

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

apano HI Strategie 1

30. November 2025

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht apano HI Strategie 1	4
Vermögensübersicht	10
Vermögensaufstellung	11
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	17
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	22
Allgemeine Angaben	25

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

apano HI Strategie 1

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 des apano HI Strategie 1 für das Geschäftsjahr vom 01.12.2024 bis 30.11.2025

Der apano HI Strategie 1 wurde am 19.07.2013 aufgelegt. Seit 01.10.2013 ist die apano GmbH, Dortmund, Anlageberater des apano HI Strategie 1. Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg. Für das Portfoliomanagement ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zuständig.

### Anlageziel

Der Fonds hat einen vermögensverwaltenden Investmentansatz und das erklärte Ziel, nach Steuern und Inflation einen positiven Ertrag zu generieren.

Der Takt an den weltweiten Finanzmärkten wird von einigen Schlüsselmärkten vorgegeben. Deren Stimmung wird mit Hilfe technischer Daten täglich analysiert. Dabei werden Trendsignale wie gleitende Durchschnittslinien, Trendkanäle und Überhitzungsmerkmale der Märkte herangezogen.

Die Messung der Stimmung erfolgt separat pro Schlüsselmärkte, sie wird in einem Punktesystem quantifiziert, entsprechend gewichtet und schließlich über alle Schlüsselmärkte hinweg als Gesamtergebnis kategorisiert (optimistisch, zuversichtlich, neutral, pessimistisch). Das jeweilige Szenario bildet die Basis für die Zusammensetzung des Portfolios. Die zweite Komponente zur Entscheidungsfindung über die finale Allokation ist die tägliche Interpretation der globalen Nachrichtenlage. Konkret werden volkswirtschaftliche und geopolitische Fakten internationaler Medien ausgewertet.

Das global ausgerichtete Anlageuniversum des apano HI Strategie 1 besteht vorrangig aus Investmentvermögen, darunter auch solchen, die Indizes abbilden. Je nach Szenario ist der apano HI Strategie 1 derart ausgerichtet, dass er von steigenden wie fallenden Kursen sowie von relativen Wertveränderungen profitieren kann. Ausgehend von einer neutralen Gesamtmarkteinschätzung, bei der neben ausgewogenen Aktien- und Anleihequoten auch marktneutrale Strategien hohes Gewicht erhalten, wird der apano HI Strategie 1 im zuversichtlichen und optimistischen Szenario die Aktienquote und ihre Ausrichtung auf steigende Märkte erhöhen. Im neutralen und pessimistischen Marktszena-

rio hingegen werden umgekehrt Anleihequoten oder Cash bei Reduzierung der Aktienquote aufgebaut. Zudem werden bei Bedarf Absicherungsstrategien entsprechend verstärkt.

Der apano HI Strategie 1 wird unabhängig eines Marktszenarios immer über mehrere Anlageklassen hinweg gestreut sein.

Die apano GmbH als Anlageberater ist Vertriebspartner der Man (Europe) AG in Deutschland, wodurch der Anlageberater eine besondere Expertise in Bezug auf Fonds, die von der Man Group verwaltet werden, erworben hat. Diese Expertise darf der Anlageberater für den apano HI Strategie 1 dazu einsetzen, zu einem substantiellen Anteil den Erwerb von Investmentanteilen für den apano HI Strategie 1 zu empfehlen, die von der Man Group verwaltet werden. Der Anlageberater hat sich gegenüber der Man Group nicht zu Anlageempfehlungen in Bezug auf die von ihr ausgegebenen Investmentanteile verpflichtet, sondern erteilt derartige Empfehlungen aus eigenem Ermessen.

Fondsname	Marktwert 30.11.2025	Anteil NIW 30.11.2025
Man Fds-Man GLG Dyn.Inc. Reg.Shs I Hgd EUR Acc. oN	656.824,00 €	4,21 %
Man Fds-Man Jap.CoreAlpha Equ. Reg.Shs.I JPY acc.o.N	721.211,75 €	4,63 %
Man-GLG Gl.Invest Grade Opps Reg. Shs I Hgd EUR Acc. oN	763.401,00 €	4,90 %

Quelle: Apano GmbH

### Portfoliostruktur

Insgesamt waren zum 30.11.2025 20 Gattungen (Vorjahr: 27) im Bestand, wobei die höchsten Gewichtungen zum Stichtag den Stilrichtungen Aktien long (Indices und Fonds), Discount-Zertifikate und Aktien long-short/Event Driven zuzuordnen sind. Die Portfoliostruktur zeigt Wertpapiere, in welche die im Bestand befindlichen Investmentanteile investieren.

