

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien

31. Dezember 2025



**DONNER & REUSCHEL**  
PRIVATBANK SEIT 1798

**HANSAINVEST**

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien	4
Vermögensübersicht	9
Vermögensaufstellung	10
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	22
Ökologische- und/oder soziale Merkmale	28
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	49
Allgemeine Angaben	52

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien

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 für das Sondervermögen D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien für das Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

## Organisation

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg. Das Portfoliomanagement des Sondervermögens übernimmt DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A., Luxemburg. Die Anlageberatung erfolgt durch die Globalance Bank AG, Zürich.

## Anlageziele

Ziel des Fonds ist es, langfristig einen positiven Wertzuwachs zu erzielen.

Das Fondsmanagement investiert in Vermögenswerte, die ein nachhaltiges Ziel verfolgen und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Dabei wird neben soliden Finanzdaten insbesondere die Zukunftsorientierung von Unternehmen, insbesondere hinsichtlich einer positiven ganzheitlichen Nachhaltigkeitswirkung für die Investitionsentscheidung berücksichtigt. Zur Beurteilung einer solchen Nachhaltigkeitswirkung wird die „Globalance Megatrend Methodology“ herangezogen. Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der Besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

Aktien und Aktien gleichwertige Papiere mind. 60 %

Verzinsliche Wertpapiere max. 40 %

Bankguthaben max. 40 %

Geldmarktinstrumente max. 40 %

Aktienfonds max. 10 %

Nicht erworben werden dürfen Investmentfonds, mit Ausnahme von Aktienfonds.

Das Sondervermögen kann gem. § 15 der Allgemeinen Anlagebedingungen kurzfristig Kredite zu Investitionszwecken von bis zu 10 % seines Wertes aufnehmen. Eine vollständige Investition in eine Anlageklasse bedeutet daher, dass in diese kurzfristig mehr als 100 %

des Sondervermögens, nämlich bis maximal 110 % des Sondervermögens investiert werden kann.

Zielfonds werden ohne gesonderten regionalen Schwerpunkt erworben.

Derivate dürfen zu Absicherungs- und zu Spekulationszwecken Investitionszwecken erworben werden.

## Aktives Management

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Dies bedeutet, dass der Fondsmanager, die für den Fonds zu erwerbenden Vermögensgegenstände auf Basis eines festgelegten Investitionsprozesses aktiv identifiziert, im eigenen Ermessen auswählt und nicht passiv einen Referenzindex nachbildet.

Grundlage des Investitionsprozesses ist ein etablierter Research Prozess, bei dem der Fondsmanager potentiell interessante Unternehmen, Regionen, Staaten oder Wirtschaftszweige insbesondere auf Basis von Datenbankanalysen, Unternehmensberichten, Wirtschaftsprognosen, öffentlich verfügbaren Informationen und persönlichen Eindrücken und Gesprächen analysiert. Nach Durchführung dieses Prozesses entscheidet der Fondsmanager unter Beachtung der gesetzlichen Vorgaben und Anlagebedingungen über den Kauf und Verkauf des konkreten Vermögensgegenstandes.

Gründe für An- oder Verkauf können hierbei insbesondere eine veränderte Einschätzung der zukünftigen Unternehmensentwicklung, die aktuelle Markt- oder Nachrichtenlage, die regionalen, globalen oder branchenspezifischen Konjunktur- und Wachstumsprognosen und die zum Zeitpunkt der Entscheidung bestehende Risikotragfähigkeit oder Liquidität des Fonds sein. Im Rahmen des Investitionsprozesses werden auch die mit dem An- oder Verkauf verbundenen möglichen Risiken berücksichtigt. Risiken können hierbei eingegangen werden, wenn der Fondsmanager das Verhältnis zwischen Chance und Risiko positiv einschätzt.

Der Fonds bildet keinen Index ab, und seine Anlage-

strategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Der Fonds verwendet keinen Referenzwert, weil der Fonds eine benchmark unabhängige Performance erreichen soll.

### **Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum**

Zum Ende des Geschäftsjahres setzte sich das Portfolio zu 92,10% aus Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapieren, zu 7,80% aus Investmentfonds und zu 0,10% aus Kasse zusammen. Anfang Februar nahmen wir ein umfangreiches Rebalancing vor in dem die Positionen wieder auf ihre jeweiligen Zielgewichtungen allokiert wurden.

Ende Februar trennten wir uns von AppLovin zu Gunsten Cash. Kurzfristig kam der Titel aufgrund Vorwürfe von Shortsellern in Richtung Datendiebstahl und Werbebetrug unter Druck und zudem war die Bewertung auch nach dem Kursrückgang immer noch relativ hoch. Wir sicherten uns somit fast eine Verdreifachung seit Einstand. Ende März passten wir zudem aufgrund der Marktbewegungen erneut unsere Aktienbestände wieder auf ihre Zielgewichtungen an.

Im Mai unterzogen wir das Portfolio unserer regelmäßig fundamentalen Überprüfung der Wachstumsaktien, was erneut zu umfangreichen Anpassungen führte. Die regionale und sektorale Diversifikation wurde erhöht und Konzentrationsrisiken reduziert. Weniger Gewicht erhalten neu US-, Technologie- und Kommunikationstitel zugunsten von Europa und Asien bzw. den Sektoren Industrie, Materialien, Versorger und Immobilien. Innerhalb des Megatrends Klima & Energie liegt der Fokus weiterhin im Bereich der breiteren Energiewende wie Wasserkraft, Geothermie oder Netzinfrastruktur und nicht im Solar- und Windbereich. Bei diversen Titeln mit abflachender Wachstumsdynamik oder hohen Bewertungen wurden starke Kursanstiege dazu genutzt, Gewinne zu realisieren. Zudem wurde bei der Gelegenheit ein erneutes Rebalancing vorgenommen.

Im Juni trennten wir uns von AT & T, Best Buy und KLA im Zusammenhang mit unserer fundamentalen Überprüfung der Kernaktien. Im Gegenzug kauften wir Applied Materials, Pandora A/S und Verizon Communi-

cations. Gleichzeitig wurde ein Rebalancing bei hohen Abweichungen zu den Zielgewichten durchgeführt.

Ende Juli erhielten wir Mittelabflüsse, die wir durch Teilverkäufe von, durch Marktbewegungen, übergewichteter Positionen abdeckten und somit schöne Gewinne realisieren konnten.

Ende August nahmen wir aufgrund von Marktbewegungen erneut ein Rebalancing vor bei der Gelegenheit wir aufgelaufene Mittelzuflüsse reinvestierten. Auch bei diesen Transaktionen konnten wieder gute Gewinne realisiert werden.

Im September wurde eine umfangreiche Umstrukturierung des Portfolios vorgenommen. Erstmals wurde mit dem Xtrackers MSCI Europe Financials Screened ETF 1C ein Fonds aufgenommen, mit dem wir gezielt das zugehörige Branchengewicht deutlich erhöht haben. Dies führte bei den einzelnen Positionen erneut zu umfangreichen Anpassungen der jeweiligen Gewichte. Auch bei diesem Rebalancing sind wieder deutliche Gewinne realisiert worden.

Im Oktober führten wir erneut unsere regelmäßige fundamentale Überprüfung der Wachstumsaktien durch, was zu umfangreichen Anpassungen führte. Die breite sektorale Diversifikation bleibt erhalten, wobei in den Regionen den Vereinigten Staaten und Deutschland neu etwas mehr Gewicht als zuvor allokiert wird. Im Megatrend Digitalisierung wurden bei Unternehmen, die von den exorbitanten Investitionen in Rechenzentren profitierten, die außergewöhnlichen Kursgewinne für Gewinnmitnahmen genutzt. Diverse Titel mit nachlassender Wachstumsdynamik wurden veräußert und bei Aktien mit stark gestiegenen Bewertungen wurden Gewinne realisiert.

Weiter nahmen wir im Oktober den Hang Seng Tech Bereich auf, um gezielt Zugang zu führenden chinesischen Technologieunternehmen zu erhalten, die Innovationen in Bereichen wie Künstliche Intelligenz und E-Mobilität vorantreiben. Bei Investitionen in China legen wir besonderen Wert auf die Berücksichtigung von Menschenrechtsaspekten. Die im Fonds enthaltenen Unternehmen sind anerkannte Branchenführer, die unter Berücksichtigung dieser Kriterien ausgewählt wur-

den.

Ende November, die Orders für Japan wurden aufgrund der Zeitverschiebung erst im Dezember ausgeführt, haben wir bei Applied Materials und Hoya im Zusammenhang mit unserer fundamentalen Überprüfung der Kernaktien die Gewinne realisiert und das Portfolio zusätzlich mit neuen Titeln diversifiziert und die Positionen rebalanced.

**Zusammensetzung per 31.12.2025:\***

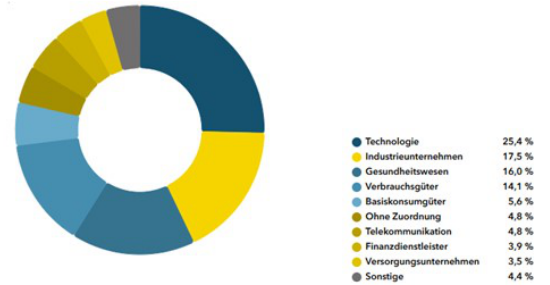


**Zusammensetzung per 31.12.2024:\***

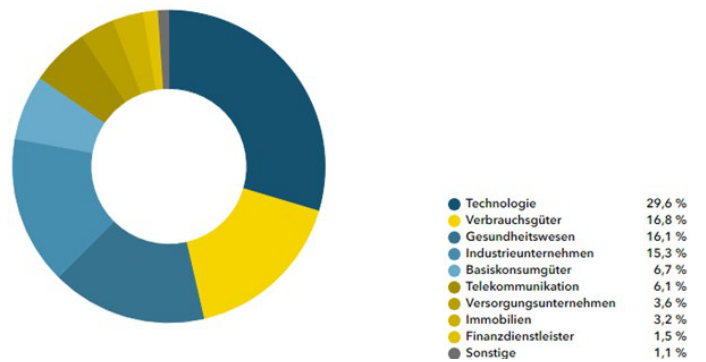


\*Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

**Darstellung der Branchenstruktur (STOXX Industries) per 31.12.2025:**



**Darstellung der Branchenstruktur (STOXX Industries) per 31.12.2024:**



**Liquiditätsrisiken:**

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.

**Marktpreisrisiko:**

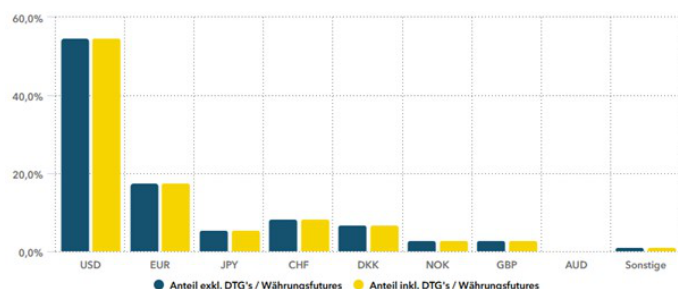
Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

**Zielfondsrisiken:**

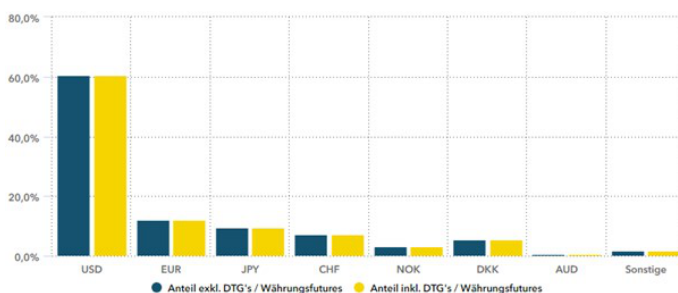
Die im Bestand befindlichen Zielfonds unterliegen neben den allgemeinen Marktrisiken auch spezifischen Risiken: Je nach Anlageschwerpunkt können bei Renten-Zielfonds Zinsänderungs- und Adressenausfallrisiken und bei Aktien-Zielfonds Volatilitäts-, Branchen- und Länderrisiken hinzukommen. Darüber hinaus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

**Währungs- und sonstige Marktpreisrisiken:**

Der Fonds war direkt Währungsrisiken ausgesetzt. Zum Geschäftsjahresende (31.12.2025) bestanden entsprechende Positionen in folgenden Währungen:



Per 31.12.2024 stellte sich die Allokation wie folgt dar:



**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 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 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.

**Wertentwicklung des D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien im abgelaufenen Geschäftsjahr**

Im Berichtszeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 ergaben sich nachfolgende Wertentwicklungen der einzelnen Anteilklassen:

D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien P: -4,84%

D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien I: -4,23%

D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien V: -3,80%

**Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses\***

D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien P:  
3.021.928,38 €

D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien I:  
11.829.686,15 €

D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien V:  
4.420.070,60 €

\*Die Ergebnisse resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

**Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse**

Das Portfoliomanagement ist an die DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A., Luxemburg ausgelagert. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg.

Als Berater fungiert die Globalance Bank AG, Zürich (Schweiz).

Weitere wesentliche Ereignisse hat es nicht gegeben.

**Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil umfasst**

Dieser Fonds bewirbt ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088.

Die Angaben über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung sind in den "Regelmäßigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>184.130.888,58</b>	<b>100,09</b>
1. Aktien	165.021.114,01	89,70
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	4.489.897,61	2,44
3. Investmentanteile	14.328.158,22	7,79
4. Bankguthaben	228.831,05	0,12
5. Sonstige Vermögensgegenstände	62.887,69	0,03
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-159.735,33</b>	<b>-0,09</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-159.735,33	-0,09
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 183.971.153,25</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>167.789.408,11</b>	<b>91,20</b>
<b>Aktien</b>								<b>EUR</b>	<b>163.299.510,50</b>	<b>88,76</b>
CA4488112083	Hydro One Ltd.		STK	16.425	22.361	5.936	CAD	54,1700	553.133,10	0,30
CA85472N1096	Stantec Inc.		STK	6.639	0	2.336	CAD	131,6300	543.279,08	0,30
CH0012221716	ABB Ltd.		STK	68.699	3.919	30.126	CHF	59,0000	4.363.954,57	2,37
CH1256740924	SGS S.A. Namens-Aktien SF 0,04		STK	43.283	43.283	0	CHF	90,8600	4.234.166,00	2,30
CH1175448666	Straumann Holding AG		STK	5.523	2.169	1.459	CHF	93,0600	553.370,35	0,30
CH0126881561	Swiss Re AG		STK	3.636	0	1.954	CHF	132,4500	518.505,81	0,28
CH0311864901	VAT Group AG		STK	1.470	440	438	CHF	384,8000	609.018,09	0,33
CH0019396990	Ypsomed Holding AG		STK	1.549	510	856	CHF	326,5000	544.518,20	0,30
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B		STK	101.039	81.692	31.080	DKK	327,7500	4.433.463,27	2,41
DK0060336014	Novozymes A/S		STK	78.987	28.808	42.131	DKK	406,7000	4.300.719,99	2,34
DK0060252690	Pandora A/S		STK	41.147	44.851	3.704	DKK	703,4000	3.874.823,42	2,11
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	3.468	801	618	EUR	168,2500	583.491,00	0,32
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	412	76	269	EUR	1.374,8000	566.417,60	0,31
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	4.330	1.078	4.524	EUR	906,8000	3.926.444,00	2,13
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	1.768	0	1.391	EUR	271,2000	479.481,60	0,26
IE0004927939	Kingspan Group		STK	7.650	11.105	3.455	EUR	73,7000	563.805,00	0,31
DE0006452907	Nemetschek		STK	5.848	7.448	1.600	EUR	92,7500	542.402,00	0,29
IT0004176001	Prysmian S.p.A.		STK	6.478	0	4.457	EUR	85,7800	555.682,84	0,30
NL0012044747	Redcare Pharmacy N.V.		STK	8.541	7.200	3.479	EUR	66,6500	569.257,65	0,31
DE0007164600	SAP SE		STK	2.674	3.334	660	EUR	208,4500	557.395,30	0,30
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	2.426	0	567	EUR	236,3000	573.263,80	0,31
DE000SYM9999	Symrise		STK	7.804	10.209	2.405	EUR	68,6600	535.822,64	0,29
IT0003242622	Terna S.p.A.		STK	61.087	84.642	23.555	EUR	9,0080	550.271,70	0,30
GB00BVZK7T90	Unilever PLC Registered Shares o.N.		STK	72.228	72.228	0	EUR	55,8500	4.033.933,80	2,19
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.		STK	43.418	21.495	10.491	EUR	88,9000	3.859.860,20	2,10
GB0009895292	AstraZeneca PLC		STK	29.766	25.358	0	GBP	137,4800	4.694.539,04	2,55
GB00BMWC6P49	Mondi PLC		STK	55.116	75.735	20.619	GBP	9,0440	571.835,61	0,31
CNE100000296	BYD Co. Ltd.		STK	51.048	49.321	20.663	HKD	97,1000	541.796,51	0,29
KYG9830T1067	Xiaomi Corp. Cl.B		STK	121.289	150.392	29.103	HKD	38,5800	511.472,02	0,28
JP3835250006	BayCurrent Consulting Inc.		STK	14.700	19.300	4.600	JPY	6.578,0000	526.756,01	0,29
JP3476480003	Dai-ichi Life Ins.Co.Ltd., The		STK	82.228	113.196	60.200	JPY	1.316,0000	589.486,56	0,32
JP3205800000	Kao		STK	15.900	21.100	5.200	JPY	6.245,0000	540.913,55	0,29
JP3866800000	Panasonic Corp.		STK	388.261	143.200	308.400	JPY	2.039,0000	4.312.601,07	2,34
JP3420600003	Sekisui House Ltd.		STK	217.752	60.300	71.600	JPY	3.506,0000	4.158.841,38	2,26
NO0003096208	Leroy Seafood Group ASA		STK	140.169	0	21.831	NOK	50,5500	599.902,88	0,33
NO0010063308	Telenor ASA		STK	337.236	76.662	188.452	NOK	146,2000	4.174.352,47	2,27
NO0012470089	Tomra Systems ASA		STK	51.651	13.203	8.696	NOK	135,3000	591.676,53	0,32

## 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					
IE00B4BNMY34	Accenture PLC		STK	18.643	8.956	5.258	USD	271,3400	4.298.599,27	2,34
US00724F1012	Adobe Systems Inc.		STK	13.451	7.535	4.580	USD	353,1600	4.036.671,62	2,19
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.		STK	2.991	0	2.753	USD	215,6100	548.002,64	0,30
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	15.578	8.321	28.607	USD	313,5600	4.150.779,81	2,26
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	20.656	6.881	13.091	USD	232,0700	4.073.451,67	2,21
US03027X1000	American Tower Corp.		STK	3.536	4.831	1.295	USD	175,8300	528.326,72	0,29
US0304201033	American Water Works Co. Inc.		STK	37.498	15.657	17.704	USD	130,9500	4.172.640,30	2,27
US0378331005	Apple Inc.		STK	17.320	4.100	9.788	USD	273,7600	4.029.166,55	2,19
US0527691069	Autodesk Inc.		STK	2.126	0	991	USD	301,2300	544.200,36	0,30
US0530151036	Automatic Data Processing		STK	19.145	3.834	2.333	USD	259,6100	4.223.515,85	2,30
US8522341036	Block Inc. Class A		STK	10.027	4.134	2.737	USD	65,9200	561.675,59	0,31
US09857L1089	Booking Holdings Inc.		STK	131	179	48	USD	5.441,3300	605.722,49	0,33
US1091941005	Bright Horizons Family Sol.Inc		STK	6.254	2.550	2.521	USD	102,2400	543.345,48	0,30
US11135F1012	Broadcom Inc		STK	12.247	12.247	0	USD	349,3900	3.636.114,32	1,98
US1924461023	Cognizant Technology Sol.Corp. Class A		STK	8.316	16.776	8.460	USD	85,0000	600.662,81	0,33
US22160N1090	CoStar Group Inc.		STK	9.448	2.958	1.601	USD	67,6000	542.730,12	0,30
US26603R1068	Duolingo Inc. A		STK	2.691	2.691	0	USD	180,1700	411.996,49	0,22
US2681501092	Dynatrace Inc. Registered Shares DL-,001		STK	14.506	18.785	4.279	USD	44,2200	545.084,40	0,30
US2788651006	Ecolab		STK	2.330	0	739	USD	265,5200	525.715,16	0,29
US5324571083	Eli Lilly and Company		STK	4.409	4.409	0	USD	1.078,7300	4.041.570,84	2,20
US29444U7000	Equinix Inc.		STK	854	238	186	USD	765,0000	555.158,06	0,30
US3364331070	First Solar Inc.		STK	2.354	2.688	3.586	USD	268,2500	536.591,18	0,29
US45337C1027	Incyte Corp.		STK	6.065	0	4.727	USD	99,2900	511.721,49	0,28
US4657411066	Itron Inc.		STK	6.501	0	957	USD	95,1000	525.361,23	0,29
US48020Q1076	Jones Lang Lasalle		STK	14.754	7.772	12.318	USD	341,0700	4.276.127,45	2,32
US58733R1023	Mercadolibre Inc.		STK	316	103	187	USD	2.014,9700	541.069,44	0,29
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	10.066	639	5.222	USD	487,1000	4.166.509,69	2,26
US64110L1061	Netflix Inc.		STK	50.357	51.223	1.957	USD	94,1500	4.028.816,75	2,19
US6501111073	New York Times		STK	9.849	15.990	6.141	USD	69,5300	581.917,89	0,32
US65290E1010	Nextpower Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001		STK	7.067	0	13.584	USD	90,2100	541.735,27	0,29
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	25.360	7.407	27.489	USD	188,2200	4.056.134,60	2,20
US6866881021	Ormat Technologies		STK	5.688	0	3.330	USD	112,6200	544.342,76	0,30
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.		STK	28.999	25.635	1.328	USD	186,8500	4.604.404,44	2,50
US7427181091	Procter & Gamble		STK	32.844	7.471	5.740	USD	144,5700	4.034.888,75	2,19
US74624M1027	Pure Storage Inc. Cl.A		STK	7.471	0	5.057	USD	68,4300	434.432,81	0,24
US7475251036	QUALCOMM Inc.		STK	29.031	4.927	10.055	USD	173,4300	4.278.421,42	2,33
US75734B1008	Reddit Inc. Class A		STK	3.087	4.472	1.385	USD	234,6500	615.537,52	0,33
US7611521078	ResMed		STK	2.513	3.295	782	USD	242,8500	518.594,54	0,28

## 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			
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.		STK	1.082	1.241	159	USD	581,1900	534.370,82	0,29
US85208M1027	Sprouts Farmers Market Inc.		STK	7.693	3.709	1.118	USD	80,6800	527.422,88	0,29
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.		STK	16.792	16.792	0	USD	300,9200	4.293.889,06	2,33
US8887871080	Toast Inc. Reg. Shares Cl.A DL -, 000001		STK	19.104	23.792	4.688	USD	36,5100	592.698,03	0,32
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC		STK	11.603	3.067	4.475	USD	394,1900	3.886.630,33	2,11
US90353T1007	Uber Technologies Inc.		STK	7.480	12.462	4.982	USD	81,5000	518.031,95	0,28
US92338C1036	Veralto Corp. Registered Shares o.N.		STK	6.327	8.731	2.404	USD	101,5000	545.709,13	0,30
US92343V1044	Verizon Communications Inc.		STK	119.107	148.058	28.951	USD	40,4800	4.097.086,47	2,23
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.		STK	11.267	4.634	4.934	USD	459,7800	4.402.057,49	2,39
US92826C8394	VISA Inc. Class A		STK	1.920	367	1.186	USD	354,6100	578.561,52	0,31
US94106L1098	Waste Management Inc.		STK	2.948	4.172	1.224	USD	222,2900	556.858,36	0,30
US98138H1014	Workday Inc.		STK	2.976	1.028	473	USD	218,9900	553.802,04	0,30
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.489.897,61</b>	<b>2,44</b>	
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		STK	12.687	3.546	9.535	CHF	328,7000	4.489.897,61	2,44
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.721.603,51</b>	<b>0,94</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>1.721.603,51</b>	<b>0,94</b>	
US2435371073	Deckers Outdoor		STK	7.349	8.787	1.438	USD	103,7100	647.658,73	0,35
US6177001095	Morningstar		STK	2.998	1.573	1.011	USD	219,0300	557.997,91	0,30
US64125C1099	Neurocrine Biosciences Inc.		STK	4.227	1.988	2.742	USD	143,6400	515.946,87	0,28
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>14.328.158,22</b>	<b>7,79</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>14.328.158,22</b>	<b>7,79</b>	
LU0292103651	db x-trackers DJ STOXX 600 BKS 1C		ANT	71.241	211.554	140.313	EUR	77,7600	5.539.700,16	3,01
IE00BMWXKN31	HSBC ETFS-H.Hang Seng Tech Reg. Shs HKD Acc. oN		ANT	1.344.212	1.368.476	24.264	EUR	6,5380	8.788.458,06	4,78
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>183.839.169,84</b>	<b>99,93</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>228.831,05</b>	<b>0,12</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>187.276,25</b>	<b>0,10</b>	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	187.276,25				187.276,25	0,10	
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>4.806,94</b>	<b>0,00</b>	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	4.855,19				650,01	0,00	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	42.186,26				3.571,73	0,00	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	6.330,47				585,20	0,00	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>36.747,86</b>	<b>0,02</b>	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	253,07				143,99	0,00	

## 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				
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CAD	2.805,30				1.743,99	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CHF	4.289,63				4.618,46	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP	2.376,41				2.726,18	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		HKD	2.373,45				259,43	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		JPY	49.842,00				271,51	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		NZD	6.166,15				3.044,11	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD	28.172,82				23.940,19	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>62.887,69</b>	<b>0,03</b>
	Dividendenansprüche		EUR	62.887,69				62.887,69	0,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-159.735,33</b>	<b>-0,09</b>
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>		EUR	-159.735,33				-159.735,33	-0,09
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>183.971.153,25</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert D&amp;R Globalance Zukunftbeweger Aktien P</b>							<b>EUR</b>	<b>152,54</b>	
<b>Anteilwert D&amp;R Globalance Zukunftbeweger Aktien I</b>							<b>EUR</b>	<b>160,97</b>	
<b>Anteilwert D&amp;R Globalance Zukunftbeweger Aktien V</b>							<b>EUR</b>	<b>107,75</b>	
<b>Umlaufende Anteile D&amp;R Globalance Zukunftbeweger Aktien P</b>							<b>STK</b>	<b>188.261,218</b>	
<b>Umlaufende Anteile D&amp;R Globalance Zukunftbeweger Aktien I</b>							<b>STK</b>	<b>701.365,457</b>	
<b>Umlaufende Anteile D&amp;R Globalance Zukunftbeweger Aktien V</b>							<b>STK</b>	<b>393.085,000</b>	

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

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

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

	per 30.12.2025		
Australischer Dollar	(AUD)	1,757550	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,871700	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,469450	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	9,148750	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	183,570000	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,608550	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	2,025600	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,811150	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	10,817650	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,928800	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,176800	= 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>Aktien</b>				
US00090Q1031	ADT Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	97.340
GB00BKDRYJ47	Airtel Africa PLC	STK	0	450.354
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK	0	13.424
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	34.567	34.567
US03831W1080	Applovin Corp. Cl.A	STK	0	2.341
NL0000334118	ASM International N.V.	STK	509	1.614
US00206R1023	AT & T	STK	14.952	248.774
US0865161014	Best Buy	STK	15.122	77.035
US1999081045	Comfort Systems USA Inc.	STK	2.023	2.023
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B	STK	33.893	33.893
US3666511072	Gartner	STK	0	1.498
DK0010272202	GENMAB AS	STK	0	3.641
LU0974299876	Globant S.A.	STK	10.611	14.374
JP3837800006	Hoya Corp.	STK	6.100	47.600
JP3148800000	Ibiden	STK	0	20.800
IE0005711209	Icon PLC	STK	0	3.748
US4523271090	Illumina Inc.	STK	2.881	8.898
US4824801009	KLA Corp.	STK	0	8.369
NL0015002MS2	Magnum Ice Cream Co.N.V. Aandelen op naam EO 1	STK	16.251	16.251
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK	0	8.502
NZMELE000257	Meridian Energy Ltd.	STK	68.722	266.127
US6792951054	Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	STK	0	7.755
US6877931096	Oscar Health Inc. Cl.A	STK	17.917	59.820
GB00B2B0DG97	Relx PLC	STK	19.313	19.313
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	802	3.344
AU000000SEK6	Seek	STK	0	39.336
CH0435377954	SIG Group AG	STK	52.610	91.449
AU000000SGM7	Sims Metal Management	STK	0	106.005
US86333M1080	Stride Inc.	STK	1.178	8.552
JP3397060009	Sugi Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	43.000
JP3351100007	Sysmex Corp.	STK	62.600	62.600
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. A	STK	2.625	8.801
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
US46269C1027	Iridium Communications Inc.	STK	15.005	44.053
US88162G1031	Tetra Tech	STK	0	18.020

## 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
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	13.049	103.538

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) D&R GLOBALANCE ZUKUNFTBEWEGER AKTIEN P

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2025 BIS 31.12.2025

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		904,18
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		453.782,82
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		138,47
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		7.200,34
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-92.893,39
6. Sonstige Erträge		10.904,38
<b>Summe der Erträge</b>		<b>380.036,80</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-581,82
2. Verwaltungsvergütung		-456.916,53
a) fix	-456.916,53	
3. Verwahrstellenvergütung		-12.606,53
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-3.800,78
5. Sonstige Aufwendungen		-208,41
6. Aufwandsausgleich		38.412,95
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-435.701,12</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-55.664,32</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		4.169.944,13
2. Realisierte Verluste		-1.148.015,75
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>3.021.928,38</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.966.264,06</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-3.669.020,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1.313.639,82
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-4.982.660,42</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-2.016.396,36</b>

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) D&R GLOBALANCE ZUKUNFTBEWEGER AKTIEN I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2025 BIS 31.12.2025

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		3.484,48
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.779.256,61
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		533,78
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		28.142,51
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-363.786,72
6. Sonstige Erträge		42.156,18
<b>Summe der Erträge</b>		<b>1.489.786,84</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-2.229,34
2. Verwaltungsvergütung		-893.413,12
a) fix	-893.413,12	
3. Verwahrstellenvergütung		-44.680,20
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-11.942,55
5. Sonstige Aufwendungen		-766,52
6. Aufwandsausgleich		-15.173,29
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-968.205,02</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>521.581,82</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		15.780.187,58
2. Realisierte Verluste		-3.950.501,43
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>11.829.686,15</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>12.351.267,97</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-12.323.390,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-5.366.162,10
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-17.689.552,98</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-5.338.285,01</b>

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) D&R GLOBALANCE ZUKUNFTBEWEGER AKTIEN V

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2025 BIS 31.12.2025

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		1.331,39
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		668.339,38
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		206,74
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		9.957,66
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-134.459,63
6. Sonstige Erträge		16.285,71
<b>Summe der Erträge</b>		<b>561.661,25</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-828,97
2. Verwaltungsvergütung		-123.290,03
a) fix	-123.290,03	
3. Verwahrstellenvergütung		-14.946,46
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-4.297,66
5. Sonstige Aufwendungen		-247,37
6. Aufwandsausgleich		-19.384,60
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-162.995,09</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>398.666,16</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		5.765.846,30
2. Realisierte Verluste		-1.345.775,70
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>4.420.070,60</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>4.818.736,76</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-3.424.812,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-2.269.638,89
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-5.694.450,92</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-875.714,16</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS D&R GLOBALANCE ZUKUNFTBEWEGER AKTIEN P

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2025)</b>		<b>34.537.307,89</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-673.611,55
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-3.365.999,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.949.318,39	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.315.317,60	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		236.768,11
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.016.396,36
davon nicht realisierte Gewinne	-3.669.020,60	
davon nicht realisierte Verluste	-1.313.639,82	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2025)</b>		<b>28.718.068,88</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS D&R GLOBALANCE ZUKUNFTBEWEGER AKTIEN I

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2025)</b>		<b>123.889.204,43</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.367.094,72
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.993.692,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	16.862.640,27	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-19.856.333,11	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-292.189,76
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-5.338.285,01
davon nicht realisierte Gewinne	-12.323.390,88	
davon nicht realisierte Verluste	-5.366.162,10	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2025)</b>		<b>112.897.942,10</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS D&R GLOBALANCE ZUKUNFTBEWEGER AKTIEN V

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2025)</b>		<b>31.382.586,80</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-665.592,02
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		12.999.532,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	20.774.904,13	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.775.372,07	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-485.670,41
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-875.714,16
davon nicht realisierte Gewinne	-3.424.812,03	
davon nicht realisierte Verluste	-2.269.638,89	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2025)</b>		<b>42.355.142,27</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS D&R GLOBALANCE ZUKUNFTBEWEGER AKTIEN P <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>8.736.592,87</b>	<b>46,41</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	4.622.313,06	24,55
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.966.264,06	15,76
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.148.015,75	6,10
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-8.030.614,12</b>	<b>-42,66</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-3.722.903,79	-19,78
2. Vortrag auf neue Rechnung	-4.307.710,33	-22,88
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>705.978,75</b>	<b>3,75</b>
1. Endausschüttung	705.978,75	3,75
a) Barausschüttung	705.978,75	3,75

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

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS D&R GLOBALANCE ZUKUNFTBEWEGER AKTIEN I <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>34.359.054,35</b>	<b>48,99</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	18.057.284,95	25,75
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	12.351.267,97	17,61
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	3.950.501,43	5,63
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-31.553.594,35</b>	<b>-44,99</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-14.618.903,03	-20,84
2. Vortrag auf neue Rechnung	-16.934.691,32	-24,15
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>2.805.460,00</b>	<b>4,00</b>
1. Endausschüttung	2.805.460,00	4,00
a) Barausschüttung	2.805.460,00	4,00

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

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS D&R GLOBALANCE ZUKUNFTBEWEGER AKTIEN V <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>9.339.074,84</b>	<b>23,76</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.174.562,38	8,08
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.818.736,76	12,26
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.345.775,70	3,42
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-8.391.739,99</b>	<b>-21,35</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-2.038.468,65	-5,19
2. Vortrag auf neue Rechnung	-6.353.271,34	-16,16
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>947.334,85</b>	<b>2,41</b>
1. Endausschüttung	947.334,85	2,41
a) Barausschüttung	947.334,85	2,41

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

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE D&R GLOBALANCE ZUKUNFTBEWEGER AKTIEN P

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	28.718.068,88	152,54
2024	34.537.307,89	163,68
2023	32.493.423,89	140,95
2022	30.774.603,81	130,75

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE D&R GLOBALANCE ZUKUNFTBEWEGER AKTIEN I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	112.897.942,10	160,97
2024	123.889.204,43	171,64
2023	131.916.899,05	146,82
2022	113.255.489,67	135,32

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE D&R GLOBALANCE ZUKUNFTBEWEGER AKTIEN V

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	42.355.142,27	107,75
2024	31.382.586,80	114,15
(Auflegung 05.04.2024)	100,00	100,00

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,93
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

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

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

### SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien P	EUR	152,54
Anteilwert D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien I	EUR	160,97
Anteilwert D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien V	EUR	107,75
Umlaufende Anteile D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien P	STK	188.261,218
Umlaufende Anteile D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien I	STK	701.365,457
Umlaufende Anteile D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien V	STK	393.085,000

### ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien P	D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien I
ISIN	DE000A2DHT41	DE000A2DHT58
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	31.05.2017	31.05.2017
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,45% p.a.	0,80% p.a.
Ausgabeaufschlag	4,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	0	75.000

	D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien V
ISIN	DE000A3ETBD6
Währung	Euro
Fondsauflage	05.04.2024
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,33% p.a.
Ausgabeaufschlag	3,00%
Mindestanlagevolumen	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 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 D&R GLOBALANCE ZUKUNFTBEWEGER AKTIEN P

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,50 %
---	--------

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE D&R GLOBALANCE ZUKUNFTBEWEGER AKTIEN I

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,85 %
---	--------

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE D&R GLOBALANCE ZUKUNFTBEWEGER AKTIEN V

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,38 %
---	--------

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	268.955.453,65
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	268.955.453,65
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 232.707,28 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 I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse V keine 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 %
LU0292103651	db x-trackers DJ STOXX 600 BKS 1C <sup>1)</sup>	0,07
IE00BMWXXKN31	HSBC ETFS-H.Hang Seng Tech Reg. Shs HKD Acc. oN <sup>1)</sup>	0,50

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

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien P

#### Sonstige Erträge

Quellensteuer-Rückerstattungsanträge	EUR	9.737,21
--------------------------------------	-----	----------

#### Sonstige Aufwendungen

Quellensteuer-Rückerstattungsanträge	EUR	109,00
--------------------------------------	-----	--------

### D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien I

#### Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung	EUR	37.603,23
--------------------------	-----	-----------

#### Sonstige Aufwendungen

Quellensteuer-Rückerstattungsanträge	EUR	413,51
--------------------------------------	-----	--------

### D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien V

#### Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung	EUR	14.699,05
--------------------------	-----	-----------

#### Sonstige Aufwendungen

Quellensteuer-Rückerstattungsanträge	EUR	152,22
--------------------------------------	-----	--------

## 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

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A.	
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>2.097.518,89</b>
davon feste Vergütung	EUR	2.097.518,89
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 - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

**Name des Produkts:**

D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**

52990079NLS5WDQOPL41

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 60,33% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



### INWIEWEIT WURDEN DIE MIT DEM FINANZPRODUKT BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN UND/ODER SOZIALEN MERKMALE ERFÜLLT?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Fonds bewirbt unter Berücksichtigung bestimmter Ausschlusskriterien eine Kombination aus diesen Merkmalen.

Für den Fonds sind folgende ESG-Faktoren maßgeblich:

Mindestens 51 % des Wertes des Sondervermögens müssen in Wertpapiere investiert werden, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt werden;

außerdem müssen mindestens 35 % des Wertes des Sondervermögens in Vermögensgegenstände investiert werden, die sich als nachhaltige Investition gem. Art. 2 Nr. 17 Verordnung (EU) 2019/2088 klassifizieren von dem Datenprovider MSCI ESG Research LLC unter ökologischen und sozialen Kriterien analysiert und positiv bewertet werden. Im Rahmen dieser Mindestquote von 51 % sind nur solche Titel erwerbbar, die einen Corporate Governance Score von > 2.5 aufweisen und entweder ein ESG Rating "BB" oder besser aufweisen und/oder in nachhaltige Investitionen, die zur Erfüllung von Umweltzielen gem. Art. 2 Nr. 17 Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungsverordnung“) beitragen. Der Datenprovider beurteilt die Erreichung des zuvor genannten Investitionsziels anhand des „Implied Temperature Rise“ (angenommener Temperaturanstieg, im Folgenden: ITR). Ferner wurden ESG-Ausschlusskriterien berücksichtigt.

Die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren wurde ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert; Verletzungen der Anlagegrenzen gab es keine.

Der Fonds darf in Aktien und Anleihen investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders MSCI ESG Research LLC vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die im Bericht genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien und Anleihen Daten vorhanden sind, wurden die im Bericht genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für 100 % der Aktien und Anleihen, die entsprechend gescreent werden konnten.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Die HANSAINVEST berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ihrer Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im nachfolgend ausgeführten Rahmen:

Die HANSAINVEST verwaltet als Service-Kapitalverwaltungsgesellschaft Investmentvermögen sowohl mit Anlagen in Wertpapiere und andere Finanzinstrumente als auch mit Anlagen in Immobilien und andere Sachwerte. Dabei hat sie für einige Fonds die Portfolioverwaltung ausgelagert. Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principle Adverse Impact, kurz: „PAI“) hängt unter anderem von den verbindlichen Anlagestrategien der Investmentvermögen, der Art ihrer Vermögensgegenstände und der Verfügbarkeit von Daten ab. Sofern die HANSAINVEST die Portfolioverwaltung ausgelagert hat, trifft der Portfolioverwalter im Rahmen der vertraglichen Vorgaben und in Abhängigkeit der jeweiligen Anlagestrategie des Investmentvermögens die Anlageentscheidung. Soweit die HANSAINVEST Anlagen im Rahmen von sog. Advisory-Mandaten tätigt, erfolgt die Berücksichtigung von PAI auf Basis der Empfehlung des jeweiligen Anlageberaters.

Informationen über die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden im Rahmen der laufenden Berichterstattung in den Jahresberichten offengelegt.

## ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

I. Nachhaltigkeitsindikatoren zu der dezidierten ESG-Anlagestrategie:

Vom 01.01.2025 bis zum 31.03.2025:

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, werden Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environment), Soziales (Social) und verantwortungsvoller Unternehmensführung (Governance) herangezogen und in einem

ESG-Rating zusammengefasst.

Entsprechend sind im Rahmen der zuvor genannten Mindestquote von 75 % nur solche Titel erwerbbar, die einen Governance Score von mindestens 2,5 aufweisen und mindestens eines der folgenden Kriterien erfüllen:

- ESG-Gesamtrating von mindestens BB.

- nachhaltige Investitionen, die zur Erfüllung von Umweltzielen gem. Art. 2 Nr. 17 Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungsverordnung“) beitragen.

Dabei müssen die nachhaltigen Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung mindestens 35 % des gesamten Sondervermögens ausmachen.

Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere weisen ein ESG-Rating von mindestens BB (MSCI) in Höhe von 81,23% auf.

Ab 01.04.2025:

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, wurden Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environment), Soziales (Social) und verantwortungsvoller Unternehmensführung (Governance) herangezogen und in einem

ESG-Rating zusammengefasst. Entsprechend sind im Rahmen der zuvor genannten Mindestquote von 51 % nur solche Titel erwerbbar, die ein ESG-Rating von mindestens BB aufwiesen.

Entsprechend sind im Rahmen der zuvor genannten Mindestquote von 51 % nur solche Titel erwerbbar, die einen Corporate Governance Score von > 2.5 aufweisen und entweder ein ESG Rating "BB" oder besser aufweisen und/oder in nachhaltige Investitionen, die zur Erfüllung von Umweltzielen gem. Art. 2 Nr. 17 Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungsverordnung“) beitragen.

Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere weisen ein ESG-Rating von mindestens BB (MSCI) in Höhe von 98,89% auf.

II. Nachhaltigkeitsindikatoren zu den Ausschlusskriterien:

Das Sondervermögen darf nicht in Aktien oder Anleihen von Unternehmen investieren, die

- (1) mehr als 5 % Umsatz aus der Förderung von Erdöl generieren
- (2) Umsatz aus dem Abbau, der Exploration und aus Dienstleistungen für Ölsand und Ölschiefer generieren;
- (3) mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern generieren;
- (4) Umsatz aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition („Oslo-Konvention“) sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC) generieren;
- (5) mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakprodukten generieren;
- (6) mehr als 10 % Umsatz mit der Stromerzeugung aus Kohle generieren;
- (7) mehr als 10 % Umsatz mit der Stromerzeugung aus Erdöl generieren;
- (8) mehr als 10 % Umsatz mit Atomstrom generieren;
- (9) mehr als 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;
- (10) in schwerer Weise und ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder gegen die OECD-Leitsätze für Multinationale Unternehmen verstoßen;<sup>1)</sup>

Ferner werden keine Anleihen von Staaten erworben,

- (11) die nach dem Freedom House Index als „unfrei“ klassifiziert werden
- (12) die das Abkommen von Paris nicht ratifiziert haben.

Die Daten für die dezidierte ESG-Anlagestrategie als auch die Ausschlusskriterien wurden durch den Datenprovider MSCI zur Verfügung gestellt. Es wurden für den Fonds keine Aktien von Unternehmen erworben, die gemäß den im Verkaufsprospekt dargestellten Ausschlusskriterien ausgeschlossen sind.

Die Grundlage der Berechnungsmethode beruht auf den börsentäglich ermittelten Durchschnittswerten des durchschnittlichen Fondsvolumens.

### **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024 wurde zu 81,63% in Wertpapiere investiert, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt wurden.

Es wurden ein Verstoß gegen die Anlagengrenze verzeichnet: Wertpapiere (ohne Fonds) - OVERALL\_SCORE < 2 (ESG-MSCI) - max 0 % - ESG vom

10.10.2024 - 15.10.2024. Die Ausschlusskriterien wurden somit nicht zu 100 % eingehalten. Eine Veränderung dieser hat im Vergleich zum Vorjahr nicht stattgefunden.

Die aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die Investitionen in der Vermögensallokation für den Jahresbericht vom 31.12.2023 betragen folgende Werte:

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale (81,63 %). Davon waren gemäß #1A Nachhaltige Investitionen (49,34%).

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale (50,66 %). #2 Andere Investitionen (18,37 %).

Für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023 wurde ein ESG-Rating von mindestens BB (MSCI) in Höhe von 80,94 % erreicht.

Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt. Die Ausschlusskriterien wurden somit zu 100 % eingehalten. Eine Veränderung dieser hat im Vergleich zum Vorjahr nicht stattgefunden.

Die aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die Investitionen in der Vermögensallokation für den Jahresbericht vom 31.12.2023 betragen folgende Werte:

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale (80,94 %). Davon waren gemäß #1A Nachhaltige Investitionen (81,26 %) und #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale (18,74 %).

#2 Andere Investitionen (19,06 %).

<sup>1)</sup> In schwerer Weise und ohne Aussicht auf Besserung verstößt ein Unternehmen gegen die genannten Konventionen, sofern ein sehr schwerer Verstoß vorliegt. Bei dem Datenprovider MSCI wird eine sehr schwere Kontroverse in Form einer „Red Flag“ ausgewiesen.

Bei den **wichtigsten nachhaltigen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Im Sinne dieses Sondervermögens gilt eine Investition, dann als nachhaltige Investition, wenn sie auf eine wirtschaftliche Tätigkeit ausgerichtet ist, die zur Erreichung des Ziels der Erhaltung der Umwelt beiträgt.

Das ist insbesondere dann der Fall, wenn sie auf eine wirtschaftliche Tätigkeit ausgerichtet ist, die zum Erreichen des 2°C-Ziel gem. Art. 2 Abs. 1 lit. a) Pariser Abkommens beiträgt. Als Zielzeitraum wird das Jahr 2100 festgelegt.

Die diesbezüglichen Daten werden durch den Datenprovider MSCI ESG Research LLC zur Verfügung gestellt.

Dabei beurteilt der Datenprovider die Erreichung des zuvor genannten Investitionsziels anhand des „Implied Temperature Rise“ (angenommener Temperaturanstieg, im Folgenden: ITR).

Im Falle von Wertpapieren wird der ITR anhand einer mehrstufigen Methodik ermittelt:

1. Grundlegende Kennzahl ist das Kohlenstoffbudget, welches der globalen Weltgemeinschaft verbleibt, sofern die globale Erderwärmung unter 2°C gehalten werden soll. Diese spezifische Kennzahl wird anhand der Daten des IPCC („The Intergovernmental Panel on Climate Change“) identifiziert (im Folgenden: verbliebenes Kohlenstoffbudget).

Dieses verbliebene Kohlenstoffbudget wird genutzt um dem spezifischen Unternehmen, unter Berücksichtigung der Branche und des Landes, in welchem das spezifische Unternehmen tätig ist, sowie unter Berücksichtigung der Unternehmungen einen fairen Anteil des verbliebenen Kohlenstoffbudgets zu zuteilen (im Folgenden: unternehmensspezifisches Kohlenstoffbudget).

2. In einem zweiten Schritt wird auf unternehmensspezifischer Ebene geprüft, welche Emissionen ein Unternehmen aktuell ausstößt und im Rahmen künftiger, in den nächsten 5 Jahrzehnten folgenden, Projekten voraussichtlich ausstoßen wird. Entsprechend ist der Zielhorizont für diese Berechnung das Jahr 2070.

3. Die unternehmensspezifisch identifizierten Emissionszahlen, werden dann schließlich mit dem unternehmensspezifischen Kohlenstoffbudget verglichen. Im Rahmen dessen wird eine Differenz gebildet. Im Ergebnis, kann dabei das unternehmensspezifische Kohlenstoffbudget über- oder unterschritten (im Folgenden: „over- /undershoot“) werden.

4. Die identifizierte Differenz wird schließlich verwendet und im Rahmen des Transient climate response to cumulative carbon emissions (vorübergehende Reaktion des Klimas auf kumulative Kohlendioxidemissionen, im Folgenden „TCRE“) in eine Grad-Celsius-Zahl übersetzt.

Im Rahmen der ITR-Methodik werden Emissionen des Scope 1, 2 und 3 berücksichtigt, so dass sowohl direkte als auch indirekte Auswirkungen von Unternehmungen berücksichtigt werden.

Im Falle von Investmentanteilen wird der ITR berechnet, indem zunächst die Differenz aus der Summe der unternehmensspezifischen Kohlenstoffbudgets und den unternehmensspezifisch identifizierten Emissionszahlen der im Portfolio befindlichen Unternehmen gebildet wird. Auf dieser Grundlage wird ein Over/undershoot für das gesamte Portfolio gebildet, welcher schließlich unter Berücksichtigung des TCRE in eine Grad-Celsius-Zahl übersetzt wird. Für die Berechnung wird der Unternehmenswert einschließlich Barmittel herangezogen.

Entsprechend wird das vorliegende Sondervermögen mindestens 35 % des Wertes des Sondervermögens in Wertpapiere und/oder Investmentanteile investieren, die einen ITR „2°C aligned“ aufweisen.

Titel mit einer ITR-Bewertung als „2°C aligned“, die schwere Verstöße gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes oder gegen die OECD Leitsätze für Multinationale Unternehmen mit Aussicht auf Besserung (z. Bsp: wegen Engagements) aufweisen (siehe V. Nr. 8 2. Absatz), bleiben erwerbbar, sind aber nicht im Rahmen der 35 %- Quote zu berücksichtigen.

**Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele nicht erheblich geschadet?**

Darüber hinaus investiert das Sondervermögen gem. Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung im Rahmen der Quote von 35 % nicht in wirtschaftliche Tätigkeiten, die ein Umweltziel, ein soziales Ziel, eine Investition in Humankapital oder einer solchen zugunsten wirtschaftlich oder sozial benachteiligter Bevölkerungsgruppe erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden, insbesondere bei soliden Managementstrukturen, den Beziehungen zu den Arbeitnehmern, der Vergütung von Mitarbeitern sowie der Einhaltung der Steuervorschriften (sog. „do not significant harm principle“, kurz: „DNSH“).

Eine entsprechend erhebliche Beeinträchtigung wird einer Investition unterstellt, sofern diese die in folgender Tabelle ausgeführten Ansprüche erfüllt:

<p>Kriterium zur Erfüllung des DNSH</p> <p>Es erfolgt keine Investition in Wertpapiere von Unternehmen, die hinsichtlich des Beitrags zu einem der 17 Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen („SDG“) deutlich fehl ausgerichtet agieren.</p>	<p>Erläuterung der Annahme</p> <p>Zur Beurteilung der Ausrichtung der Unternehmen wird der SDG Net Alignment Score herangezogen. Die diesbezüglichen Daten werden durch MSCI ESG Research LLC zur Verfügung gestellt. Eine deutliche Fehlausrichtung wird unterstellt, sofern das Unternehmen einen Score von -5 aufweist. Ein solcher Wert wird vergeben, wenn das Unternehmen mehr als 10 % des Umsatzes mit Produkten und/oder Dienstleistungen erwirtschaftet, welche einen deutlich negativen Beitrag zu der Erreichung des jeweiligen SDG haben oder wenn das Unternehmen in eine oder mehrere schwere Kontroversen hinsichtlich der Erreichung der SDGs involviert ist.</p>
<p>Es erfolgt keine Investition in Wertpapiere, von Unternehmen, die gegen die genannten Ausschlusskriterien verstoßen</p>	<p>Durch die Ausschlüsse wird nicht in wirtschaftliche Tätigkeiten solcher Emittenten investiert, die über die genannten Umsatzschwellen hinaus in dem jeweiligen Geschäftsfeld tätig sind. In diesem Zuge ist davon auszugehen, dass wenigstens eine erhebliche Beeinträchtigung nicht erfolgt. Hiermit ist angestrebt durch die Investitionen vorliegenden Sondervermögens gar nicht oder nicht im erheblichen Umfang in Geschäftsfelder, welche die Umwelt und soziale Ziele erheblich beeinträchtigen, zu investieren.</p>
<p>Es erfolgt keine Investition in Wertpapiere von Unternehmen, welche nicht im Einklang mit dem Mindestschutz gem. Art. 18 Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) agieren.</p>	<p>Der Mindestschutz gem. Art. 18 Taxonomieverordnung setzt voraus, dass Unternehmen Verfahren befolgen, welche sicherstellen, dass die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, die Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisationen und die Internationale Charta der Menschenrechte befolgen. Durch den Ausschluss von Unternehmen, die gegen das Ausschlusskriterium verstoßen, wird die Investition in entsprechende Emittenten von Wertpapieren ausgeschlossen. Hervorzuheben ist, dass die Internationale Charta der Menschenrechte im Rahmen der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte Berücksichtigung findet<sup>15</sup> und aufgrund fehlender Daten, aktuell auch nur in diesem Rahmen berücksichtigt werden kann.</p>

Es erfolgt keine Investition in Unternehmen, welche die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung i.S.d. Art. 2 Nr. 17 Verordnung (EU) 2019/2088 nicht anwenden.

Die gute Unternehmensführung („Governance“) wird insbesondere dadurch sichergestellt, dass keine Aktien oder Anleihen von Unternehmen erworben werden, die ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact Netzwerkes, UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder gegen die OECD-Leitsätze für Multinationale Unternehmen verstoßen

### **Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Durch die Anwendung des zuvor aufgeführten Ausschlusskriterium Nr. (10), wird sichergestellt, dass für den Fonds keine Aktien oder Anleihen von Unternehmen erworben werden, die in schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes, UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder gegen die OECD-Leitsätze für Multinationale Unternehmen verstoßen. Hervorzuheben ist, dass die Internationale Charta der Menschenrechte im Rahmen der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte Berücksichtigung findet.

Da Titel, die schwere Verstöße gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes oder gegen die OECD Leitsätze für Multinationale Unternehmen mit Aussicht auf Besserung aufweisen, nicht im Rahmen der 51 %- Quote und damit auch nicht im Rahmen der nachhaltigen Investitionen berücksichtigt werden, ist sichergestellt, dass sowohl die nachhaltigen Investitionen, als auch die allgemeinen die Titel, die ökologische und soziale Merkmale bewerben, mit den OECD Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte im Einklag stehen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigelegt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



## WIE WURDEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT DIE WICHTIGSTEN NACHTEILIGEN AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAUSWIRKUNGEN BERÜCKSICHTIGT?

### Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Folgenden wird ausgeführt, welche Nachhaltigkeitsauswirkungen („PAI“) das Sondervermögen im Rahmen seiner Investitionsentscheidungen berücksichtigt und durch welche Maßnahmen (Ausschlusskriterien) beabsichtigt ist, diese zu vermeiden, bzw. zu verringern:

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI) werden für alle Vermögensgegenstände des Portfolios des Sondervermögens berücksichtigt, für die ausreichende Daten bei einem anerkannten Datenprovider vorliegen. Im Besonderen werden PAIs berücksichtigt, die im Kontext ökologischer und sozialer Nachhaltigkeit zu betrachten sind. Hierzu werden die o.g. Ausschlusskriterien Nr. (1) bis (10) für Unternehmen sowie die Ausschlusskriterien Nr. (11) und (12) für Staaten herangezogen. Die unter Ausschlusskriterium Nr. (4) inbegriffenen Konventionen, die sich konkret auf die jeweils genannten Waffenkategorien beziehen, verbieten den Einsatz, die Produktion, die Lagerung und die Weitergabe der jeweiligen Waffenkategorie. Darüber hinaus beinhalten die Konventionen Regelungen zur Zerstörung von Lagerbeständen kontroverser Waffen, sowie der Räumung von kontaminierten Flächen und Komponenten der Opferhilfe. Die mit Ausschlusskriterien Nr. (6) bis (8) aufgegriffene Begrenzung der Stromerzeugung durch fossile Brennstoffe ist im ökologischen Kontext als ein wesentlicher Faktor für die Einschränkung von Treibhausgas- und CO<sub>2</sub>-Emissionen einzuordnen. Das Ausschlusskriterium Nr. (10) greift u.a. den UN Global Compact, sowie die OECD-Leitsätze für Multinationale Unternehmen auf. Der UN Global Compact verfolgt mit den dort aufgeführten 10 Prinzipien die Vision, die Wirtschaft in eine inklusivere und nachhaltigere Wirtschaft umzugestalten.

Die 10 Prinzipien des UN Global Compact lassen sich in vier Kategorien Menschenrechte (Prinzipien 1 und 2), Arbeitsbedingungen (Prinzipien 3 -6), Ökologie (Prinzipien 7-9) und AntiKorruption (Prinzip 10) unterteilen.

Entsprechend der Prinzipien 1 - 2 haben Unternehmen sicherzustellen, dass sie die international anerkannten Menschenrechte respektieren und unterstützen, sie im Rahmen ihrer Tätigkeit also nicht gegen die Menschenrechte verstoßen. Die Prinzipien 3 - 6 sehen vor, dass die Unternehmen die internationalen Arbeitsrechte respektieren und umsetzen. Im Rahmen der Prinzipien 7 - 9 werden Anforderungen an die ökologische Nachhaltigkeit gestellt, die unter den folgenden Schlagworten zusammengefasst werden können: Vorsorge, Förderung von Umweltbewusstsein sowie Entwicklung und Anwendung nachhaltiger Technologien. Das Prinzip 10 etabliert unter anderem den Anspruch, dass Unternehmen Maßnahmen gegen Korruption ergreifen müssen. Mit den OECD-Leitsätzen für Multinationale Unternehmen wird das Ziel verfolgt, weltweit die verantwortungsvolle Unternehmensführung zu fördern. Die OECD-Leitsätze für Unternehmen stellen hierzu einen Verhaltenskodex in Hinblick auf Auslandsinvestitionen und für die Zusammenarbeit

mit ausländischen Zulieferern auf. Der Freedom House Index (9) wird jährlich durch die NGO Freedom House veröffentlicht und versucht die politischen Rechte sowie bürgerlichen Freiheiten in allen Ländern und Gebieten transparent zu bewerten. Zur Bewertung politischer Rechte werden insbesondere die Kriterien Wahlen, Pluralismus und Partizipation sowie die Regierungsarbeit herangezogen. Die bürgerlichen Freiheiten werden anhand der Glaubens-, Versammlungs- und Vereinigungsfreiheit sowie der Rechtsstaatlichkeit und der jeweiligen individuellen Freiheit des Bürgers im jeweiligen Land beurteilt.

Mit dem Abkommen von Paris (10) hat sich im Dezember 2015 die Mehrheit aller Staaten auf ein globales Klimaschutzabkommen geeinigt. Konkret verfolgt das Pariser Abkommen drei Ziele:

- Langfristige Begrenzung der Erderwärmung auf deutlich unter zwei Grad Celsius im Vergleich zum vorindustriellen Niveau. Im Übrigen sollen sich die Staaten bemühen, den Temperaturanstieg auf 1,5°C im Vergleich zum vorindustriellen Niveau zu begrenzen.
- Treibhausgasemissionen zu mindern
- die Finanzmittelflüsse mit den Klimazielen in Einklang zu bringen.

Dies vorausgeschickt, soll in den folgenden Tabellen jeweils aufgezeigt werden, durch welche Ausschlusskriterien wesentliche nachteilige Auswirkungen auf welche Nachhaltigkeitsfaktoren abgemildert werden sollen. Die Auswahl der Nachhaltigkeitsfaktoren beruht auf der Delegierten Verordnung zur Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

#### Für Aktien oder Anleihen von Unternehmen:

Nachhaltigkeitsfaktor/ PAI	Berücksichtigt durch	Begründung
1 Treibhausgasemissionen (GHG Emissions)	Ausschlusskriterien Nr. (6), (8) und (10)	Durch die in den Ausschlusskriterien genannte Umsatzschwelle hinsichtlich Unternehmen, welche Umsatz mit der Stromerzeugung aus fossilen Brennstoffen erwirtschaften, sowie durch den Ausschluss von Unternehmen, welche schwere Kontroversen mit den UN Global Compact und damit ebenfalls mit den Prinzipien 7-9 des UN Global Compacts aufweisen, kann davon ausgegangen werden, dass mittelbar weniger Emissionen ausgestoßen werden.
2 CO <sub>2</sub> Fußabdruck (Carbon Footprint)		
3 Treibhausgasintensität der im Portfolio befindlichen Unternehmen (GHG intensity of investee companies)		
4. Exposition zu Unternehmen aus dem Sektor der Fossilen Brennstoffe (Exposure to companies active in the fossile fuel sector)	Ausschlusskriterien Nr. (1), (2) und (6) bis (9)	Investitionen in Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe sind für den Fonds aufgrund der in den Ausschlusskriterien verankerten Umsatzschwellen begrenzt, wodurch eine entsprechende Exposition teilweise vermieden wird.

5. Anteil von nichterneuerbarer Energie an Energieverbrauch und -produktion (Share of non-renewable energy consumption and production)	Ausschlusskriterien Nr. (1), (2) und - (6) bis (9)	Durch die in den Ausschlusskriterien beinhalteteten Umsatzschwellen wird die Investition in als besonders problematisch eingestufteten Energiequellen beschränkt.
6. Energieverbrauchsintensität pro Branche mit hohen Klimaauswirkungen (Energy consumption intensity per high impact climate sector)	Ausschlusskriterium Nr. (10)	Der Anteil von nicht-erneuerbaren Energien am Energieverbrauch wird damit indirekt berücksichtigt, da anzunehmen ist, dass die Begrenzung der Investitionen zu einem verminderten Angebot nicht erneuerbarer Energie führen wird. Die Prinzipien 7-9 des UN Global Compact halten Unternehmen an die Umwelt vorsorglich, innovativ und zielgerichtet im Rahmen ihrer Tätigkeiten zu schützen. Insbesondere der mit Prinzip 9 UN Global Compact verfolgte Ansatz, innovative Technologien zu entwickeln, kann zu einer Verringerung der Energieintensität beitragen. Entsprechend wird erwartet, dass Unternehmen, welche keine schwerwiegenden Verstöße mit dem UN Global Compact aufweisen, beschränkte negative Auswirkungen auf die Energieverbrauchsintensität pro Branche haben.
7. Aktivitäten mit nachteiligen Auswirkungen auf artenreiche Gebiete (Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas) 8. Schadstoffausstoß in Gewässer (Emissions to water) 9. Sondermüll (Hazardous waste)	Ausschlusskriterium Nr. (10)	Insbesondere wird in Prinzip 7 des UN Global Compact der Vorsorgeansatz postuliert. Es wird davon ausgegangen, dass Unternehmen welche keine schwerwiegenden Verstöße mit dem UN Global Compact aufweisen, nur beschränkte negative Auswirkungen auf geschützte Gebiete und die dort beheimateten Arten, und nur beschränkte negative Auswirkungen an anderen Orten durch Schadstoffbelastetes Abwasser oder durch Sondermüll entfalten.
10. Verstöße gegen den UN Global Compact oder die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen (Violations of UNGC and OECD Guidelines for MNE)	Ausschlusskriterium Nr. (10)	Schwerwiegende Verstöße gegen den UN Global Compact und die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen werden durch das Ausschlusskriterium fortlaufend überwacht.
11. Mangelnde Prozesse und Compliancemechanismen, um Einhaltung des UN Global Compacts oder der OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen zu überwachen (Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UNGC and OECD Guidelines)	Ausschlusskriterium Nr. (10)	Unternehmen, bei denen schwerwiegende Verstöße gegen die genannten Vereinbarung auftreten, haben erkennbar nicht ausreichend Strukturen geschaffen, um die Einhaltung der Normen sicherstellen zu können, so dass davon ausgegangen werden kann, dass der Ausschluss zu einer Beschränkung der negativen Auswirkungen führt.
12. Unbereinigte geschlechtsspezifische Lohnlücke (Unadjusted gender pay gap) 13. Geschlechterdiversität im Aufsichtsrat oder Geschäftsführung (Board gender diversity)	Ausschlusskriterium Nr. (10)	Da Prinzip 6 des UN Global Compact auf die Abschaffung aller Formen von Diskriminierung am Arbeitsplatz abzielt und zudem im Rahmen der Prinzipien 3-6 auf die ILO Kernarbeitsnormen verwiesen wird ist davon auszugehen, dass der Ausschluss schwerwiegender Verstöße zu einer Beschränkung negativer Auswirkungen führt.

14. Exposition zu kontroversen Waffen (Exposure to controversial weapons)	Ausschlusskriterium Nr. (9)	Über das Ausschlusskriterium wird eine Investition in Unternehmen, welche Umsatz mit kontroversen Waffen, bspw. Antipersonenminen erwirtschaften, ausdrücklich ausgeschlossen.
---	-----------------------------	--

### Für Anleihen von Staaten:

Nachhaltigkeitsfaktor/ PAI	Berücksichtigt durch	Begründung
Treibhausgasintensität (GHG Intensity)	Ausschlusskriterium Nr. (12)	Da der Portfoliomanager durch Anwendung des Ausschlusskriteriums nur in Anleihen von Staaten investiert, die das Pariser Abkommen ratifiziert haben, ist sichergestellt, dass nur in Staaten investiert wird, welche Maßnahmen treffen, um die Treibhausgasintensität zu minimieren. Daher lässt sich davon ausgehen, dass mittelbar eine Beschränkung negativer Auswirkungen auf die Treibhausgasintensität von Staaten erfolgt.
Im Portfolio befindliche Anleihen von Ländern, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind (Investee countries subject to social violations)	Ausschlusskriterium Nr. (11)	Durch Anwendung des Ausschlusskriteriums investiert der Portfoliomanager für das Sondervermögen nicht in Staatsanleihen, welche auf Grundlage bestehender Informationen, Analysen und Experteninterviews als „unfrei“ klassifiziert werden. [Die Klassifizierung ist in „frei“, „teilweise frei“ und „unfrei“ unterteilt.] So wird sichergestellt, dass der Portfoliomanager wenigstens keine Anleihen von Staaten investiert, welche definitiv sozialen Verstößen ausgesetzt sind. Entsprechend wird das PAI insofern berücksichtigt, als dass eine Beschränkung negativer Auswirkungen erfolgt.

### Für Investmentanteile:

Das Fondsmanagement strebt an, für das Sondervermögen nur in Investmentanteile solcher Fonds zu investieren, die im Rahmen ihrer jeweiligen Anlagestrategie das zuvor genannte Umweltziel sowie die zuvor genannten PAI berücksichtigen.

Investmentanteile lagen im relevanten Bezugszeitraum vom **01.01.2025** bis zum **31.12.2025** nicht vor.

