences		STK	1.680	0	0	USD	77,1900	110.548,74	0,73
CA3499421020	Fortuna Mining Corp. Registered Shares o.N.		STK	40.000	0	0	USD	8,6800	295.980,56	1,95
US6687711084	Gen Digital Inc.		STK	2.632	2.632	0	USD	28,7900	64.596,80	0,43
US3755581036	Gilead Sciences Inc.		STK	2.300	0	0	USD	112,6200	220.814,12	1,46
US4592001014	Intl Business Machines Corp.		STK	1.060	1.060	0	USD	279,8000	252.834,92	1,67
US46222L1089	IonQ Inc. Reg. Cl.A		STK	1.400	1.400	0	USD	64,2600	76.692,38	0,51
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	1.749	0	200	USD	181,6200	270.792,70	1,79
IE00059YS762	Linde plc		STK	545	0	0	USD	476,4900	221.377,65	1,46
US5801351017	McDonald's Corp.		STK	946	0	254	USD	302,9900	244.344,69	1,61
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	426	0	444	USD	514,6000	186.880,01	1,23
US6516391066	Newmont Goldcorp Corp.		STK	3.922	0	2.578	USD	84,5400	282.652,81	1,87
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.		STK	600	600	0	USD	203,9600	104.322,92	0,69
US7010941042	Parker-Hannifin		STK	170	170	0	USD	753,5700	109.208,39	0,72
US7134481081	PepsiCo Inc		STK	1.250	0	0	USD	140,1700	149.364,90	0,99
US7170811035	Pfizer Inc		STK	6.250	0	0	USD	23,8500	127.072,59	0,84
US7710491033	Roblox Corp. Cl.A		STK	1.000	1.000	0	USD	141,5600	120.676,87	0,80
US8334451098	Snowflake Inc. Cl.A		STK	550	0	0	USD	225,2500	105.611,44	0,70

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
US5949724083	Strategy Inc. Class A		STK	272	1.272	1.000	USD 326,4200	75.688,37	0,50
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.		STK	590	590	0	USD 345,1800	173.612,55	1,15
US92826C8394	VISA Inc. Class A		STK	757	0	503	USD 340,1600	219.514,19	1,45
US9311421039	Walmart Inc.		STK	3.383	750	2.067	USD 103,0800	297.276,02	1,96
US2546871060	Walt Disney Co., The		STK	2.162	0	0	USD 114,7800	211.546,28	1,40
US98980G1022	Zscaler Inc.		STK	348	348	0	USD 296,9000	88.079,11	0,58
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	363.218,98	2,40
Aktien							EUR	363.218,98	2,40
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B		STK	3.670	1.000	0	EUR 47,3200	173.664,40	1,15
US78392B1070	SK Hynix Inc. Reg.Shs(Sp.GDRs144A)/1 SW 5000		STK	893	893	0	USD 249,0000	189.554,58	1,25
Summe Wertpapiervermögen							EUR	13.999.231,83	92,39
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-47.099,59	-0,31
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	-44.435,59	-0,29
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-44.435,59	-0,29
DAX Future 19.12.2025		XEUR	EUR Anzahl	-4				-12.350,00	-0,08
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 19.12.2025		XCME	USD Anzahl	-6				-32.085,59	-0,21
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	-2.664,00	-0,02
Währungsterminkontrakte							EUR	-2.664,00	-0,02
FUTURES EUR/USD 12/25		XCME	USD	3.125.000				-2.664,00	-0,02
Bankguthaben							EUR	1.283.093,38	8,47
EUR - Guthaben bei:							EUR	1.247.802,96	8,24
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	1.247.802,96				1.247.802,96	8,24
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	6,17	0,00
Verwahrstelle: UBS Europe SE			SEK	68,13				6,17	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	35.284,25	0,23
Verwahrstelle: UBS Europe SE			USD	41.390,19				35.284,25	0,23
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	10.113,06	0,07
Dividendenansprüche			EUR					10.113,06	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-93.509,60	-0,62
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-93.509,60				-93.509,60	-0,62
Fondsvermögen							EUR	15.151.829,08	100,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				

Anteilwert Global Equity Income (vormals: IPAM Aktien Spezial)

EUR

107,57

Umlaufende Anteile Global Equity Income (vormals: IPAM Aktien Spezial)

STK

140.859,000

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.09.2025

Britisches Pfund	(GBP)	0,874200	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,464400	=	1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	9,129600	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	174,375000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,047050	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,935500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,173050	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND

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				
US00724F1012	Adobe Systems Inc.	STK	0	545
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	777	777
IT0001031084	Banca Generali	STK	1.900	1.900
CA0679011084	Barrick Gold Corp.	STK	0	8.864
CA0679011084	Barrick Gold Corp.	STK	10.930	20.448
CH1101098163	BELIMO Holding AG	STK	0	555
VGG1890L1076	Capri Holdings Ltd.	STK	2.128	2.128
GB0002374006	Diageo	STK	0	3.500
JP3802300008	Fast Retailing	STK	300	300
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	570	570
DE0006070006	HOCHTIEF AG	STK	622	2.122
SE0011090018	Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	STK	0	4.000
US4404521001	Hormel Foods Corp.	STK	0	4.000
US47215P1066	JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1	STK	0	2.700
US48666K1097	KB Home	STK	750	750
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	STK	0	3.160
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	1.500	1.500
US02156V1098	Oklo Inc. Registered Shs Cl.A DL-,0001	STK	3.575	3.575
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	STK	0	305
GB00B2B0DG97	Relx PLC	STK	2.100	2.100
CH1429326825	Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 0,72	STK	2.400	2.400
CH0418792922	Sika AG	STK	0	660
DE000A1K0235	Süss MicroTec	STK	2.775	2.775
GB00BDSFG982	TechnipFMC	STK	1.750	1.750
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	300	300
CH0244767585	UBS Group AG	STK	0	10.500
DE0007664039	Volkswagen Vorzugsaktien	STK	0	1.650
GB00B2PDGW16	WH Smith PLC	STK	6.800	6.800
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	0	670
CH0019396990	Ypsomed Holding AG	STK	250	250
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	STK	0	12
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US0080731088	AeroVironment Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	500	500
US42809H1077	Hess	STK	0	2.350