## Entwicklung im Geschäftsjahr 2024/25 pro Anlageklasse:

Der Zeitraum vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025 war an den globalen Kapitalmärkten von einer außergewöhnlichen Dynamik zwischen geopolitischen Kraftproben und einer historischen geldpolitischen Wende geprägt. Zu Beginn des Berichtszeitraums im Winter 2024 sahen sich Investoren zunächst mit einer hartnäckigen Inflation konfrontiert, die in den USA bei rund 3,1 % verharnte und die Hoffnung auf rasche Zinssenkungen dämpfte. An den Rentenmärkten führte dies zu einer Fortsetzung der Volatilität bei den Renditen von Staatsanleihen, da die Marktteilnehmer ihre Erwartungen an ein „Higher for Longer“-Szenario der Notenbanken anpassen mussten. Während der DAX und der S&P 500 unter Schwankungen leicht zulegen konnten, blieb die Stimmung aufgrund der unsicheren konjunkturellen Lage in Europa und China zunächst abwartend und fragil.

Diese Phase der relativen Stabilität endete abrupt im April 2025 mit der Bekanntgabe umfassender US-Zölle. Donald Trump kündigte weitreichende Importabgaben an, was an den Aktienmärkten eine sofortige Verkaufswelle auslöste. Innerhalb weniger Handelstage innerhalb weniger Handelstage verloren der S&P 500 und DAX um über zehn Prozent.

Besonders hart traf es die Automobilwerte und den Technologiesektor, da Anleger einen globalen Handelskrieg und eine Unterbrechung der ohnehin sensiblen Lieferketten fürchteten. In dieser Phase suchten Investoren Schutz in sicheren Häfen; die Goldpreise stiegen auf Rekordstände, während die Kurse von Staatsanleihen aufgrund der Flucht in Qualität kurzzeitig anzogen, was die Renditen drückte.

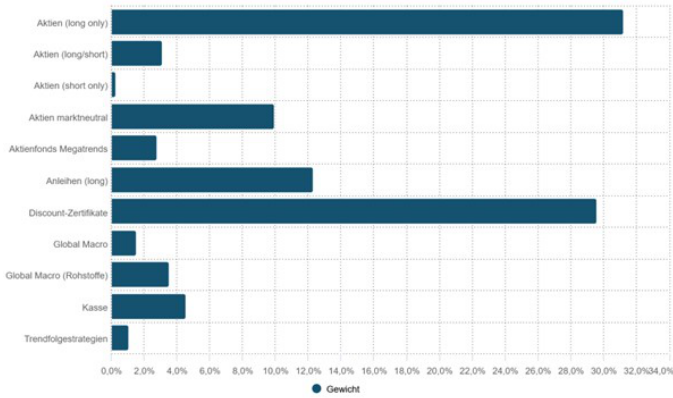
Die Märkte stabilisierten sich jedoch schneller als erwartet, als im Sommer 2025 deutlich wurde, dass die US-Administration in vielen Fällen zur Verhandlungsbereitschaft zurückkehrte. Ein wesentlicher Faktor für dieses „Zurückrudern“ war die strategische Position Chinas, das seine Macht über globale Lieferketten, insbesondere bei Seltenen Erden und kritischen Halbleitermaterialien wie Gallium und Germanium, als diplomatisches Druckmittel einsetzte. Die Erkenntnis, dass eine Eskala-

tion die westliche Hochtechnologie-Produktion zum Erliegen bringen könnte, zwang die US-Regierung zu einem pragmatischeren Kurs. Diese Entspannung löste im dritten Quartal 2025 eine kraftvolle Erholung an den Börsen aus. Der Nasdaq-100 konnte seine Verluste nicht nur wettmachen, sondern erreichte im Zuge der Hoffnung auf bilaterale Abkommen neue Höchststände.

Zum Ende des Berichtszeitraums im November 2025 präsentierten sich die Kapitalmärkte trotz der vorangegangenen Turbulenzen in einer robusten Verfassung. Der DAX notierte per 30. November 2025 bei 23.836 Punkten, während der S&P 500 mit 6.849 Punkten endete. Die Kombination aus nachlassendem Inflationsdruck, sinkenden Zinsen und einer Rückkehr zur diplomatischen Vernunft in der Handelspolitik bildete das Fundament für diesen positiven Jahresausklang, auch wenn die Volatilität der Rohstoffmärkte als mahndes Signal für bestehende Abhängigkeiten bestehen blieb.

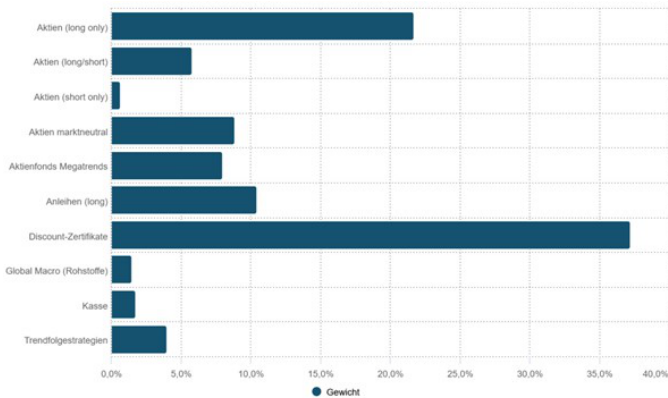
Der Anlagestil Discount-Zertifikate erzielte auch trotz seiner hohen Gewichtung von 29,61 % mit +0,51 % in dieser Periode nur einen geringen Wertsteigerungsbeitrag. Den höchsten Beitrag erbrachten „Aktien (long only)“ die bei einem Gewicht von 31,20 % einen Beitrag von 4,42 % erwirtschaftet haben. Die Sektoren „Aktien Long Short und Marktneutral“ lieferten minus 0,03 % bei einem Gewicht von 13,09%. Alle Aktienstile ex „short only“ steuerten bei einem Gewicht von 43,97 % gemeinsam 5,19 % bei. Anleihen erwirtschafteten 0,92 %. Global Macro (Rohstoffe) mit Gold und Goldbergbau-Unternehmen trug 1,37 % bei. Global Macro (Bitcoin) kostete hingegen 0,52 %. Trendfolgestrategien kosteten 0,08%. Temporär implementierten Absicherungen belasteten mit 0,54 %.

Berichtszeitraum 01.12.2024 bis 30.11.2025



(Quelle: apano/Hansainvest)

Berichtszeitraum 01.12.2023 bis 30.11.2024



(Quelle: apano/Hansainvest)

Berichtszeitraum 01.12.2024 bis 30.11.2025

Beiträge nach Assetgruppen tabellarisch

Asset Gruppe	Gewicht	Renditebeitrag	Renditebeitrag FX in %	Ordentliche Erträge	Außerordentliche Erfolge	Summe Erfolge
<b>Aktien (long only)</b>	<b>31,20 %</b>	<b>4,42 %</b>	<b>-0,47 %</b>	<b>6.321,95</b>	<b>686.042,00</b>	<b>692.363,95</b>
Aktien (long/short)	3,13 %	-0,84 %	0,00 %	0,00	-122.620,20	-122.620,20
Aktien marktneutral	9,96 %	0,81 %	0,00 %	0,00	126.163,70	126.163,70
Aktien (short only)	0,30 %	-0,54 %	0,00 %	0,00	-78.833,86	-78.833,86
Aktienfonds Megatrends	2,81 %	-0,04 %	0,00 %	0,00	-7.362,15	-7.362,15
Anleihen (long)	12,32 %	0,92 %	0,00 %	0,00	146.992,68	146.992,68
Discount-Zertifikate	29,61 %	0,51 %	0,00 %	0,00	81.867,77	81.867,77
Global Macro	1,54 %	-0,52 %	-0,08 %	0,00	-83.016,27	-83.016,27
Global Macro (Rohstoffe)	3,52 %	1,37 %	0,00 %	0,00	215.855,89	215.855,89
Kasse	4,55 %	0,07 %	0,00 %	14.933,33	-3.838,76	11.094,57
Trendfolgestrategien	1,07 %	-0,08 %	0,00 %	0,00	-10.512,00	-10.512,00
<b>Summe</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6,09 %</b>	<b>-0,55 %</b>	<b>21.255,28</b>	<b>950.738,80</b>	<b>971.994,08</b>

(Quelle: apano/Hansainvest)

Berichtszeitraum 01.12.2023 bis 30.11.2024

Beiträge nach Assetgruppen tabellarisch

Asset Gruppe	Gewicht	Renditebeitrag	Renditebeitrag FX in %
Aktien (long only)	21,69 %	2,32 %	0,02 %
Aktien (long/short)	5,83 %	0,58 %	0,00 %
Aktien marktneutral	8,87 %	0,50 %	0,00 %
Aktien (short only)	0,68 %	-0,51 %	0,00 %
Aktienfonds Megatrends	8,00 %	1,89 %	0,00 %
Anleihen (long)	10,46 %	1,50 %	0,00 %
Discount-Zertifikate	37,20 %	2,47 %	0,00 %
Global Macro (Rohstoffe)	1,50 %	0,03 %	0,00 %
Kasse	1,76 %	0,25 %	0,00 %
Trendfolgestrategien	4,01 %	-0,17 %	0,00 %
<b>Summe</b>	<b>100,00 %</b>	<b>8,85 %</b>	<b>0,02 %</b>

(Quelle: apano/Hansainvest)

Der zum 1. Juli 2016 eingebaute Interpretationsfilter zeigt weiterhin deutliche Auswirkungen auf den Allokationsprozess. Dieser Interpretationsfilter betrachtet die Gründe für den Eintritt eines Stimmungswechsels und für wie schwerwiegend die Veränderung empfunden wird. Ferner ermöglicht dieser ein Eingreifen - unabhängig eines Stimmungswechsels - in die Allokation. Ein Beispiel hierfür ist, wenn wir wissen, dass ein wichtiges Ereignis in Kürze ansteht, der Markt dies zum gegenwärtigen Zeitpunkt entweder nicht einpreist, dieses überbewertet oder dieses in zu häufigem Stakkato gegensätzlich bewertet. So blieb auch in diesem Geschäftsjahr die Zahl der durchgeführten Anpassungen wegen seines glättenden Effektes überschaubar. Die weiterhin geringe Volatilität des Fonds im Handelsjahr von 5,22 % bei einer Wertentwicklung von 4,15 % unterstreicht die Ausgewogenheit des Portfolios. (Quelle HANSAINVEST)

Etliche Positionen beließen wir im Geschäftsjahr unangetastet, mit Ausnahme einiger Gewichtungsanpassungen und der Wiederanlage endfälliger Discount-Zertifikate. Anpassungen der Aktienquoten gemäß unserer Risiko-Einschätzung wurden durch den Kauf und Verkauf von Index-ETFs vorgenommen und gelegentlich durch Short-Index-ETFs. Bei den aktiv verwalteten Fonds haben wir uns von den letzten Beständen des MAN Trend Alternative (LU0428380124) getrennt, da die Wertentwicklung offenbar untern schnellen Trendwechseln an diversen Märkten litt. Ebenso haben wir den von Cooper Creek verwalteten Long/Short-Aktienfonds (IE00BG08P667) verkauft, nachdem der Fonds einen für seine Historie ungewöhnlich hohen Rückschlag erlitten hatte. Ebenfalls reduzierten wir Anteile des ABSOLUTE Volatility (DE000A2QJK43) Fonds, da wir nach einem Gespräch mit dem Manager einen blinden Fleck in der Hedging-Strategie über VIX-Optionen identifiziert hatten. Lumen Vietnam Fund (LI0500707901) wurde veräußert, da wir durch den OVID Asia Pacific Infrastructure Equity (DE000A2QK472) hinreichend zu Asien positioniert sind. Der RB LuxTopic-Flex (LU2185964876) wurde nach einer eher statischen Performance verkauft.

## Veräußerungsergebnisse

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des apano HI Strategie 1 für den Berichtszeitraum beträgt:

Veräußerungsgewinn: EUR 1.293.627,89

Veräußerungsverlust: EUR -776.598,97

Veräußerungsergebnis: EUR 517.028,92

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

Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Veräußerungen von Zertifikaten ursächlich.

Am 30.11.2025 beträgt das Fondsvolumen des apano HI Strategie 15.592.248,23 EUR (Vorjahr: 18.158.974,25 EUR). Es befinden sich zu diesem Stichtag Anteile 138.011,000 (Vorjahr 167.390,00 Anteile) im Umlauf. Der Kurs zum 30.11.2024 beträgt 112,94 EUR pro Anteil (Vorjahr: 108,48 EUR). In dem Berichtszeitraum ergab sich für den Fonds eine Wertsteigerung von 4,15 Prozent.

