

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

**ABSOLUTE Volatility**

**31. Oktober 2025**

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht ABSOLUTE Volatility	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	19
Allgemeine Angaben	22

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

ABSOLUTE Volatility

in der Zeit vom 01.11.2024 bis 31.10.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

## Tätigkeitsbericht ABSOLUTE Volatility für das Geschäftsjahr vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

Der vorliegende Tätigkeitsbericht informiert Sie über die Entwicklung des ABSOLUTE Volatility (im Folgenden auch das „Sondervermögen“) für den Berichtszeitraum 01.11.2024 - 31.10.2025.

### Anlageziele

Das Anlageziel des ABSOLUTE Volatility ist das Erwirtschaften einer positiven und vom vorherrschenden Konjunktur- und Zinszyklus unabhängigen Performance. Das Sondervermögen strebt den Wertzuwachs durch die systematische Vereinnahmung von Volatilitätsrisikoprämien an. Es diversifiziert über Assetklassen, Regionen und Handelsfrequenzen. Eine kontinuierliche und regelbasierte Steuerung des Portfoliorisikos soll Verluste bei Marktverwerfungen konsequent begrenzen und zu einer stetigen am ZIELERTRAG ausgerichteten Wertsteigerung führen.

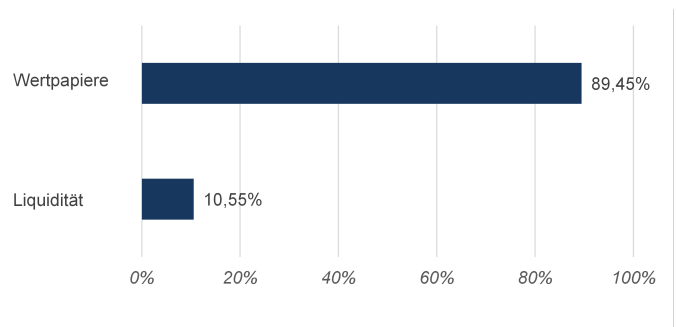
### Anlagepolitik

Das Portfoliomanagement setzt die Anlagestrategie dynamisch auf täglicher Basis um. Dabei werden im Wesentlichen liquide derivative Finanzinstrumente wie beispielsweise börsengehandelte Index-Futures und -Optionen eingesetzt. Die Asset-Allokation wird auf Grundlage eines mathematischen Modells festgelegt und die Transaktionen durch das Portfoliomanagement implementiert.

Das Basisportfolio des Sondervermögens wird in auf Euro lautende variabel verzinsliche Wertpapiere mit einem geringen Ausfallrisiko („Investment Grade“) angelegt.

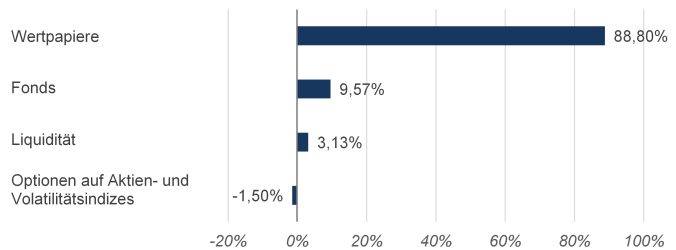
### Portfoliostruktur

Zum 31.10.2025 stellt sich die Portfoliostruktur\* des ABSOLUTE Volatility wie folgt dar:



Quelle: ABSOLUTE Asset Management GmbH

Im Vorjahr am 31.10.2024 stellte sich die Portfoliostruktur\* des ABSOLUTE Volatility wie folgt dar:



Quelle: ABSOLUTE Asset Management GmbH

## Risikoanalyse

### 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.

### Adressenausfallrisiken

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.

## Zinsänderungsrisiken

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 gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

## 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.

## Kredit- und Liquiditätsrisiken

Kredit- und Liquiditätsrisiken spielen eine untergeordnete Rolle. Das Sondervermögen investiert ausschließlich in liquide, börsengehandelte Derivate und in Wertpapiere mit geringem Ausfallrisiko, die kurzfristig veräußerbar sind.

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.

## Operationelle Risiken

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

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

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

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

## Sonstige Risiken

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

Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

### **Veräußerungsergebnis**

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Optionen.

### **Sonstige Hinweise**

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

Das Portfoliomanagement für den ABSOLUTE Volatility obliegt der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Als Fondsberater fungiert die ABSOLUTE Asset Management GmbH unter dem Haftungsdach der BN & Partners Capital AG.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>39.211.243,56</b>	<b>100,09</b>
1. Anleihen	34.872.256,50	89,01
2. Bankguthaben	4.169.770,05	10,64
3. Sonstige Vermögensgegenstände	169.217,01	0,43
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-34.821,92</b>	<b>-0,09</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-34.821,92	-0,09
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 39.176.421,64</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>32.884.406,50</b>	<b>83,94</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>32.884.406,50</b>	<b>83,94</b>
DE000MHB4826	1.9160% Münchener Hypothekenbank FLR-MTN HPF R.2026 v.23(26)		EUR	500	0	0	%	99,8615	499.307,50	1,27
DE000A3MQYN6	2.0090% Berlin, Land FLR-Landessch.v.22(2028)A.545		EUR	300	300	0	%	99,6755	299.026,50	0,76
DE000A3823X1	2.0210% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.24(29) Aus.585		EUR	500	0	0	%	99,5935	497.967,50	1,27
DE000RLP1445	2.0260% Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2024(2026)		EUR	1.000	0	0	%	99,9940	999.940,00	2,55
DE000A2LQPP3	2.0320% Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.1 23(27)		EUR	500	0	0	%	99,9605	499.802,50	1,28
DE000A3MQYS5	2.0520% Berlin, Land FLR-Landessch.v.23(2028)A.549		EUR	3.000	2.000	0	%	99,7135	2.991.405,00	7,64
DE000A14JZW8	2.0560% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2023(2028)		EUR	1.000	0	0	%	99,7800	997.800,00	2,55
DE000A3H3GM0	2.0560% Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.3 v. 23(29)		EUR	1.600	0	0	%	99,5500	1.592.800,00	4,07
DE000A1RQ EJ9	2.0990% Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.2302 v.23(26)		EUR	1.000	0	0	%	99,9510	999.510,00	2,55
DE000BLB9S99	2.1030% Bayerische Landesbank FLR-HPF-MTN v.23(30)		EUR	1.500	0	0	%	98,4900	1.477.350,00	3,77
DE000A14JZ04	2.1110% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2024(2027)		EUR	1.000	0	0	%	99,9510	999.510,00	2,55
DE000A3823Y9	2.1370% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.24(34) Aus.586		EUR	1.500	0	0	%	98,6245	1.479.367,50	3,78
DE000A3825K3	2.2420% DZ HYP AG FLR-MTN-Öff.Pfdbr.1103 24(29)		EUR	1.400	400	0	%	99,7835	1.396.969,00	3,57
DE000A383XX4	2.3190% Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.25(35) Aus.587		EUR	3.500	3.500	0	%	100,2090	3.507.315,00	8,95
DE000A351UM0	2.3630% Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.25(33)		EUR	2.000	3.500	1.500	%	100,4365	2.008.730,00	5,13
FR001400PZU2	2.4230% HSBC Continental Europe S.A. EO-FLR Preferred MTN 2024(26)		EUR	500	500	0	%	100,1155	500.577,50	1,28
XS2889371840	2.4620% Swedbank AB EO-FLR Preferred MTN 2024(27)		EUR	2.500	1.500	0	%	100,2555	2.506.387,50	6,40
FR001400N3K1	2.4750% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Preferred MTN 2024(26)		EUR	1.500	0	0	%	100,0645	1.500.967,50	3,83
XS2697966690	2.6920% ING Bank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(26)		EUR	2.400	400	0	%	100,4360	2.410.464,00	6,15
FR001400OEP0	2.7160% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Preferred MTN 2024(27)		EUR	2.300	500	0	%	100,4645	2.310.683,50	5,90
DE000A289K97	2.7290% Berlin, Land FLR-Landessch.v.20(2027)A.523		EUR	700	0	0	%	100,8765	706.135,50	1,80
DE000A14JZU2	3.1100% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2021(2026)		EUR	100	0	0	%	100,9280	100.928,00	0,26
XS2292260960	3.9290% European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2021(28)		EUR	2.500	2.500	0	%	104,0585	2.601.462,50	6,64

