

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

AVBV 2020

30. November 2025

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht AVBV 2020	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	19
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24
Allgemeine Angaben	27

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

AVBV 2020

in der Zeit vom 01.12.2024 bis 30.11.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht AVBV 2020 für das Geschäftsjahr vom 01.12.2024 bis 30.11.2025

Anlageziel

Anlageziel des AVBV 2020 ist die Erwirtschaftung einer langfristig positiven Rendite. Für das Sondervermögen können Aktien und Aktien gleichwertige Papiere, andere Wertpapiere (z.B. verzinsliche Wertpapiere, Schuldverschreibungen, Zertifikate), Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, Anteile an anderen Investmentvermögen, Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken sowie sonstige Anlageinstrumente erworben werden. Die verschiedenen Assetklassen sollen flexibel eingesetzt werden. Die Gesellschaft wird dem Sondervermögen Vermögensgegenstände zuführen ohne eine Begrenzung auf regionale Kapitalmärkte. Ferner kann die Gesellschaft Vermögensgegenstände von Aktiengesellschaften, Emittenten oder Investmentgesellschaften selektieren, die einen bestmöglichen Anlageerfolg erwarten lassen und spezielle Anlageideen umsetzen. Das Fondsmanagement darf für den Fonds Derivatgeschäfte zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen, d.h. auch zu spekulativen Zwecken, einsetzen. Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess.

Portfoliostruktur

Im Fonds wurde während des Geschäftsjahres 2024/2025 eine dynamische Allokation umgesetzt. Im Hinblick auf die Segmentstruktur bildete das Segment „Renten“ mit einem Gewicht von 43,26% (zuvor 51,50%) das Schwergewicht des Fonds AVBV 2020. In diesem Segment sind ebenfalls die sonstigen Vermögensgegenstände und sonstigen Verbindlichkeiten enthalten. Einen weiteren Investitionsschwerpunkt des AVBV 2020 stellten „Aktien“ (inkl. „sonstige Beteiligungswertpapiere“) mit einem Gewicht von 40,65% (zuvor 31,57%) des Fondsvermögens dar, gefolgt von Investmentanteilen mit einem Anteil von 16,91% (vorher 16,24%), Engagements in liquiden Mitteln/Sonstiges/Derivaten rundeten die Positionierung des AVBV 2020 ab.

Anbei die Aufstellung mit den Veränderungen der einzelnen Assetklassen innerhalb des vergangenen Berichtszeitraums.

Asset Allokation - AVBV 2020*

Asset Allokation 2025:

Vermögenswerte	30.11.2025	
	Marktwert EUR	Anteil NAV
Aktien		
▶ Stammaktien	10.791.651,95	40,65 % *
▶ Vorzugsaktien	162.794,00	0,60 % *
Summe Aktien	10.954.445,95	40,65 % *
Renten		
▶ Pfandbriefe	3.200.091,23	12,19 % *
▶ Staatsanleihen	1.530.000,00	5,68 % *
▶ Unternehmensanleihen	6.843.223,20	25,39 % *
Summe Renten	11.573.314,43	43,26 % *
Fonds		
▶ Aktien Europa Flex Cap	2.000.250,00	7,41 % *
▶ Anleihen Sonstige	1.116.000,00	4,14 % *
▶ Keine Morningstar-Kategorie zugeordnet	278.150,00	1,03 % *
▶ Wandelanleihen Europa	1.111.800,00	4,13 % *
Summe Fonds	4.506.200,00	16,91 % *
Derivate		
▶ Future auf Aktienindex	-31.750,00	-0,12 % *
Summe Derivate	-31.750,00	-0,12 % *
Kasse		
▶ Bankguthaben	200.000,00	0,74 % *
▶ Dividendenanwartsrechte	654,54	0,00 % *
▶ Einrücklage / Initial Margin	31.794,99	0,12 % *
▶ Gewährleistungsforderungen	2.423,20	0,01 % *
▶ Sonstige Vermögensgegenstände	-20.181,48	-0,08 % *
Summe Kasse	183.591,25	0,70 % *
Summe	26.950.233,74	100,00 %

Asset Allokation 2024:

Vermögenswerte	30.11.2024	
	Marktwert EUR	Anteil NAV
Aktien		
▶ Stammaktien	8.020.400,14	31,57 % *
Summe Aktien	8.020.400,14	31,57 % *
Renten		
▶ Pfandbriefe	1.994.411,20	7,64 % *
▶ Staatsanleihen	2.476.854,29	9,64 % *
▶ Unternehmensanleihen	8.076.958,20	31,05 % *
Summe Renten	12.548.223,70	48,33 % *
Fonds		
▶ Aktien Europa Flex Cap	1.473.250,00	5,58 % *
▶ Anleihen Sonstige	1.074.400,00	4,09 % *
▶ Branchen / Sektorfonds	140.250,00	0,53 % *
▶ Keine Morningstar-Kategorie zugeordnet	140.250,00	0,53 % *
▶ Wandelanleihen Europa	1.303.000,00	5,12 % *
Summe Fonds	4.531.200,00	16,24 % *
Derivate		
▶ Future auf Aktienindex	-4.300,00	-0,02 % *
▶ Future auf Renten	-4.300,00	-0,02 % *
Summe Derivate	-8.600,00	-0,03 % *
Kasse		
▶ Bankguthaben	201.250,00	0,74 % *
▶ Dividendenanwartsrechte	2.528,65	0,01 % *
▶ Einrücklage / Initial Margin	4.300,00	0,02 % *
▶ Gewährleistungsforderungen	2.826,10	0,01 % *
▶ Sonstige Vermögensgegenstände	-20.226,27	-0,08 % *
Summe Kasse	180.678,48	0,70 % *
Summe	25.434.426,57	100,00 %

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

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den AVBV 2020 beläuft sich auf -64.489,31 EUR. Dieses Ergebnis resultiert aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 1.060.040,48 EUR sowie realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von -1.124.529,79 EUR. Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Veräußerungen von Aktien und Optionen wesentlich.

Das Investmentvermögen erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende November 2025 eine Wertsteigerung von 8,54%.

Das Fondsvolumen per 30.11.2025 betrug 26.950.233,74 EUR.

Risikoberichterstattung

Marktpreisrisiko:

Die Positionen des Sondervermögens unterliegen überwiegend dem Marktpreisrisiko. Dies bedeutet, die Kursentwicklung der im Investmentvermögen befindlichen Finanzprodukte hängt entscheidend von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederkehrend von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den politischen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Adressenausfallrisiko:

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.

Zielfondsrisiken:

Die im Bestand befindlichen Zielfonds unterliegen neben den allgemeinen Marktrisiken auch spezifischen Risiken: Je nach Anlageschwerpunkt können bei Renten-Zielfonds Zinsänderungs- und Adressenausfallrisiken und bei Aktien-Zielfonds Volatilitäts-, Branchen- und Länderrisiken hinzukommen. Darüber hinaus können Währungs- und Liquiditätsrisiken die Wertentwicklung beeinflussen. Die Risiken sollen durch eine diversifizierte Anlage gesteuert und reduziert werden.

Zinsänderungsrisiko:

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegen-

über 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.

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.

Währungsrisiko:

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens. Die Verwaltung eines Fonds unterliegt grundsätzlich operativen (betrieblichen) Risiken.

Der diversifizierte Investmentansatz führt per 30.11.2025 zu einem Value-at-Risk (10 Tage, Konfidenzniveau 99%) von 2,72%. Durch den Erwerb von Wertpa-

pieren, die nicht in Euro denominated sind, entstehen Fremdwährungsrisiken. Diese können teilweise durch Devisentermingeschäfte abgesichert werden.

Operationelle Risiken:

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen: Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des 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. Die Geschäftsprozesse der Aramea Asset Management AG sind darauf ausgelegt, dass operationelle Risiken so weit wie möglich vermieden werden.

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.