Zum 30.11.2025 betrug die Volatilität seit Beginn des Geschäftsjahres des Fonds 5,22 % (Vorjahr: 3,29 %). Im Berichtszeitraum belief sich der max. Wertverlust in einem Monat auf -3,13 %, der beste Monat erwirtschaftete +2,81 %. Die größte Einzelposition belief sich zum Stichtag auf 10,88% (Vorjahr: 9,43%) des Investmentvermögens und ist der Stilrichtung Aktien Long marktneutral zuzuordnen.

## Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

### Adressenausfallrisiken Zielfonds:

Der Fonds legt einen Teil seines Vermögens in Zielfonds an, welche ihrerseits in Anleihen investieren. Dadurch ist der Fonds mittelbar von dem Risiko betroffen, dass es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen der im Bestand der Zielfonds befindlichen Anleihen kommen kann. In dessen Folge kann es bei den Anleihen zu Kursverlusten kommen. Das Adressenausfallrisiko soll durch die diversifizierte Anlage in mehrere Zielfonds reduziert werden.

### 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.

### Zinsänderungsrisiken Zielfonds:

Das Sondervermögen ist Zinsänderungsrisiken über Zielfonds-Investments in Rentenpapiere ausgesetzt. Sofern die Zielfonds in festverzinsliche Wertpapiere investieren könnten 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.

### Währungsrisiken:

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.

Zum 30.11.2025 war ein Zielfonds des Investmentvermögens MAN Japan CoreAlpha Equity (4,63%) direkt als JPY-Tranche in die Handelswährung Japanische Yen investiert. Zudem verhält sich die Wertentwicklung einiger Zielfonds proportional oder vereinzelt auch entgegen gesetzt zum USD, weil diese Fonds zumeist mit oder vereinzelt gegen den USD handeln u/o Einzelwerte aus den USA in ihren Portfolios haben. Ebenso halten diese Fonds auch Wertpapiere in anderen Währungen als dem Euro oder US-Dollar.

### Liquiditätsrisiken Zertifikate:

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

### Liquiditätsrisiken Zielfonds:

Der Fonds investiert einen überwiegenden Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte.