<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>1.987.850,00</b>	<b>5,07</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>1.987.850,00</b>	<b>5,07</b>
DE000A14JZ61	2.0520% Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2024(2030)	EUR	2.000	2.000	0 %	99,3925	1.987.850,00	5,07
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>34.872.256,50</b>	<b>89,01</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>4.169.770,05</b>	<b>10,64</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>						<b>EUR</b>	<b>4.166.146,80</b>	<b>10,63</b>
Bank: UniCredit Bank GmbH		EUR	11,36			11,36	0,00	
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		EUR	4.166.135,44			4.166.135,44	10,63	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>						<b>EUR</b>	<b>3.623,25</b>	<b>0,01</b>
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		USD	4.181,59			3.623,25	0,01	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>169.217,01</b>	<b>0,43</b>
Zinsansprüche		EUR	169.217,01			169.217,01	0,43	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-34.821,92</b>	<b>-0,09</b>
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>		EUR	-34.821,92			-34.821,92	-0,09	
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>39.176.421,64</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert ABSOLUTE Volatility I</b>						<b>EUR</b>	<b>1.006,82</b>	
<b>Anteilwert ABSOLUTE Volatility P</b>						<b>EUR</b>	<b>991,50</b>	
<b>Umlaufende Anteile ABSOLUTE Volatility I</b>						<b>STK</b>	<b>28.836,944</b>	
<b>Umlaufende Anteile ABSOLUTE Volatility P</b>						<b>STK</b>	<b>10.229,770</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.10.2025

US-Dollar	(USD)	1,154100	=	1 Euro (EUR)
-----------	-------	----------	---	--------------

## WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

### Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE000A3513U4	2.0370% Berlin, Land FLR-Landessch.v.25(2031)A.564	EUR	3.500	3.500
DE000A30V6Z2	2.0640% Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.24(34)	EUR	2.000	2.000
DE000A351XZ6	2.3160% DZ HYP AG FLR-MTN-Öff.Pfbr.1102 24(29)	EUR	0	3.500
DE000DW6DA51	2.3380% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. FLR-MTN-IHS A.2293 v. 23(25)	EUR	500	3.500
DE000BLB9P76	4.6780% Bayerische Landesbank FLR-Hyp.Pfbr.v.21(24)	EUR	0	2.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE000MHB4875	2.6780% Münchener Hypothekenbank FLR-MTN HPF R.2035 v. 23(25)	EUR	0	2.000
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
DE000A2QSF49	Aquantum Active Range Inhaber-Anteile Seed (S)	ANT	2.000	27.000
IE000MOGY77	eNova - AC.EUR UltraShortTerm Bear.Shs ID EUR Dis. oN	ANT	28.490	28.490
<b>Geldmarktfonds</b>				
<b>Gruppenfremde Geldmarktfonds</b>				
FR0013095312	AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI Act.au Port. I2 (3Déc.) o.N.	ANT	556	556

### 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
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			1.033
S&P 500 Index)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			336.057
S&P 500 Index)				
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>				
Gekaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			2.633
CBOE VOLATILITY IND.)				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			5.865
S&P 500 Index)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			13.970
S&P 500 Index)				

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) ABSOLUTE VOLATILITY I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2024 BIS 31.10.2025

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		566.633,66
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		247.456,08
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		20.889,11
4. Erträge aus Investmentanteilen		24.483,37
5. Sonstige Erträge		10.598,83
<b>Summe der Erträge</b>		<b>870.061,05</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-269,15
2. Verwaltungsvergütung		-211.812,80
a) fix	-211.812,80	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-18.896,55
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-8.318,04
5. Sonstige Aufwendungen		-8.103,54
6. Aufwandsausgleich		10.143,51
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-237.256,57</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>632.804,48</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		9.066.686,09
2. Realisierte Verluste		-12.364.103,11
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-3.297.417,03</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-2.664.612,55</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-347.200,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		319.570,36
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-27.630,56</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-2.692.243,11</b>

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) ABSOLUTE VOLATILITY P

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2024 BIS 31.10.2025

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		197.828,18
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		91.206,58
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		7.143,39
4. Erträge aus Investmentanteilen		8.557,98
5. Sonstige Erträge		4.372,34
<b>Summe der Erträge</b>		<b>309.108,47</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-71,75
2. Verwaltungsvergütung		-107.528,83
a) fix	-107.528,83	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-5.824,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-2.993,97
5. Sonstige Aufwendungen		-2.510,52
6. Aufwandsausgleich		-3.132,03
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-122.061,15</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>187.047,32</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		2.637.122,69
2. Realisierte Verluste		-3.800.327,43
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-1.163.204,73</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-976.157,41</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-168.725,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		105.917,92
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-62.808,03</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-1.038.965,44</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS ABSOLUTE VOLATILITY I