Sonstige Hinweise

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH. Das Portfoliomanagement des Sondervermögens ist ausgelagert an die Aramea Asset Management AG.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse hat es nicht gegeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	26.971.021,22	100,08
1. Aktien	10.956.451,85	40,65
2. Anleihen	11.499.164,69	42,67
3. Investmentanteile	4.556.200,00	16,91
4. Derivate	-31.750,00	-0,12
5. Bankguthaben	-172.229,92	-0,64
6. Sonstige Vermögensgegenstände	163.184,60	0,61
II. Verbindlichkeiten	-20.787,48	-0,08
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-20.787,48	-0,08
III. Fondsvermögen	EUR 26.950.233,74	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	19.266.814,86	71,49
Aktien								EUR	10.904.011,85	40,46
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B		STK	1.750	2.500	750	DKK	310,9000	72.845,40	0,27
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	500	750	625	EUR	159,6000	79.800,00	0,30
FR0000120073	Air Liquide		STK	825	0	0	EUR	164,5400	135.745,50	0,50
DE0008404005	Allianz SE		STK	900	0	0	EUR	371,8000	334.620,00	1,24
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	2.750	850	0	EUR	53,7200	147.730,00	0,55
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.		STK	3.250	3.250	0	EUR	36,6500	119.112,50	0,44
NL0010832176	argenx SE		STK	135	135	0	EUR	790,8000	106.758,00	0,40
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	950	200	0	EUR	897,2000	852.340,00	3,16
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent.		STK	13.250	0	0	EUR	18,5250	245.456,25	0,91
ES0113900J37	Banco Santander S.A.		STK	65.000	37.000	0	EUR	9,2410	600.665,00	2,23
DE000BASF111	BASF SE		STK	3.000	6.750	3.750	EUR	44,6200	133.860,00	0,50
DE0005909006	Bilfinger		STK	1.000	2.250	1.250	EUR	98,8500	98.850,00	0,37
DE000CBK1001	Commerzbank		STK	4.000	7.000	9.000	EUR	33,9700	135.880,00	0,50
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA		STK	1.250	1.250	0	EUR	82,9000	103.625,00	0,38
FR0000120644	Danone S.A.		STK	1.750	1.750	0	EUR	77,4000	135.450,00	0,50
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	7.000	0	2.000	EUR	27,5300	192.710,00	0,72
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	27.500	7.500	0	EUR	8,9000	244.750,00	0,91
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	900	437	0	EUR	313,1000	281.790,00	1,05
NL0011585146	Ferrari N.V.		STK	275	715	440	EUR	337,7000	92.867,50	0,34
DE0006047004	Heidelberg Materials AG		STK	500	1.000	500	EUR	220,6000	110.300,00	0,41
FR0000052292	Hermes International S.C.A.		STK	55	25	45	EUR	2.113,0000	116.215,00	0,43
ES0144580Y14	Iberdrola		STK	20.000	6.876	1	EUR	18,2150	364.300,00	1,35
IT0003865570	Impregilo		STK	30.000	30.000	0	EUR	3,4000	102.000,00	0,38
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	3.000	0	2.000	EUR	35,7100	107.130,00	0,40
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.		STK	40.000	40.000	0	EUR	5,5760	223.040,00	0,83
DE0006219934	Jungheinrich		STK	2.500	2.500	0	EUR	34,0200	85.050,00	0,32
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA		STK	700	200	125	EUR	627,4000	439.180,00	1,63
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG		STK	2.250	0	0	EUR	58,1300	130.792,50	0,49
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG		STK	300	0	0	EUR	544,0000	163.200,00	0,61
DE000A0D6554	Nordex SE		STK	4.500	6.000	1.500	EUR	26,4400	118.980,00	0,44
DE0006223407	ProCredit Holding AG & Co.KGaA Namens-Aktien EO 5		STK	11.000	11.000	0	EUR	8,2200	90.420,00	0,34
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	3.250	0	0	EUR	53,7800	174.785,00	0,65
DE0007030009	Rheinmetall AG		STK	150	200	50	EUR	1.514,0000	227.100,00	0,84
FR0000073272	Safran		STK	1.750	1.050	0	EUR	289,0000	505.750,00	1,88
FR0000120578	Sanofi S.A.		STK	2.750	1.800	1.500	EUR	85,8900	236.197,50	0,88
DE0007164600	SAP SE		STK	2.000	250	500	EUR	207,0000	414.000,00	1,54

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum			
NL0000360618	SBM Offshore N.V.		STK	4.500	4.500	0	EUR	24,6600	110.970,00	0,41
FR000121972	Schneider Electric SE		STK	950	0	0	EUR	228,2000	216.790,00	0,80
DE0007236101	Siemens AG		STK	2.000	950	250	EUR	227,5500	455.100,00	1,69
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG		STK	1.500	1.500	0	EUR	114,4000	171.600,00	0,64
FR000130809	Société Générale S.A.		STK	2.250	2.250	0	EUR	59,9000	134.775,00	0,50
NL00150001Q9	Stellantis N.V.		STK	12.500	5.000	0	EUR	9,0140	112.675,00	0,42
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA		STK	1.750	1.750	0	EUR	35,4500	62.037,50	0,23
BE0974338700	Titan Cement International S.A Actions Nom. o.N.		STK	5.000	5.000	0	EUR	45,6000	228.000,00	0,85
IT0005239360	UniCredit S.p.A.		STK	4.000	0	0	EUR	64,1200	256.480,00	0,95
FR000125486	VINCI S.A.		STK	1.700	1.700	1.300	EUR	122,3000	207.910,00	0,77
DE0007664039	Volkswagen Vorzugsaktien		STK	800	800	0	EUR	97,1800	77.744,00	0,29
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	3.500	0	0	EUR	26,2500	91.875,00	0,34
AT0000831706	Wienerberger		STK	5.000	5.000	0	EUR	29,7200	148.600,00	0,55
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70		STK	2.500	2.500	0	GBP	37,8400	108.120,46	0,40
JE00B4T3BW64	Glencore		STK	60.000	60.000	0	GBP	3,5670	244.608,26	0,91
JE00BN574F90	Wizz Air Holdings PLC Registered Shares LS -,0001		STK	8.000	8.000	0	GBP	12,0100	109.811,99	0,41
LU0075646355	Subsea 7		STK	12.000	12.000	0	NOK	193,1000	196.773,10	0,73
NO0011202772	VAR Energi ASA		STK	40.000	65.000	75.000	NOK	31,3500	106.487,77	0,40
SE0020050417	Boliden AB		STK	3.500	3.500	0	SEK	440,7000	140.358,62	0,52

Verzinsliche Wertpapiere							EUR	8.362.803,01	31,03	
DE0001030583	0.1000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33) ²⁾		EUR	500	500	0	%	95,6725	589.667,89	2,19
XS2384734542	0.2500% NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)		EUR	100	0	0	%	98,4000	98.400,00	0,37
DE000AAR0264	0.5000% Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 301 v.20(27)		EUR	100	0	0	%	97,2217	97.221,69	0,36
XS2317069685	0.7500% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred MTN 21/28		EUR	100	0	0	%	96,0611	96.061,11	0,36
XS2193669657	1.1250% Amcor UK Finance PLC . 20/27		EUR	100	0	0	%	97,7803	97.780,26	0,36
XS3064418687	2.5000% Alphabet Inc. EO-Notes 2025(25/29)		EUR	275	275	0	%	99,9370	274.826,87	1,02
XS2745126792	2.6250% Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2024(34)		EUR	400	0	0	%	98,0410	392.164,00	1,46
AT0000A3QG14	2.6250% HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Mortg.Covered MTN 2025(31)		EUR	200	200	0	%	99,7465	199.493,00	0,74
XS3203038347	2.7500% Komerční Banka AS 25/30		EUR	250	250	0	%	100,0615	250.153,75	0,93
FR001400ZOS9	2.7500% Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)		EUR	200	200	0	%	100,0719	200.143,79	0,74
IT0005611048	2.8750% BPER Banca S.p.A. EO-Mrtg.Cov.MTN 2024(29)		EUR	400	0	0	%	100,9640	403.856,00	1,50
SK4000027918	2.8750% Tatra Banka AS EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2025(31)		EUR	200	200	0	%	99,9895	199.979,00	0,74