### 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.

#### **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.

#### **Allgemeine Hinweise**

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

Fondsberater ist die apano GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>15.652.414,01</b>	<b>100,39</b>
1. Zertifikate	4.475.197,91	28,70
2. Investmentanteile	9.598.217,77	61,56
3. Bankguthaben	1.578.150,13	10,12
4. Sonstige Vermögensgegenstände	848,20	0,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-60.165,78</b>	<b>-0,39</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-60.165,78	-0,39
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 15.592.248,23</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> 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 <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.512.353,51</b>	<b>9,70</b>	
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.512.353,51</b>	<b>9,70</b>	
DE000A1EK0G3	DB ETC ETC Z 15.06.60 Gold	STK		3.380	6.280	2.900	EUR	239,0000	807.820,00	5,18
DE000UG5VH19	UniCredit Bank GmbH HVB DIZ 22.05.26 ESTX50 5400	STK		9.010	9.010	0	EUR	51,9200	467.799,20	3,00
DE000A4AER62	Bitwise Europe GmbH O.END ETN 24(unl.) Bitcoin	STK		30.203	61.900	31.697	USD	9,0875	236.734,31	1,52
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.962.844,40</b>	<b>19,00</b>	
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>2.962.844,40</b>	<b>19,00</b>	
DE000LB55J90	Landesbank Baden-Württemberg DISC.Z 25.09.26 ESTX50 5200	STK		29.000	29.000	0	EUR	49,3600	1.431.440,00	9,18
DE000FD0X037	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 25.06.26 Nasd100 22500	STK		1.100	1.100	0	EUR	216,0200	237.622,00	1,52
DE000SY253K5	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 30.12.25 Nasd100 22000	STK		2.890	3.060	170	EUR	219,3600	633.950,40	4,07
DE000SY25451	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 30.12.25 S&P500 5800	STK		11.400	11.400	0	EUR	57,8800	659.832,00	4,23
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>9.598.217,77</b>	<b>61,56</b>	
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>3.160.506,45</b>	<b>20,27</b>	
DE000A2QJK43	ABSOLUTE Volatility Inhaber-Anteile Volatility I	ANT		173	0	485	EUR	1.007,0500	174.219,65	1,12
DE000A2JQHM1	KSAM-RICAM-Value2 Inhaber-Anteile I	ANT		6.800	0	0	EUR	126,0200	856.936,00	5,50
DE000A2QK472	OVID Asia Pac.Infras.Equity UI Inhaber-Ant. Anteilskl. SI	ANT		9.750	9.750	0	EUR	138,7800	1.353.105,00	8,68
DE000A2DHTY3	Perspektive Global Equity Fond Inhaber-Anteile I	ANT		2.970	0	1.580	EUR	152,9000	454.113,00	2,91
DE000A2QDRY8	Perspektive Small- & MidCap O. Inhaber-Anteile II	ANT		2.640	0	660	EUR	122,0200	322.132,80	2,07
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>6.437.711,32</b>	<b>41,29</b>	
LU1681049109	AIS-Amundi Index S&P 500 Namens-Ant.CDH Cap.EUR o.N.	ANT		3.000	15.130	12.130	EUR	162,3553	487.065,90	3,12
LU1112771768	Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	ANT		863	0	45	EUR	1.965,2620	1.696.021,11	10,88
DE0006289382	iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF	ANT		11.730	32.030	20.300	EUR	100,2800	1.176.284,40	7,54
IE00B42Z5J44	iShsV-MSCI JP EUR Hg.UCITS ETF Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	ANT		2.150	3.500	1.350	EUR	116,3100	250.066,50	1,60
IE000E4XZ7U3	Man Fds-Man GLG Dyn.Inc. Reg.Shs I Hgd EUR Acc. oN	ANT		3.700	0	0	EUR	177,5200	656.824,00	4,21
IE000VA5W9H0	Man-GLG Gl.Invest Grade Opps Reg. Shs I Hgd EUR Acc. oN	ANT		5.900	0	0	EUR	129,3900	763.401,00	4,90
LU1311575093	Pareto-Par.Nordic Corporate Bd Namens-Anteile H Acc.EUR o.N.	ANT		4.840	0	0	EUR	141,9084	686.836,66	4,40
IE00B5649G90	Man Fds-Man Jap.CoreAlpha Equ. Reg.Shs.I JPY acc.o.N.	ANT		2.400	0	0	JPY	54.459,0000	721.211,75	4,63
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>14.073.415,68</b>	<b>90,26</b>	

## 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 <sup>1)</sup>
<b>Bankguthaben</b>							EUR	1.578.150,13	10,12
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							EUR	1.491.325,74	9,56
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	714,42			714,42	0,00	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.490.611,32			1.490.611,32	9,56	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							EUR	86.824,39	0,56
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	100.664,20			86.824,39	0,56	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	848,20	0,01
Zinsansprüche			EUR	848,20			848,20	0,01	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	-60.165,78	-0,39
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			EUR	-60.165,78			-60.165,78	-0,39	
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	15.592.248,23	100,00
<b>Anteilwert apano HI Strategie 1</b>							EUR	112,98	
<b>Umlaufende Anteile apano HI Strategie 1</b>							STK	138.011,000	