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.11.2024)</b>		<b>25.171.095,22</b>
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		8.251.112,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	25.246.482,56	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-16.995.369,70	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.696.405,77
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.692.243,11
davon nicht realisierte Gewinne	-347.200,92	
davon nicht realisierte Verluste	319.570,36	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.10.2025)</b>		<b>29.033.559,20</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS ABSOLUTE VOLATILITY P

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.11.2024)</b>		<b>8.482.202,83</b>
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.852.436,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.231.596,99	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.379.160,31	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-152.811,63
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.038.965,44
davon nicht realisierte Gewinne	-168.725,95	
davon nicht realisierte Verluste	105.917,92	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.10.2025)</b>		<b>10.142.862,44</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS ABSOLUTE VOLATILITY I <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.664.612,55	-92,40
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	2.664.612,55	92,40
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS ABSOLUTE VOLATILITY P <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-976.157,41	-95,42
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	976.157,41	95,42
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE ABSOLUTE VOLATILITY I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	29.033.559,20	1.006,82
2024	25.171.095,22	1.106,45
2023	4.499.270,73	991,25
2022	3.536.741,53	918,87

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE ABSOLUTE VOLATILITY P

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	10.142.862,44	991,50
2024	8.482.202,83	1.093,21
2023	3.397.171,88	980,14
2022	1.275.823,92	912,61

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b>		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
S&P 500 Index		100,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,14%
größter potenzieller Risikobetrag		5,08%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,76%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Full-Monte-Carlo
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
<b>Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte</b>		<b>1,71</b>

### 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 ABSOLUTE Volatility I	EUR	1.006,82
Anteilwert ABSOLUTE Volatility P	EUR	991,50
Umlaufende Anteile ABSOLUTE Volatility I	STK	28.836,944
Umlaufende Anteile ABSOLUTE Volatility P	STK	10.229,770

### ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	ABSOLUTE Volatility I	ABSOLUTE Volatility P
ISIN	DE000A2QJK43	DE000A2QJK50
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	18.05.2021	18.05.2021
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	0,6000% p.a.	0,9900% p.a.
Ausgabeaufschlag	0%	3,000%
Mindestanlagevolumen	500.000	0

## 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 Tagesschlusskursen des betroffenen 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 ABSOLUTE VOLATILITY I

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,70 %

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE ABSOLUTE VOLATILITY P

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,09 %

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 01.11.2024 BIS 31.10.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	819.857.254,48
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %

Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Transaktionskosten: 229.275,64 EUR

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

## AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

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

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse ABSOLUTE Volatility I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse ABSOLUTE Volatility P sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
FR0013095312	AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI Act.au Port. I2 (3Déc.) o.N. <sup>1)</sup>	0,07
DE000A2QSF49	Aquantum Active Range Inhaber-Anteile Seed (S) <sup>1)</sup>	0,10
IE000MOGY77	eNova - AC.EUR UltraShortTerm Bear.Shs ID EUR Dis. oN <sup>1)</sup>	0,00

<sup>1)</sup> Ausgabebefschlüsse oder Rücknahmeabschlüsse wurden nicht berechnet.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### ABSOLUTE Volatility I

#### Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	53,66
--	-----	-------

#### Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	7.332,55
---------------	-----	----------

### ABSOLUTE Volatility P

#### Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	20,57
--	-----	-------

#### Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	2.253,51
---------------	-----	----------

## 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.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	<b>EUR</b>	<b>28.504.408</b>
davon feste Vergütung	EUR	24.388.372
davon variable Vergütung	EUR	4.116.036
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>		<b>352</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	<b>EUR</b>	<b>1.503.449</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.329.751
davon andere Führungskräfte	EUR	173.699

## SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

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

Hamburg, 09. Februar 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 ABSOLUTE Volatility - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2024 bis zum 31. Oktober 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 10.02.2026

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](mailto:info@hansainvest.de)

Web: [www.hansainvest.de](http://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**

---

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
Kaiserstr. 24  
60311 Frankfurt am Main  
Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 641,400 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 28,914 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2024

## **WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

[info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSA**INVEST