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
KYG8208B1014	JD.com Inc.	STK	0	213
CH0014284498	Siegfried Holding AG	STK	0	240
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE00BHZRQZ17	Franklin Lib.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	ANT	2.600	2.600
LU1781541252	MUL-Lyx.Cor.MSCI Jap.DR U.ETF Inhaber-Anteile Acc o.N.	ANT	11.720	11.720

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			44.053
DAX Index				
Nasdaq-100 Index)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) GLOBAL EQUITY INCOME (VORMALS: IPAM AKTIEN SPEZIAL)

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2024 BIS 30.09.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		68.070,58
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		285.082,37
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		11.055,83
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-50.463,78
5. Sonstige Erträge		44.292,18
Summe der Erträge		358.037,18
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-34,95
2. Verwaltungsvergütung		-240.046,86
a) fix	-226.622,58	
b) performanceabhängig	-13.424,28	
3. Verwahrstellenvergütung		-6.661,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.768,59
5. Sonstige Aufwendungen		-3.474,43
6. Aufwandsausgleich		1.556,54
Summe der Aufwendungen		-258.429,39
III. Ordentlicher Nettoertrag		99.607,79
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.746.489,29
2. Realisierte Verluste		-1.772.451,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		974.037,89
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.073.645,68
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-813.745,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		521.299,55
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-292.445,54
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		781.200,14

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS GLOBAL EQUITY INCOME (VORMALS: IPAM AKTIEN SPEZIAL)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2024)		16.540.746,72
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-77.003,00
2. Zwischenausschüttungen		-104.418,75
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.026.979,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.723.261,48	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.750.241,46	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		38.283,95
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		781.200,14
davon nicht realisierte Gewinne	-813.745,09	
davon nicht realisierte Verluste	521.299,55	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2025)		15.151.829,08

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS GLOBAL EQUITY INCOME (VORMALS: IPAM AKTIEN SPEZIAL) ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	5.023.192,54	35,66
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.177.095,46	15,46
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.073.645,68	7,62
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.772.451,40	12,58
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-4.869.473,13	-34,57
1. Der Wiederanlage zugeführt	-2.596.698,77	-18,43
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.272.774,36	-16,14
III. Gesamtausschüttung	153.719,40	1,09
1. Zwischenausschüttung (Ex-Tag 31.03.2025)	69.193,00	0,49
a) Barausschüttung	69.193,00	0,49
2. Zwischenausschüttung (Ex-Tag 15.07.2025)	35.225,75	0,25
a) Barausschüttung	35.225,75	0,25
3. Endausschüttung	49.300,65	0,35
a) Barausschüttung	49.300,65	0,35

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00). Der Betrag der Zwischenausschüttung je Anteil errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE GLOBAL EQUITY INCOME (VORMALS: IPAM AKTIEN SPEZIAL)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	15.151.829,08	107,57
2024	16.540.746,72	103,04
2023	16.437.854,50	96,35
2022	18.331.323,02	87,64

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	4.931.437,99
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
UBS Europe SE		
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)		
SDAX Performance Index		50,00%
MDAX		50,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,86%
größter potenzieller Risikobetrag		2,35%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,49%
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		1,17

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 Global Equity Income (vormals: IPAM Aktien Spezial)	EUR	107,57
Umlaufende Anteile Global Equity Income (vormals: IPAM Aktien Spezial)	STK	140.859,000

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE GLOBAL EQUITY INCOME (VORMALS: IPAM AKTIEN SPEZIAL)

Performanceabhängige Vergütung	0,09 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,65 %

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 01.10.2024 BIS 30.09.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	116.526.451,31
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %
Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.	

Transaktionskosten: 16.721,36 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 %
IE00BHZRQZ17	Franklin Lib.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N. ¹⁾	0,19
LU1781541252	MUL-Lyx.Cor.MSCI Jap.DR U.ETF Inhaber-Anteile Acc o.N. ¹⁾	0,12

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Global Equity Income (vormals: IPAM Aktien Spezial)		
Sonstige Erträge		
Kick-Back-Zahlungen	EUR	43.494,69
Sonstige Aufwendungen		
BaFin Kosten	EUR	1.233,00
Depotgebühren	EUR	1.323,25

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 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, 15. Januar 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Global Equity Income (vormals: IPAM Aktien Spezial) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahres-

berichts“ 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 Hanseati-

sche Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung 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 vernünftiger-

weise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage

erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 16.01.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

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

Essen

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

GESCHÄFTSFÜHRUNG

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

VERWAHRSTELLE

UBS Europe SE
Bockenheimer Landstraße 2-4
60306 Frankfurt am Main
Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 3.839,000 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 446,001 Mio. EUR
Stand: 31.12.2024

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST