

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

TBF OFFENSIV

31. Dezember 2025

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht TBF OFFENSIV	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	27
Allgemeine Angaben	30

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

TBF OFFENSIV

in der Zeit vom 01.01.2025 bis 31.12.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

# Tätigkeitsbericht TBF OFFENSIV für das Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

## Gliederung:

- 1) Anlageziel / Anlagepolitik
- 2) Sektorengewichtung / Veräußerungsergebnisse
- 3) Risikoberichterstattung
- 4) Darstellung des mit dem Portfoliomanagement betrauten Unternehmens
- 5) Sonstige Hinweise

### 1) Anlageziel / Anlagepolitik

Der TBF Offensiv strebt als Anlageziel eine angemessene und stetige Wertentwicklung an.

Grundlage des Investmentprozesses ist ein etablierter Research-Prozess, bei dem der Fondsmanager Einzeltitel nach der Attraktivität ihrer Bewertung, der Anlageregion, Datenbankanalysen, Wirtschaftsprognosen und persönlichen Gesprächen mit den Unternehmen auswählt.

Nach Abschluss des Research-Prozesses entscheidet der Fondsmanager, unter Einhaltung gesetzlicher Vorgaben, über Kauf und Verkauf konkreter Vermögensgegenstände.

Gründe für eine Kauf- oder Verkaufsentscheidung können hierbei im Besonderen veränderte Einschätzungen der künftigen Unternehmensentwicklung, aktuelle Markt- oder Nachrichtenlage, regionale oder globale Veränderungen der künftigen wirtschaftlichen Entwicklung oder auch branchenspezifische Ereignisse darstellen.

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

Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere mindestens 51%

Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind maximal 49%

Geldmarktinstrumente maximal 49%

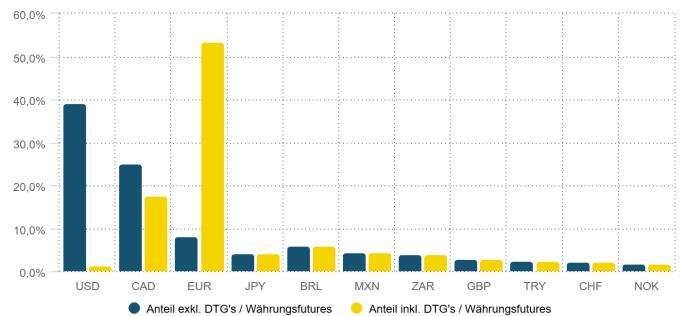
Bankguthaben maximal 49%

Investmentanteile maximal 10%

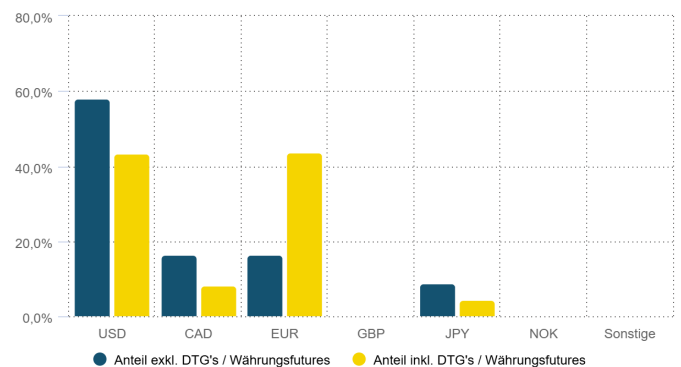
Die Gesellschaft darf für den Fonds als Teil der Anlagestrategie Geschäfte mit Derivaten tätigen. Dies schließt Geschäfte mit Derivaten zur effizienten Portfoliosteuerung und zur Erzielung von Zusatzerträgen, d.h. auch zu spekulativen Zwecken, ein. Investmentanteile werden ohne gesonderten Schwerpunkt erworben.

### 2) Sektorengewichtung / Veräußerungsergebnisse

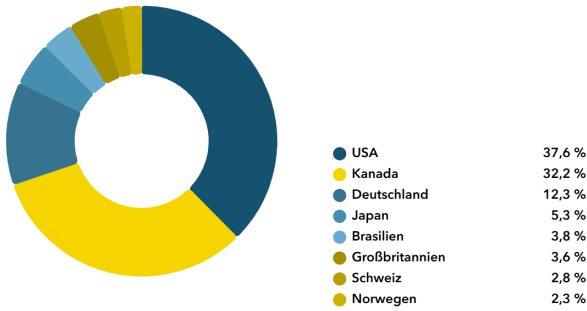
#### Währungsallokation 31.12.2025



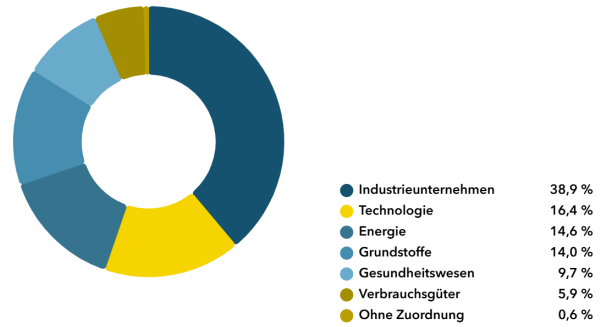
#### Währungsallokation 31.12.2024



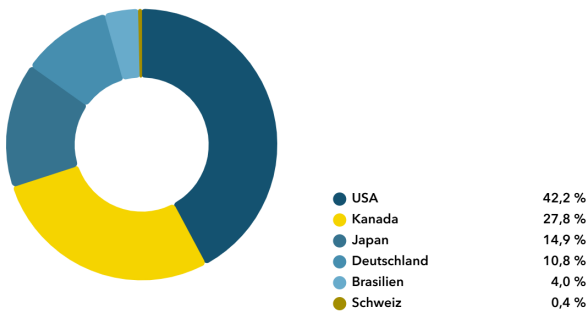
**Länderallokation der Aktien 31.12.2025**



**Branchenallokation der Aktien 31.12.2024**



**Länderallokation der Aktien 31.12.2024**



**Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses**

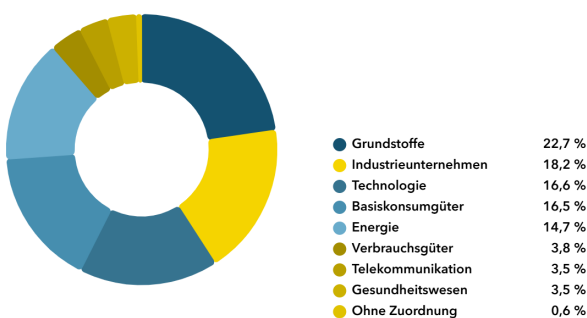
Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Veräußerungen von Aktien sowie der Handel mit Indexfutures ursächlich.

**3) Risikoberichterstattung**

**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** 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. Die Gewichtung der Einzeltitel lag zwischen 0,09%-8,53%.

**Branchenallokation der Aktien 31.12.2025**



**Zinsänderungsrisiken** bestehen 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.

**Währungsrisiken** resultieren daraus, dass Finanzinstrumente in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein können. 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.

#### **Liquiditätsrisiken Aktien:**

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Zum Stichtag ist das Portfolio innerhalb von 10 Tagen zu 74,44 Prozent liquidierbar.

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 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Iran-Krieg 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 (insbes. Öl und Gas) sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

#### **4) Darstellung des mit dem Portfoliomanagement betrauten Unternehmens**

TBF Global Asset Management GmbH wurde Anfang 2000 gegründet. Nach drei Jahren Aufbau und Entwicklung der Datenbank wurde im Oktober 2002 das erste Fondsmandat übernommen.

#### **5) Sonstige Hinweise**

Das Portfoliomanagement wurde an TBF Global Asset Management GmbH, Singen, ausgelagert.

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

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>28.573.733,85</b>	<b>103,59</b>
1. Aktien	21.374.461,00	77,49
2. Anleihen	4.720.737,77	17,11
3. Investmentanteile	2.134.713,51	7,74
4. Derivate	57.098,41	0,21
5. Bankguthaben	12.895,61	0,05
6. Sonstige Vermögensgegenstände	273.827,55	0,99
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-989.948,07</b>	<b>-3,59</b>
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-938.971,99	-3,40
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-50.976,08	-0,18
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 27.583.785,78</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>24.694.152,49</b>	<b>89,52</b>
<b>Aktien</b>								<b>EUR</b>	<b>21.230.531,83</b>	<b>76,97</b>
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines		STK	2.000	2.000	0	CAD	235,3000	292.497,98	1,06
CA05534B7604	BCE		STK	11.900	11.900	0	CAD	32,3000	238.902,36	0,87
CA3518581051	Franco-Nevada Corp.		STK	7.000	14.300	11.800	CAD	285,0900	1.240.369,20	4,50
CA4436281022	HudBay Minerals		STK	20.000	20.000	0	CAD	27,2800	339.113,68	1,23
CA45868C1095	Interfor Corp.		STK	55.000	55.000	0	CAD	8,5400	291.938,59	1,06
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd. Class A		STK	140.000	163.000	53.000	CAD	15,8300	1.377.462,86	4,99
CA62930A1021	NGEx Minerals Ltd. Registered Shares New o.n.		STK	10.000	10.000	0	CAD	25,4600	158.244,76	0,57
CA6993202069	Paramount Resources Ltd. Class A		STK	73.632	133.832	87.200	CAD	24,4800	1.120.337,72	4,06
CA8765111064	Taseko Mines Ltd. Registered Shares o.N.		STK	70.000	70.000	0	CAD	7,7400	336.751,82	1,22
CA87807B1076	TC Energy Corp.		STK	6.000	11.000	5.000	CAD	76,9400	286.928,96	1,04
CA89055A2039	Topaz Energy Corp.		STK	70.000	70.000	17.000	CAD	27,6200	1.201.690,60	4,36
CH0404880129	Asmallworld AG		STK	32.085	0	0	CHF	0,6900	23.802,44	0,09
CH1169151003	Fischer AG, Georg		STK	10.000	12.000	2.000	CHF	53,6000	576.282,12	2,09
DE000A40ZWM7	Pyramid AG Namens-Aktien o.N.		STK	143.158	143.158	0	EUR	0,9100	130.273,78	0,47
DE000A2G8X31	Serviceware SE		STK	124.778	129.546	21.327	EUR	18,8500	2.352.065,30	8,53
GB0002875804	British American Tobacco		STK	8.000	12.500	4.500	GBP	41,9500	384.509,62	1,39
GB0004544929	Imperial Brands		STK	11.000	18.000	7.000	GBP	31,3000	394.477,54	1,43
JP3386450005	Eneos Holdings		STK	50.000	50.000	0	JPY	1.107,0000	301.019,71	1,09
JP3900000005	Mitsubishi Heavy		STK	40.000	84.000	86.000	JPY	3.840,0000	835.350,10	3,03
NO0010345853	Aker BP ASA		STK	11.000	11.000	0	NOK	256,9000	239.313,71	0,87
NO0010063308	Telenor ASA		STK	21.000	21.000	0	NOK	146,7000	260.891,66	0,95
US0090661010	Airbnb Inc.		STK	1.000	7.000	6.000	USD	136,9100	116.425,02	0,42
US0220951033	Altria		STK	7.500	18.500	11.000	USD	57,7700	368.446,79	1,34
US0239391016	Amentum Holdings Inc.		STK	88.000	112.010	124.010	USD	29,3000	2.192.610,23	7,95
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.		STK	6.500	6.500	0	USD	54,2100	299.642,84	1,09
US1344291091	Campbell Soup		STK	9.200	27.000	17.800	USD	28,0600	219.526,34	0,80
US1630921096	Chegg Inc.		STK	180.000	150.000	0	USD	0,9212	141.006,00	0,51
US1912161007	Coca-Cola Co., The		STK	10.200	18.200	8.000	USD	70,0700	607.775,84	2,20
US2371941053	Darden Restaurants		STK	3.400	3.400	1.300	USD	184,9500	534.742,12	1,94
US3703341046	General Mills Inc.		STK	5.900	5.900	0	USD	46,6700	234.153,66	0,85
US8326964058	J.M. Smucker Co.		STK	2.700	2.700	0	USD	98,4200	225.973,89	0,82
US4943681035	Kimberly-Clark		STK	2.700	2.700	0	USD	101,5700	233.206,34	0,85
US5007541064	Kraft Heinz Co.		STK	15.000	15.000	0	USD	24,4300	311.620,39	1,13
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	1.300	15.550	14.250	USD	487,4800	538.903,86	1,95
US6081901042	Mohawk Industries		STK	3.000	3.000	0	USD	109,6800	279.807,81	1,01
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	2.000	38.500	43.500	USD	187,5400	318.959,14	1,16

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
US68389X1054	Oracle Corp.		STK	2.000	11.500	9.500	USD	197,2100	335.405,42	1,22
US7170811035	Pfizer Inc		STK	14.000	32.000	35.000	USD	24,9900	297.512,65	1,08
US7181721090	Philip Morris Internat.		STK	3.900	7.700	3.800	USD	161,9500	537.101,92	1,95
US91912E1055	Vale S.A. (ADR)		STK	73.000	13.000	0	USD	13,1000	813.214,85	2,95
US92343V1044	Verizon Communications Inc.		STK	7.000	16.500	9.500	USD	40,7000	242.272,21	0,88
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>3.463.620,66</b>	<b>12,56</b>
XS2483844176	0.0000% International Bank Rec. Dev. RB/DL-Zero Med.-T.Nts 2022(37)		BRL	14.000	14.000	0	%	28,2020	610.764,25	2,21
XS2913418377	10.7500% International Bank Rec. Dev. RB/DL-Medium-Term Nts 2024(31)		BRL	6.900	6.900	0	%	92,9290	991.895,73	3,60
XS2779805097	25.0000% European Bank Rec. Dev. TN-Medium-Term Notes 2024(31)		TRY	12.000	12.000	0	%	86,5935	205.589,44	0,75
XS2840132802	27.5000% Asian Development Bank TN-Medium-Term Notes 2024(28)		TRY	20.000	20.000	0	%	90,6095	358.540,31	1,30
US46579RAE45	7.8750% Ivanhoe Mines Ltd. DL-Notes 2025(25/30) 144A		USD	250	250	0	%	103,2210	219.441,73	0,80
ZAG000125980	9.0000% South Africa, Republic of RC-Loan 2015(40) No.R2040		ZAR	21.000	37.000	16.000	%	100,1600	1.077.389,20	3,91
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>1.401.046,28</b>	<b>5,08</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>		<b>143.929,17</b>	<b>0,52</b>
DE0006577109	NanoRepro AG		STK	95.634	34.000	20.114	EUR	1,5050	143.929,17	0,52
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>1.257.117,11</b>	<b>4,56</b>
DE000A2GSB86	7.5000% paragon AG Inh.-Schuld.v.2017(2020/2022)2027		EUR	200	0	0	%	26,5870	53.174,00	0,19
MX0MGO0001E4	8.0000% Mexiko MN-Bonos 2022(53)		STK	300.000	300.000	0	MXN	84,6370	1.203.943,11	4,36
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>		<b>2.134.713,51</b>	<b>7,74</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>		<b>2.134.713,51</b>	<b>7,74</b>
DE000A2PR0B3	TBF SMART POWER Inhaber-Anteile EUR F		ANT	20	43	34	EUR	27.883,7700	557.675,40	2,02
DE000A2PR0A5	TBF GLOBAL TECHNOLOGY Inhaber-Anteile USD (F)		ANT	83	33	0	USD	22.343,5900	1.577.038,11	5,72
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>28.229.912,28</b>	<b>102,34</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							<b>EUR</b>		<b>57.098,41</b>	<b>0,21</b>
<b>Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>							<b>EUR</b>		<b>-29.754,10</b>	<b>-0,11</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>		<b>-29.754,10</b>	<b>-0,11</b>
E-Mini S&P 500 Index Futures 20.03.2026		XCME	USD Anzahl	-8					-29.754,10	-0,11

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum				
	<b>Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>						EUR	86.852,51	0,31
	<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>						EUR	86.852,51	0,31
	<b>Offene Positionen</b>						EUR	86.700,03	0,31
	CAD/EUR 3.31 Mio.	OTC					-2.900,34	-0,01	
	USD/EUR 12.16 Mio.	OTC					89.600,37	0,32	
	<b>Geschlossene Positionen</b>						EUR	152,48	0,00
	CAD/EUR 0.20 Mio.	OTC					152,48	0,00	
	<b>Bankguthaben</b>						EUR	12.895,61	0,05
	<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>						EUR	12.895,61	0,05
	Bank: UniCredit Bank GmbH		USD	10,76			9,15	0,00	
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP	0,21			0,24	0,00	
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD	15.153,54			12.886,22	0,05	
	<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	273.827,55	0,99
	Dividendenansprüche		EUR	57.951,32			57.951,32	0,21	
	Zinsansprüche		EUR	215.876,23			215.876,23	0,78	
	<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						EUR	-938.971,99	-3,40
	<b>EUR - Kredite</b>						EUR	-938.971,99	-3,40
	EUR - Kredite		EUR	-938.971,99			-938.971,99	-3,40	
	<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR	-50.976,08	-0,18
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>		EUR	-50.976,08			-50.976,08	-0,18	
	<b>Fondsvermögen</b>						EUR	27.583.785,78	100,00
	<b>Anteilwert TBF OFFENSIV EUR A</b>						EUR	170,79	
	<b>Anteilwert TBF OFFENSIV EUR T</b>						EUR	158,42	
	<b>Umlaufende Anteile TBF OFFENSIV EUR A</b>						STK	157.391,729	
	<b>Umlaufende Anteile TBF OFFENSIV EUR T</b>						STK	4.439,765	

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

<sup>2)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellervergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2025		
Britisches Pfund	(GBP)	0,872800	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	183,875000	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,608900	=	1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	(MXN)	21,089950	=	1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	(TRY)	50,543550	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,808350	=	1 Euro (EUR)
Real	(BRL)	6,464491	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,930100	=	1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	19,522750	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,175950	=	1 Euro (EUR)

## MARKTSCHLÜSSEL

### Terminbörse

XNAS NASDAQ - ALL MARKETS

### OTC

Over-The-Counter

## 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>Aktien</b>				
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	2.200	4.700
US00724F1012	Adobe Systems Inc.	STK	1.000	1.000
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. (sp.ADRs)/1	STK	2.700	2.700
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK	6.000	6.000
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	1.000	1.000
US0255371017	American Electric Power	STK	3.000	3.000
US03831W1080	Applovin Corp. Cl.A	STK	500	500
CA04045U1021	Aritzia Inc.	STK	10.000	22.000
FR0011040500	Axway Software	STK	17.600	17.600
CA0977518616	Bombardier Inc. Class B	STK	5.300	11.600
US0995021062	Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Class A	STK	3.400	3.400
US11135F1012	Broadcom Inc	STK	5.000	5.000
US1271903049	CACI International Inc. Reg. Shares Class A DL-,1	STK	1.150	1.150
CA1363851017	Canadian Natural Resources	STK	31.000	31.000
CA13646K1084	Canadian Paci.Kansas City Ltd.	STK	7.000	7.000
CA15135U1093	Cenovus Energy Inc.	STK	5.000	33.000
US16411R2085	Cheniere Energy Inc.	STK	1.000	1.000
US2058871029	ConAgra Foods	STK	35.400	35.400
US21036P1084	Constellation Brands	STK	2.000	2.000
JP3481800005	Daikin Industries	STK	2.200	2.200
DE0005878003	DMG MORI	STK	0	7.800
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG VZO	STK	5.000	5.000
CH0023405456	Dufry	STK	7.000	7.000
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	450	450
CA29250N1050	Enbridge	STK	6.700	6.700
US29364G1031	Entergy	STK	3.700	3.700
FI4000567029	Finnair Oyj Registered Shares EO 85,-	STK	20.000	20.000
CA3359341052	First Quantum Minerals	STK	10.000	10.000
US3364331070	First Solar Inc.	STK	2.500	2.500
US34354P1057	Flowserve	STK	5.000	5.000
US34379V1035	Fluence Energy Inc. Cl.A	STK	20.000	20.000
DE000A1EWVY8	Formycon AG	STK	0	5.000
US35671D8570	Freep. McMoRan Copp.&Gold	STK	12.000	12.000
JP3820000002	Fuji Electric Holdings	STK	7.000	7.000
JP3811000003	Fujikura	STK	18.000	18.000
JP3827200001	Furukawa Electric	STK	27.000	27.000

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
US36828A1016	GE Vernova LLC	STK	2.600	2.600
DE000A0LD6E6	Gerresheimer	STK	3.000	3.000
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc., The	STK	3.650	3.650
JP3788600009	Hitachi	STK	23.000	41.000
LU2290523658	HomeToGo SE	STK	226.000	226.000
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	STK	8.000	8.000
US4601461035	International Paper	STK	6.000	6.000
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	STK	1.500	1.500
JP3726800000	Japan Tobacco	STK	15.000	15.000
US47233W1099	Jefferies Financial Group Inc.	STK	25.500	25.500
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	1.800	1.800
JP3278600006	Keisei Electric Railway	STK	60.000	114.000
BMG5331N1011	Kyivstar Group Ltd. Registered Shares o.N.	STK	5.000	5.000
US5132721045	Lamb Weston Holdings Inc.	STK	5.000	5.000
US5398301094	Lockheed Martin	STK	1.000	1.000
US5500211090	Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.300	1.300
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA	STK	1.040	1.040
US58933Y1055	Merck & Co.	STK	8.600	8.600
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A	STK	4.700	4.700
SE0018538068	MGI-Media and Games Invest SE Namn-Aktier Cl.A o.N.	STK	40.000	40.000
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK	0	5.300
CA6445351068	New Gold	STK	100.000	100.000
US6512291062	Newell Rubbermaid	STK	50.000	50.000
US65339F1012	Nextera Energy Inc.	STK	4.600	4.600
JP3734800000	Nidec	STK	15.000	15.000
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	9.100	9.100
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B	STK	9.000	9.000
CA67077M1086	Nutrien Ltd	STK	10.000	10.000
IE00BDVJJQ56	nVent Electric PLC	STK	3.500	3.500
JP3407200009	Osaka Titanium Technol.	STK	40.000	77.000
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	1.850	1.850
DE0005558696	paragon	STK	121	6.000
US7134481081	PepsiCo Inc	STK	3.000	3.000
CA7142661031	Perpetua Resources Corp. Registered Shares o.N.	STK	10.000	10.000
US74762E1029	Quanta Services Inc.	STK	2.900	3.600
DE000RENK730	RENK Group AG	STK	16.000	16.000
SE0021921269	Saab AB Namn-Aktier B o.N.	STK	9.300	9.300

## 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
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	1.850	3.450
CA8139211038	Secure Waste Infrastructure Registered Shares o.N.	STK	10.000	10.000
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	1.500	1.500
DE0007236101	Siemens AG	STK	1.100	1.100
US8354951027	Sonoco Products Co. Registered Shares o.N.	STK	6.000	6.000
US8552441094	Starbucks	STK	3.400	3.400
CA8672241079	Suncor Energy Inc.	STK	13.000	13.000
US35834F1049	T1 Energy Inc. Registered Shares o.N.	STK	30.000	30.000
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.	STK	2.000	2.000
CA87505Y4094	Tamarack Valley Energy Ltd. Registered Shares o.N.	STK	60.000	60.000
CA8787422044	Teck Cominco	STK	10.000	10.000
CA87971M1032	TELUS Corp.	STK	26.500	26.500
CA89156V1067	Tourmaline Oil	STK	19.000	32.000
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	STK	2.000	2.000
DE000TUAG505	TUI AG konv.Namens-Aktien o.N.	STK	10.000	10.000
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	STK	5.000	5.000
US9113631090	United Rentals	STK	500	500
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. A	STK	16.000	16.000
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS	STK	77.000	77.000
US98138H1014	Workday Inc.	STK	2.500	2.500
US98389B1008	Xcel Energy	STK	4.500	4.500

### Verzinsliche Wertpapiere

GB00BPSNBB36	4.3750% Großbritannien LS-Treasury Stock 2024(54)	GBP	300	300
MX0MGO0000P2	7.7500% Mexiko MN-Bonos 2011(31)	STK	120.000	120.000
US912810UF39	4.6250% United States of America DL-Bonds 2024(44)	USD	0	1.300
US30303M8Q83	5.6000% Meta Platforms Inc. DL-Notes 2023(23/53)	USD	1.500	1.500
US09951LAD55	5.9500% Booz Allen Hamilton Inc. DL-Notes 2025(25/35)	USD	500	500
US911365BR47	6.1250% United Rentals N. America Inc. DL-Notes 2024(24/34) 144A	USD	500	500
US68389XCK90	6.9000% Oracle Corp. DL-Notes 2022(22/52)	USD	500	500
US651229AY21	7.0000% Newell Brands Inc. DL-Notes 2016(16/46)	USD	600	600

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Aktien

KYG3730H1065	Cohen Circle Acquisit.Corp. I Reg.Shares Cl.A DL-,0001	STK	5.000	5.000
DE0005297204	Homag Group AG	STK	0	9.200
CA65343P1036	NGEx Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	STK	10.000	10.000
DE000A254W52	Pyramid AG	STK	65.000	143.158

### Verzinsliche Wertpapiere

MX0MGO0000R8	7.7500% Mexiko MN-Bonos 2012(42) Ser.M	STK	140.000	140.000
--------------	--	-----	---------	---------

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
US91282CPF22	3.7500% United States of America DL-Notes 2025(32)	USD	400	400
US91282CLW90	4.2500% United States of America DL-Notes 2024(34)	USD	0	1.300
US91282CNT44	4.2500% United States of America DL-Notes 2025(35)	USD	400	400
US912810UE63	4.5000% United States of America DL-Bonds 2024(54)	USD	0	4.700
US912810UK24	4.7500% United States of America DL-Bonds 2025(55)	USD	500	500
US912810UM89	4.7500% United States of America DL-Bonds 2025(55)	USD	200	200

### Investmentanteile

#### KVG - eigene Investmentanteile

DE000A2JF824	TBF GLOBAL VALUE EUR I	ANT	0	1.640
--------------	------------------------	-----	---	-------

### 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>Zinsterminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			2.202
10Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe))				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			54.860
S&P 500 Index)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			59.441
Nasdaq-100 Index				
S&P 500 Index)				
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>				
CAD/EUR	EUR			8.996
JPY/EUR	EUR			849
USD/EUR	EUR			67.850

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) TBF OFFENSIV EUR A FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2025 BIS 31.12.2025

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	4.380,50
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	804.296,66
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	146.063,84
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	410.315,41
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	11.241,35
6.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-58.573,17
7.	Sonstige Erträge	33.581,58
<b>Summe der Erträge</b>		<b>1.351.306,17</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-20.222,67
2.	Verwaltungsvergütung	-40.542,75
3.	Verwahrstellenvergütung	-9.004,75
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.350,49
5.	Sonstige Aufwendungen	-15.934,68
6.	Aufwandsausgleich	-3.044,99
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-99.100,33</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>1.252.205,84</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	8.373.910,83
2.	Realisierte Verluste	-5.166.960,64
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>3.206.950,19</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>4.459.156,03</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.513.545,06
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	303.575,35
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.817.120,41</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>6.276.276,44</b>

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) TBF OFFENSIV EUR T FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2025 BIS 31.12.2025

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		127,50
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		21.529,23
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		4.182,47
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		10.736,67
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		313,26
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.486,99
7. Sonstige Erträge		649,42
<b>Summe der Erträge</b>		<b>36.051,56</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-945,86
2. Verwaltungsvergütung		-39.667,27
a) fix	-5.673,31	
b) performanceabhängig	-33.993,96	
3. Verwahrstellenvergütung		-435,99
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-1.085,20
5. Sonstige Aufwendungen		-727,16
6. Aufwandsausgleich		17.542,87
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-25.318,61</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>10.732,95</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		381.816,27
2. Realisierte Verluste		-307.990,68
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>73.825,59</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>84.558,54</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		38.410,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		46.308,22
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>84.718,93</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>169.277,47</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS TBF OFFENSIV EUR A

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2025)</b>		<b>20.355.586,96</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-426.190,71
2. Zwischenausschüttungen		-738.040,81
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.542.870,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.297.139,66	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.754.268,68	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-130.056,25
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.276.276,44
davon nicht realisierte Gewinne	1.513.545,06	
davon nicht realisierte Verluste	303.575,35	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2025)</b>		<b>26.880.446,61</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS TBF OFFENSIV EUR T

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2025)</b>		<b>1.198.587,76</b>
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-728.450,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	79.686,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-808.136,76	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		63.924,64
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		169.277,47
davon nicht realisierte Gewinne	38.410,71	
davon nicht realisierte Verluste	46.308,22	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2025)</b>		<b>703.339,17</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS TBF OFFENSIV EUR A <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>12.918.004,59</b>	<b>82,08</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.291.887,92	20,92
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.459.156,03	28,33
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	5.166.960,64	32,83
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-12.179.963,78</b>	<b>-77,39</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-8.147.896,78	-51,77
2. Vortrag auf neue Rechnung	-4.032.067,00	-25,62
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>738.040,81</b>	<b>4,69</b>
1. Zwischenausschüttung	738.040,81	4,69
a) Barausschüttung	738.040,81	4,69
2. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

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

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS TBF OFFENSIV EUR T

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>84.558,54</b>	<b>19,05</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	84.558,54	19,05
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>84.558,54</b>	<b>19,05</b>

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE TBF OFFENSIV EUR A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	
2025	26.880.446,61	170,79
2024	20.355.586,96	139,44
2023	14.906.683,53	124,21
2022	11.984.103,65	110,82

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE TBF OFFENSIV EUR T

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	
2025	703.339,17	158,42
2024	1.198.587,76	127,32
2023	2.230.034,14	117,31
2022	3.779.060,47	99,19

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	2.362.090,22
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Donner & Reuschel AG		
Morgan Stanley Europe SE		
<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>		
United States - Nasdaq 100 Index		70,00%
Dax Performance Index		30,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,18%
größter potenzieller Risikobetrag		7,11%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		2,21%
<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>1,63</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 TBF OFFENSIV EUR A	EUR	170,79
Anteilwert TBF OFFENSIV EUR T	EUR	158,42
Umlaufende Anteile TBF OFFENSIV EUR A	STK	157.391,729
Umlaufende Anteile TBF OFFENSIV EUR T	STK	4.439,765

## ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	TBF OFFENSIV EUR A	TBF OFFENSIV EUR T
ISIN	DE000A2H68H3	DE000A3E3YQ7
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	15.03.2018	15.11.2022
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	0,18% p.a.	0,52% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	5,00%
Mindestanlagevolumen	500.000.000	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 TBF OFFENSIV EUR A

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,33 %
---	--------

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE TBF OFFENSIV EUR T

Performanceabhängige Vergütung	3,10 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,72 %

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 01.01.2025 BIS 31.12.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	569.470.123,66
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	177.610.542,92
Relativ in %	31,19 %

Transaktionskosten: 150.514,50 EUR

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

## AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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

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

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

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

## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A2PR0A5	TBF GLOBAL TECHNOLOGY Inhaber-Anteile USD (F) <sup>1)</sup>	0,10
DE000A2JF824	TBF GLOBAL VALUE EUR I <sup>1)</sup>	0,90
DE000A2PR0B3	TBF SMART POWER Inhaber-Anteile EUR F <sup>1)</sup>	0,10

<sup>1)</sup> Ausgabebefürschlätze oder Rücknahmeabschlätze wurden nicht berechnet.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### TBF OFFENSIV EUR A

#### Sonstige Erträge

Nachbesserung Abfindungsangebot DE0005019038	EUR	17.983,48
--	-----	-----------

#### Sonstige Aufwendungen

Kosten Marktrisiko- und Liquiditätsmessung	EUR	3.960,52
Ratingkosten	EUR	6.131,57

### TBF OFFENSIV EUR T

#### Sonstige Erträge

Nachbesserung Abfindungsangebot DE0005019038	EUR	502,52
--	-----	--------

#### Sonstige Aufwendungen

Kosten Marktrisiko- und Liquiditätsmessung	EUR	203,34
Ratingkosten	EUR	193,89

## BESCHREIBUNG, WIE DIE VERGÜTUNGEN UND GGF. SONSTIGE ZUWENDUNGEN BERECHNET WURDEN

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung und die Generalbevollmächtigte als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

## ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

## ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

<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

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der TBF Global Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

<b>Portfoliomanager</b>		<b>TBF Global Asset Management GmbH</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>1.770.998,86</b>
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>19</b>

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

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

### Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

### Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,

Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

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

"Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene

Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen"

und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen

Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

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

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit

Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den

Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von

Aktionärsrechten

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

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

## SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

---

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

Hamburg, 16. April 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Dr. Christian Schumacher

Ludger Wibbeke

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens TBF OFFENSIV – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 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 17.04.2026

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
  - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- 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
- Dr. Christian Schumacher
- 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)

**HANSA**INVEST