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
DE000A460GR7	3.0000% Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.15 v2025(2035)		EUR	500	500	0	%	99,7330	498.665,00	1,85
XS2265369657	3.0000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)		EUR	300	0	0	%	100,1445	300.433,50	1,11
XS2756520248	3.0640% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(34)		EUR	300	0	0	%	101,2461	303.738,41	1,13
XS2636611332	3.2500% Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(33)		EUR	200	0	0	%	102,4375	204.875,00	0,76
EU000A3K4D41	3.2500% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(34)		EUR	600	0	200	%	102,5693	615.416,00	2,28
DE000A4DFCK8	3.2500% Sixt SE MTN v. 2025(2029/2030)		EUR	450	450	0	%	100,7004	453.151,98	1,68
BE6343825251	3.8750% Lonza Finance International NV EO-Notes 2023(23/33)		EUR	200	0	0	%	103,3000	206.600,00	0,77
ES0000012L60	3.9000% Spanien EO-Bonos 2023(39)		EUR	300	400	100	%	104,2665	312.799,50	1,16
XS2590758665	3.9500% AT & T Inc. EO-Notes 2023(23/31)		EUR	300	0	0	%	104,1861	312.558,31	1,16
XS2888497067	4.0420% Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 24(27/28)		EUR	100	0	0	%	101,6895	101.689,50	0,38
XS2587352340	4.3000% General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)		EUR	100	0	0	%	104,2318	104.231,80	0,39
XS2545206166	4.3750% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2022(29)		EUR	200	0	0	%	106,0851	212.170,29	0,79
XS2654097927	4.3750% DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)		EUR	300	0	0	%	102,5595	307.678,35	1,14
US500769KD52	4.3750% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2024 (2034)		USD	250	0	0	%	103,3934	222.945,92	0,83
XS2590621368	4.3750% NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)		EUR	500	0	0	%	107,2705	536.352,50	1,99
XS2852933329	4.5700% Ceská Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(30/31)		EUR	200	0	0	%	104,6280	209.256,00	0,78
FR001400LWN3	4.7500% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2023(31)		EUR	100	0	200	%	107,1464	107.146,38	0,40
US500769KB96	4.7500% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2023 (2030)		USD	500	0	0	%	105,1222	453.347,21	1,68

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere	EUR	3.188.801,68	11,83
---	------------	---------------------	--------------

Aktien	EUR	52.440,00	0,19
---------------	------------	------------------	-------------

FR0011053636	Leadmedia Group	STK	60.000	60.000	0	EUR	0,8740	52.440,00	0,19
--------------	-----------------	-----	--------	--------	---	-----	--------	-----------	------

Verzinsliche Wertpapiere	EUR	3.136.361,68	11,64
---------------------------------	------------	---------------------	--------------

AT0000A2RK00	0.5000% Bausparkasse Wüstenrot AG EO-Preferred MTN 21/26	EUR	100	0	0	%	98,9100	98.910,00	0,37
--------------	--	-----	-----	---	---	---	---------	-----------	------

DE000A30VRV8	2.6250% BSK 1818 AG Pfandbr.Ser.586 v.2025(2032)	EUR	300	300	0	%	98,6910	296.073,00	1,10
--------------	--	-----	-----	-----	---	---	---------	------------	------

FR001400ZED2	2.6250% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 25(25/29)	EUR	400	400	0	%	100,0930	400.372,06	1,49
--------------	--	-----	-----	-----	---	---	----------	------------	------

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
XS3168205659	2.6250% UniCredit Bk Czech R. +Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2025(30)		EUR	200	200	0	%	99,5824	199.164,86	0,74
XS3236627546	2.7500% ING Bank N.V. EO-Cov.Med.Term Notes 2025(32)		EUR	200	200	0	%	99,4560	198.912,00	0,74
FR0014010BU9	2.7500% La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-Ter.Obl.Fin.Hab.25(32)		EUR	200	200	0	%	99,3595	198.719,00	0,74
PTNOB00M0008	2.7500% Novo Banco S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotec.2025(30)		EUR	300	300	0	%	100,4465	301.339,50	1,12
XS2987772402	3.2610% Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(25/31)		EUR	400	400	0	%	100,9792	403.916,75	1,50
XS2908739910	3.3750% Bunzl Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2024(24/32)		EUR	125	0	0	%	99,2715	124.089,38	0,46
XS3050686321	3.5000% OTP banka d.d. EO-FLR Preferred Nts 25(27/28)		EUR	100	100	0	%	100,6670	100.667,00	0,37
XS3092557126	3.5000% REWE International Finance BV EO-Notes 2025(25/32)		EUR	200	200	0	%	100,1923	200.384,62	0,74
XS2764405432	3.7500% EXOR N.V. EO-Notes 2024(24/33)		EUR	300	0	0	%	101,3245	303.973,59	1,13
FR00140141X5	4.0000% IMERYS S.A. EO-Med.-Term Notes 2025(25/32)		EUR	100	100	0	%	100,2105	100.210,50	0,37
XS2555220867	4.2500% Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/29)		EUR	200	0	100	%	104,8147	209.629,42	0,78