<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, Performance Fee

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.11.2025				
Japanischer Yen	(JPY)	181,225000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,159400	=	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>Zertifikate</b>				
DE000SY253D0	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 30.12.25 Nasd100 16000	STK	5.200	5.200
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Zertifikate</b>				
DE000PC246M4	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 23.01.25 S&P500 5200	STK	0	16.050
DE000PL274N3	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 24.07.25 S&P500 5600	STK	30.700	30.700
DE000DQ38J95	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.11.25 ESTX50 5000	STK	29.700	29.700
DE000DQ38K35	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 30.12.25 ESTX50 4600	STK	8.450	12.700
DE000DQ38K92	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 30.12.25 ESTX50 5200	STK	43.775	43.775
DE000GJ1F5B3	Goldman Sachs Bank Europe SE DISC.Z 20.08.25 ESTX50 4650	STK	4.000	25.000
DE000JT2BX61	J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. DIZ 26.09.25 ESTX50	STK	0	39.000
DE000JT3MFS7	J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. DIZ 26.09.25 ESTX50	STK	43.980	43.980
DE000MG4FXK9	Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 26.09.25 ESTX50	STK	34.300	34.300
DE000S11KG49	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 26.09.25 S&P500 5900	STK	15.400	15.400
DE000SY252Z5	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 27.06.25 Nasd100 20000	STK	4.000	4.000
DE000SW7YE75	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 28.03.25 S&P500 5200	STK	0	11.600
DE000SY253H1	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 30.12.25 Nasd100 20000	STK	4.300	4.300
DE000S11KHA0	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 30.12.25 S&P500 5300	STK	12.300	12.300
DE000SU9MDX5	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 31.12.24 Nasd100 18600	STK	0	3.150
<b>Investmentanteile</b>				
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>				
DE000A2QK464	OVID Asia Pac.Infras.Equity UI Inhaber-Ant. Anteilskl. I	ANT	0	9.800
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
LU1574142243	AIS Amundi Stoxx Europe 600 Act.N.UCITS ETF EUR Hdg Dis.oN	ANT	15.550	15.550
LU2611732046	Amu.Idx Sol.Amu.DAX Act.Nom. U.ETF EUR Dis. oN	ANT	1.650	1.650
LU0292106753	db x-tr.EUR.ST.50 SH.DAILY ETF	ANT	203.500	203.500
LU0322251520	db x-tr.S&P 500 INV.DLY.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	286.000	286.000
LU0322251520	db x-tr.S&P 500 INV.DLY.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	40.000	40.000
IE000OJ5TQP4	HanETF-Fut.of Defence ETF Reg.Shs USD Acc. oN	ANT	28.000	28.000
IE0008470928	iShs II-STOXX Europe 50 UC.ETF	ANT	10.500	10.500
IE00B6R52036	iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N.	ANT	0	33.000
LI0500707901	Lumen Vietnam Fund Inh.-Ant. I2 EUR Acc. oN	ANT	0	4.100
LU0428380124	Man AHL Trend EUR I	ANT	0	4.300
IE00BG08P667	ML-Coop.Creek Part.N.A.L.S.Eq. Reg. Shs INST PLD EUR Acc. oN	ANT	0	2.000
LU2185964876	RB LuxTopic - Flex Cl. B EUR	ANT	0	1.300
IE00BF1B7389	SPDR MSCI ACWI UCITS ETF Reg. Shs Hgd. EUR Acc. oN	ANT	17.150	77.850
IE00B802KR88	SPDR S&P 500 Low Volatil.ETF Registered Shares USD o.N.	ANT	0	4.000
IE0002PG6CA6	VanEck Rare Earth UCITS ETF Reg. Shs A USD Acc. oN	ANT	17.500	17.500

## 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
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S&P 500 Equal Weight 1C USD	ANT	3.000	14.300

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
Fehlanzeige				

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) APANO HI STRATEGIE 1

### FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2024 BIS 30.11.2025

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		14.664,42
2. Erträge aus Investmentanteilen		5.804,09
3. Sonstige Erträge		517,21
<b>Summe der Erträge</b>		<b>20.985,72</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-784,83
2. Verwaltungsvergütung		-291.284,17
a) fix	-260.572,22	
b) performanceabhängig	-30.711,95	
3. Verwahrstellenvergütung		-8.141,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.051,17
5. Sonstige Aufwendungen		-12.492,72
6. Aufwandsausgleich		22.932,41
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-298.821,61</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-277.835,89</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		1.293.627,89
2. Realisierte Verluste		-776.598,97
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>517.028,92</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>239.193,03</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		404.946,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		12.208,53
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>417.155,03</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>656.348,06</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS APANO HI STRATEGIE 1

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2024)</b>		<b>18.158.974,25</b>
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-3.237.857,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.074.988,58	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.312.846,36	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		14.783,70
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		656.348,06
davon nicht realisierte Gewinne	404.946,50	
davon nicht realisierte Verluste	12.208,53	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2025)</b>		<b>15.592.248,23</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS APANO HI STRATEGIE 1

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>239.193,03</b>	<b>1,73</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	239.193,03	1,73
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>239.193,03</b>	<b>1,73</b>

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE APANO HI STRATEGIE 1

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	15.592.248,23	112,98
2024	18.158.974,25	108,48
2023	18.786.341,97	101,54
2022	20.846.200,54	101,38

## 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>		
Fehlanzeige		
<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>		
MSCI - World Index		50,00%
Barclays Capital Global Aggregate Ex JPY Ex BBB Unhedged in USD		30,00%
Thomson Reuters Convertible Index		10,00%
1M EURIBOR		10,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,47%
größter potenzieller Risikobetrag		1,53%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,95%
<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>1,30</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 apano HI Strategie 1	EUR	112,98
Umlaufende Anteile apano HI Strategie 1	STK	138.011,000