Investmentanteile	EUR	4.556.200,00	16,91
--------------------------	------------	---------------------	--------------

KVG - eigene Investmentanteile	EUR	4.278.050,00	15,87
---------------------------------------	------------	---------------------	--------------

DE000A2PRZY3	Aramea Aktien Select I	ANT	25.000	0	0	EUR	82,0100	2.050.250,00	7,61
DE000A2AQ929	Aramea Balanced Convertible Inhaber-Anteile I	ANT	20.000	0	5.000	EUR	55,5900	1.111.800,00	4,13
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	ANT	12.000	1.000	0	EUR	93,0000	1.116.000,00	4,14

Gruppenfremde Investmentanteile	EUR	278.150,00	1,03
--	------------	-------------------	-------------

LU2611731824	Amu.Idx Sol.Am.NYSE AR.GO.BUGS Act.Nom. U.ETF USD Dis. oN	ANT	5.000	0	0	EUR	55,6300	278.150,00	1,03
--------------	---	-----	-------	---	---	-----	---------	------------	------

Summe Wertpapiervermögen	EUR	27.011.816,54	100,23
---------------------------------	------------	----------------------	---------------

Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)	EUR	-31.750,00	-0,12
--	------------	-------------------	--------------

Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)	EUR	-31.750,00	-0,12
---	------------	-------------------	--------------

Aktienindex-Terminkontrakte	EUR	-31.750,00	-0,12
------------------------------------	------------	-------------------	--------------

DAX Future 19.12.2025	XEUR	EUR	Anzahl	-2		EUR		-31.750,00	-0,12
-----------------------	------	-----	--------	----	--	-----	--	------------	-------

Bankguthaben	EUR	21.817,21	0,08
---------------------	------------	------------------	-------------

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	EUR	21.817,21	0,08
---	------------	------------------	-------------

Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP	19.088,97					21.817,21	0,08
-------------------------------------	--	-----	-----------	--	--	--	--	-----------	------

Sonstige Vermögensgegenstände	EUR	163.184,60	0,61
--------------------------------------	------------	-------------------	-------------

Dividendenansprüche		EUR	656,54					656,54	0,00
---------------------	--	-----	--------	--	--	--	--	--------	------

Quellensteueransprüche		EUR	2.623,20					2.623,20	0,01
------------------------	--	-----	----------	--	--	--	--	----------	------

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
	Zinsansprüche		EUR	159.904,86				159.904,86	0,59
	Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-194.047,13	-0,72
	EUR - Kredite						EUR	-194.047,13	-0,72
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	-194.047,13				-194.047,13	-0,72
	Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-20.787,48	-0,08
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-20.787,48				-20.787,48	-0,08
	Fondsvermögen						EUR	26.950.233,74	100,00
	Anteilwert AVBV 2020						EUR	74,57	
	Umlaufende Anteile AVBV 2020						STK	361.413,000	

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

²⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um inflationsindexierte Anleihen.

³⁾ 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 28.11.2025		
Britisches Pfund	(GBP)	0,874950	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,468900	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,776000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	10,989350	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,159400	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

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				
ES0167050915	ACS, Act.de Constr.y Serv. SA	STK	3.000	3.000
NL0012969182	Adyen N.V.	STK	70	115
NL0000235190	Airbus Group SE	STK	0	1.500
GB0000536739	Ashtead Group PLC	STK	0	1.250
NL0000334118	ASM International N.V.	STK	350	525
FR0000120628	AXA S.A.	STK	0	4.000
GB0000961622	Balfour Beatty	STK	0	15.000
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	0	2.250
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	0	800
NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V.	STK	0	600
DE0005158703	Bechtle AG	STK	3.000	3.000
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	0	2.000
DE0005313704	Carl-Zeiss Meditec	STK	0	800
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	0	1.100
IE0001827041	CRH PLC	STK	750	1.750
CH0042615283	DocMorris AG	STK	0	2.500
DE0005565204	Dürr	STK	1.750	6.000
FR001400Q9V2	Exosens Actions au Port. EO -,425	STK	3.500	3.500
CH1335392721	Galderma Group AG Registered Shares o.N.	STK	2.950	3.950
DE000A0LD6E6	Gerresheimer	STK	1.500	1.500
DK0010272632	GN Store Nord	STK	1.250	4.000
SE0025138357	Hacksaw AB Namn-Aktier o.N.	STK	10.000	10.000
GB0004544929	Imperial Brands	STK	4.500	4.500
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	STK	2.250	2.250
FR0000121485	Kering S.A.	STK	175	350
DE000KGX8881	KION GROUP AG	STK	2.500	2.500
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	0	450
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	STK	2.000	2.000
DE0005470405	LANXESS AG	STK	5.500	5.500
DE000LEG1110	LEG Immobilien	STK	0	900
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC	STK	1.050	1.050
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	0	150
CA5503721063	Lundin Mining	STK	15.000	15.000
GB00BDR05C01	National Grid	STK	0	10.000
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	1.250	1.250
DK0060252690	Pandora A/S	STK	0	1.050

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
FR0000120693	Pernod-Ricard S.A.	STK	1.500	1.500
GB0006825383	Persimmon	STK	11.250	11.250
AT0000606306	Raiffeisen International	STK	3.250	3.250
DE000RENK730	RENK Group AG	STK	3.250	3.250
DE0007037129	RWE AG	STK	0	4.500
IT0005495657	Saipem S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	0	80.000
DE0007231326	Sixt	STK	500	2.000
IE00028FXN24	Smurfit Westrock Ltd. Registered Shares DL -,01	STK	0	1.750
CY0200751713	Theon International PLC Namens-Aktien CY1	STK	7.875	7.875
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	6.500	6.500
CH0244767585	UBS Group AG	STK	0	4.500
FR0004056851	Valneva SE Actions au Porteur EO -,15	STK	0	20.000
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	0	600
Verzinsliche Wertpapiere				
EU000A283867	0.1000% Europäische Union EO-MTN 20/40	EUR	0	800
XS2436159847	0.1250% Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(27)	EUR	0	200
XS2343772724	0.2500% ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 21(31)	EUR	0	200
EU000A3KP2Z3	0.2500% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(36)	EUR	0	500
XS2411720233	0.3750% Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)	EUR	0	100
AT000B122031	0.3750% Volksbank Wien AG EO-Schuldversch. 2019(26)	EUR	0	200
XS2308616841	0.5000% DSV Panalpina Finance B.V. EO-MTN 21/31	EUR	0	100
IT0005316788	0.6250% Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(26)	EUR	0	200
XS2433211310	0.7500% Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2022(22/29)	EUR	0	100
XS2461741212	0.8640% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(27)	EUR	0	200
FR0013248507	1.0000% Suez S.A. EO-MTN 17/25	EUR	0	200
XS2346125573	1.1250% Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 21(28/28)	EUR	0	100
XS1582205040	1.1250% Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	EUR	0	300
XS2199266698	1.3750% Bayer AG MTN-Anleihe v.20(20/32)	EUR	0	100
XS1974922525	2.0000% Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/29)	EUR	0	100
XS3002553298	2.8750% Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/30)	EUR	325	325
BE0000333428	3.0000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(34) Ser. 73	EUR	0	200
EU000A3K4D74	3.3750% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(38)	EUR	0	200
XS2941482569	3.3750% ING Groep N.V. EO-FLR MTN 2024(31/32)	EUR	0	100
XS3004194885	3.4500% Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2025(25/37)	EUR	100	100
PTBPIDOM0031	3.6250% Banco BPI S.A. EO-Covered MTN 23/28	EUR	0	200
ES0413320153	3.6250% Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	EUR	0	100

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
XS2719096831	3.6250% Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	EUR	200	500
FI4000578216	3.7500% Tornator Oy EO-Notes 2024(31)	EUR	0	100
FR001400SG89	4.0000% Mercialis EO-Bonds 2024(24/31)	EUR	0	100
XS3015684361	4.0000% METRO AG EO-MTN v.2025(2029/2030)	EUR	300	300
SK4000021986	4.0000% Slowakei EO-Anl. 2022(32)	EUR	0	500
DE000HCB0B44	4.5000% Hamburg Commercial Bank AG MTN 24/28	EUR	0	300
US676167CA51	1.5000% Oesterreichische Kontrollbk AG DL-Notes 2020(25)	USD	0	500
XS2474788929	2.7500% Kommuninvest i Sverige AB DL-Med.-Term Nts 2022(25)Reg.S	USD	0	500
Andere Wertpapiere				
ES06445809T5	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	13.125	13.125
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	13.351	13.351
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
ES0144583327	Iberdrola S.A. Acciones Port. Em. 07/25	STK	342	342
DE000A40QVM8	innoscripta SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	375	375
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2332689681	0.3750% Danfoss Finance B.V. 21/28	EUR	0	100
XS2363982344	0.3750% SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(27)	EUR	0	150
DE000A4EBMA5	2.7500% Robert Bosch Finance LLC EO-Notes 2025(25/28)	EUR	200	200
XS2987630873	3.0000% Deutsche Telekom AG MTN v.2025(2031/2032)	EUR	300	300
XS3007570222	3.0000% Emerson Electric Co. EO-Notes 2025(25/31)	EUR	100	100
XS2972971399	3.5000% Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Pref. MTN 2025(28/29)	EUR	100	100
XS3105979457	3.6250% Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/31)	EUR	250	250
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
ES0144583319	Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD EO -,75	STK	226	226