### 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 APANO HI STRATEGIE 1

Performanceabhängige Vergütung	0,19 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,36 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der veröffentlichten Gesamtkostenquote) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

## TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.12.2024 BIS 30.11.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	69.105.271,32
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	69.105.271,32
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 43.366,82 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 apano HI Strategie 1 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 %
DE000A2QJK43	ABSOLUTE Volatility Inhaber-Anteile Volatility I <sup>1)</sup>	0,60
LU1574142243	AIS Amundi Stoxx Europe 600 Act.N.UCITS ETF EUR Hdg Dis.oN <sup>1)</sup>	0,15
LU1681049109	AIS-Amundi Index S&P 500 Namens-Ant.CDH Cap.EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,28
LU2611732046	Amu.Idx Sol.Amu.DAX Act.Nom. U.ETF EUR Dis. oN <sup>1)</sup>	0,03
LU0292106753	db x-tr.EUR.ST.50 SH.DAILY ETF <sup>1)</sup>	0,20
LU0322251520	db x-tr.S&P 500 INV.DLY.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N. <sup>1)</sup>	0,30
IE000OJ5TQP4	HanETF-Fut.of Defence ETF Reg.Shs USD Acc. oN <sup>1)</sup>	0,69
LU1112771768	Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N. <sup>1)</sup>	1,00
DE0006289382	iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF <sup>1)</sup>	0,50
IE0008470928	iShs II-STOXX Europe 50 UC.ETF <sup>1)</sup>	0,35
IE00B4225J44	iShsV-MSCI JP EUR Hg.UCITS ETF Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N. <sup>1)</sup>	0,64
IE00B6R52036	iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,93
DE000A2JQHM1	KSAM-RICAM-Value2 Inhaber-Anteile I <sup>1)</sup>	1,10
LI0500707901	Lumen Vietnam Fund Inh.-Ant. I2 EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	1,00
LU0428380124	Man AHL Trend EUR I <sup>1)</sup>	1,50
IE000E4XZ7U3	Man Fds-Man GLG Dyn.Inc. Reg.Shs I Hgd EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	0,60
IE00B5649G90	Man Fds-Man Jap.CoreAlpha Equ. Reg.Shs.I JPY acc.o.N. <sup>1)</sup>	0,75
IE000VA5W9H0	Man-GLG Gl.Invest Grade Opps Reg. Shs I Hgd EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	0,49
IE00BG08P667	ML-Coop.Creek Part.N.A.L.S.Eq. Reg. Shs INST PLD EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	1,75
DE000A2QK464	OVID Asia Pac.Infras.Equity UI Inhaber-Ant. Anteilskl. I <sup>1)</sup>	1,95
DE000A2QK472	OVID Asia Pac.Infras.Equity UI Inhaber-Ant. Anteilskl. SI <sup>1)</sup>	0,93
LU1311575093	Pareto-Par.Nordic Corporate Bd Namens-Anteile H Acc.EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,81
DE000A2DHTY3	Perspektive Global Equity Fond Inhaber-Anteile I <sup>1)</sup>	1,12
DE000A2QDRY8	Perspektive Small- & MidCap O. Inhaber-Anteile II <sup>1)</sup>	1,24
LU2185964876	RB LuxTopic - Flex Cl. B EUR <sup>1)</sup>	2,04
IE00BF1B7389	SPDR MSCI ACWI UCITS ETF Reg. Shs Hgd. EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	0,17
IE00B802KR88	SPDR S&P 500 Low Volatil.ETF Registered Shares USD o.N. <sup>1)</sup>	0,35
IE0002PG6CA6	VanEck Rare Earth UCITS ETF Reg. Shs A USD Acc. oN <sup>1)</sup>	0,59
IE00BLNMYC90	Xtr.(IE)-S&P 500 Equal Weight 1C USD <sup>1)</sup>	0,10

<sup>1)</sup> Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### apano HI Strategie 1

#### Sonstige Erträge

Kick Backs	EUR	517,21
------------	-----	--------

#### Sonstige Aufwendungen

Researchkosten	EUR	10.872,56
----------------	-----	-----------

## 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, 18. März 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Ludger Wibbeke

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens apano HI Strategie 1 – 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 19.03.2026

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](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**

---

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

**HANSAINVEST**