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			5.069
ESTX 50 Index (Price) (EUR)				

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
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:		EUR		292
ESTX 50 Index (Price) (EUR)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) AVBV 2020**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2024 BIS 30.11.2025**

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	60.773,88
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	180.455,93
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	71.316,63
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	275.548,82
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	9.835,91
6. Erträge aus Investmentanteilen	52.617,88
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-9.773,63
8. Sonstige Erträge	911,62
Summe der Erträge	641.687,04
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-474,11
2. Verwaltungsvergütung	-117.332,31
3. Verwahrstellenvergütung	-13.116,93
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-9.323,53
5. Sonstige Aufwendungen	-2.039,17
6. Aufwandsausgleich	-269,42
Summe der Aufwendungen	-142.555,47
III. Ordentlicher Nettoertrag	499.131,57
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.060.040,48
2. Realisierte Verluste	-1.124.529,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-64.489,31
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	434.642,26
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.468.148,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	243.801,15
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.711.949,80
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.146.592,06

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS AVBV 2020

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2024)		25.434.424,57
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-720.916,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		90.574,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	91.080,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-506,37	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-440,92
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.146.592,06
davon nicht realisierte Gewinne	1.468.148,65	
davon nicht realisierte Verluste	243.801,15	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2025)		26.950.233,74

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS AVBV 2020 ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	5.387.598,10	14,91
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.828.426,05	10,59
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	434.642,26	1,20
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.124.529,79	3,11
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-5.026.185,10	-13,91
1. Der Wiederanlage zugeführt	-983.650,04	-2,72
2. Vortrag auf neue Rechnung	-4.042.535,06	-11,19
III. Gesamtausschüttung	361.413,00	1,00
1. Endausschüttung	361.413,00	1,00
a) Barausschüttung	361.413,00	1,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE AVBV 2020

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	26.950.233,74	74,57
2024	25.434.424,57	70,62
2023	24.103.568,62	65,18
2022	23.419.208,89	63,98

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	1.190.600,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		100,23
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,12
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert AVBV 2020	EUR	74,57
Umlaufende Anteile AVBV 2020	STK	361.413,000

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 AVBV 2020

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,54 %
---	--------

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 01.12.2024 BIS 30.11.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	46.532.517,25
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	13.222.710,57
Relativ in %	28,42 %

Transaktionskosten: 41.259,51 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 Aufwandsersatzungen.

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

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU2611731824	Amu.Idx Sol.Am.NYSE AR.GO.BUGS Act.Nom. U.ETF USD Dis. oN ¹⁾	0,55
DE000A2PRZY3	Aramea Aktien Select I ¹⁾	0,75
DE000A2AQ929	Aramea Balanced Convertible Inhaber-Anteile I ¹⁾	0,70
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I ¹⁾	0,95

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

AVBV 2020

Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	58,90
Quellensteuer Erstattung	EUR	401,94

Sonstige Aufwendungen

BaFin Kosten	EUR	514,00
Hauptversammlungsservice	EUR	436,41
Marktrisiko und Liquiditätsmessungskosten	EUR	565,16

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 Aramea Asset Management AG für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Aramea Asset Management AG
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR 6.479.671,19
davon feste Vergütung	EUR 3.862.671,19
davon variable Vergütung	EUR 2.617.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	28

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, 06. März 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens AVBV 2020 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 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 09.03.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

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

Essen

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

GESCHÄFTSFÜHRUNG

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

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

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

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
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