Konkrete Daten zum Umweltziel und den PAI liegen dem Portfolioverwalter aktuell noch nicht vor, Entsprechend kann eine Bewertung etwaiger Investmentanteile in Hinblick auf das Einhalten der PAI aktuell noch nicht getroffen werden. Sobald dem Portfolioverwalter entsprechende Daten vorliegen, wird der Portfoliomanager diese bei seinen Investitionsentscheidungen entsprechend berücksichtigen. Im Rahmen des Jahresberichts des Sondervermögens werden konkrete Informationen hinsichtlich der tatsächlichen nachteiligen Auswirkungen auf die angegeben PAI bereitgestellt. Die genaue Funktionsweise der Titelauswahl wird auf der Homepage der Gesellschaft unter

<https://www.hansainvest.com/deutsch/fondswelt/fondsuebersicht/>

dargestellt.



## WELCHE SIND DIE HAUPTINVESTITIONEN DIESES FINANZPRODUKTS?

Es wurden die Sektoren anhand des Branchen Typs Stoxx Sectors ausgewiesen.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten im Vergleich zum kumulierten Fondsvolumen abzüglich der Kasse, da diese keine Hauptinvestition darstellt. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 - 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 (US67066G1040)	Technologie-Hardware und Ausrüstung	2,82%	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 (US5949181045)	Software und Computerdienstleistungen	2,77%	USA
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N. (CH0012032048)	Pharma-, Biotechnologie	2,69%	Schweiz
Panasonic Corp. Registered Shares o.N. (JP3866800000)	Freizeitgüter	2,69%	Japan
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6 (NO0010063308)	Telekommunikationsdienstleister	2,67%	Norwegen
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 (NL0010273215)	Technologie-Hardware und Ausrüstung	2,67%	Niederlande
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2 (DK0060336014)	Pharma-, Biotechnologie	2,65%	Dänemark
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01 (US0304201033)	Gas, Wasser und kombinierte Versorgung	2,64%	USA
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001 (US7475251036)	Technologie-Hardware und Ausrüstung	2,63%	USA
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 1,03 (CH0012221716)	Elektronische und elektrische Ausrüstung	2,62%	Schweiz
Apple Inc. Registered Shares o.N. (US0378331005)	Technologie-Hardware und Ausrüstung	2,61%	USA
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01 (US92532F1003)	Pharma-, Biotechnologie	2,61%	USA
Jones Lang Lasalle Inc. Registered Shares DL -,01 (US48020Q1076)	Immobilienanlagen und Erschließungsdienstleistungen	2,61%	USA
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N. (JP3420600003)	Haushaltswaren und Wohnungsbau	2,60%	Japan
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1 (IE00BK9ZQ967)	Bau und Baustoffe	2,59%	Irland



## WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

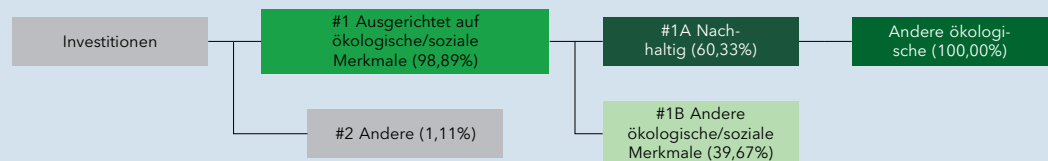
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Mindestanteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfolgen, muss 51 % des Wertes des Sondervermögens betragen.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten für den relevanten Bezugszeitraum 01.01.2025 bis 31.12.2025. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

In der nachfolgenden graphischen Aufstellung erfolgt eine Aufteilung der Vermögensgegenstände des Fonds in verschiedene Kategorien. Der jeweilige durchschnittliche Anteil am Fondsvermögen wird in Prozent angegeben.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Nachfolgend werden die Sektoren anhand des Branchen Typs NACE Codes ausgewiesen.

Es wurden im Berichtszeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 gemäß Art. 54 Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission Investitionen in den dort genannten Sektoren durchgeführt. Der Anteil der Investitionen in die Sektoren und Teilspektoren von fossilen Brennstoffen ist somit 2,84 %.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten im Vergleich zum kumulierten Fondsvolumen abzüglich der Kasse, da diese keine Hauptinvestition darstellt. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

Sektor	Anteil
Verw.+Führ. v. Unt.	15,40%
Verl. v. sonst.Software	6,54%
Herst. pharm. Spez.	5,76%
Entw.+Progr.Internetpr.	4,81%
Datenverarb., Hosting	3,36%
Herst.el.Bauel.	3,24%
Herst.Elektromot.+Gen.	2,95%
Drahtl.Telekommunikation	2,89%
Her.Ger.Telekommunikat.	2,86%
Hst.el.Bauel.+Leiterpl.	2,82%
Unternehmensberatung	2,77%
Leitungsgeb.Telekommun.	2,65%
Herst.s. org. Grundst.	2,65%
Wasserversorgung	2,64%
Einzelh.DV-Ger., p.Ger.	2,61%
Verw.Gewerbegrund.f.Dr.	2,61%
Bau von Gebäuden	2,60%
Verlagswesen	2,57%
Sonst.Versand-Einzelh.	2,57%
Herst. Körperpflegem.	2,55%
Herst.opt.+fotogr.Instr.	2,45%
Treuhand-+ sonst.Fonds	2,26%
Herst.Masch.s.b.Wirt.	1,62%
Herst.Schmuck+ Goldschm.	1,36%
Beteiligungsgesellsch.	1,33%
Einzelh. el.Haushaltsg.	1,10%
Herst.DV-Ger.+periph.G.	0,95%
Herst.med.+zahnm.App.	0,89%
Sonst.m.Finanzd.v.T.	0,79%
Elektrizitätserz.	0,64%

Sektor	Anteil
Fernsehveranstalter	0,61%
Herst. v. Prüfmaschinen	0,55%
Forschung und Entw.NW	0,52%
Arch.+ Ing.-Büros	0,51%
KI (ohne Spezial-KI)	0,43%
Handelsv.Waren o.a.S.	0,40%
Herst.Batt. + Akkum.	0,40%
Gebäudebetr.;G.-+Lands.	0,39%
Einzelh.Nahrungsm.,Getr.	0,39%
Herstellung von Schuhen	0,38%
Herst.s.el.Drähte +Kab.	0,38%
Kinderg.+Vorschulen	0,38%
Fischverarbeitung	0,37%
Apotheken	0,35%
Telekommunikation	0,32%
Nichtlebensvers.	0,32%
Son. Finanzdienstl.	0,30%
Elektrizitätsverteilung	0,24%
Herst. Wellpap.+ -pappe	0,23%
Herst. sonst. Nahrungsm.	0,22%
Herst.sonst.Bekl. + Zub.	0,22%
Rückgew.sort.Werkstoffe	0,19%
Elektroinstallation	0,19%
Einzelh. versch. Waren	0,16%
Verl. v. Büchern	0,15%
SD m. Überw.+Alarmsyst.	0,15%
Forschung und Entw.BT	0,15%
Herst.Hh.-+ Hygieneart.	0,14%
Forschung und Entw.RW	0,14%
Herst. best. Leiterpl.	0,12%
Verl. v. Zeitungen	0,08%
Webportale	0,08%
Großh. Anstrichmittel	0,08%
Elektrizitätsübertragung	0,08%
Samml.n.gef. Abf.	0,07%
Hst.Seifen,Wasch.,Rein.	0,07%
Herst.Holz-+ Zellst., P.	0,01%



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds trägt nicht zu einem oder mehreren Umweltzielen gem. Art 9 der Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) bei.

Die dem Fonds zugrundeliegenden Investitionen sind nicht, d.h. zu 0 %, auf Wirt-

schaftstätigkeiten ausgerichtet, die gem. Art. 3 Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) als ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten eingestuft sind.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

● **Wurden mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

---

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

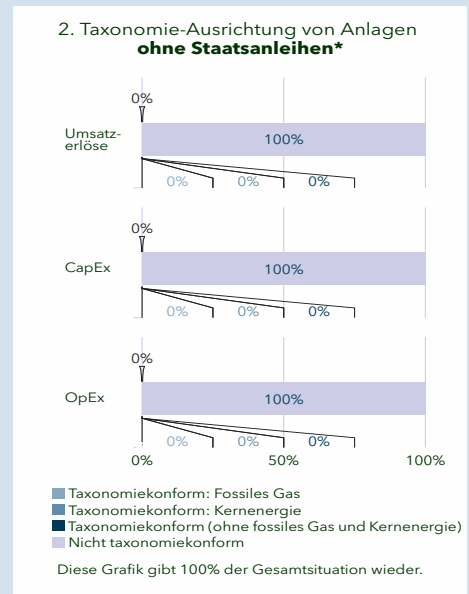
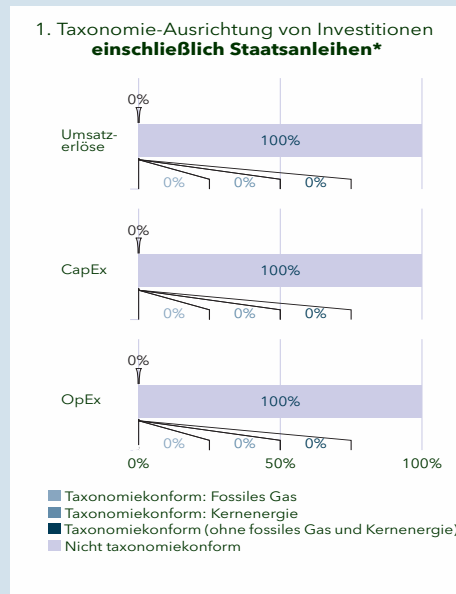
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in abgesetzter Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Die maßgeblichen Daten, die zur Ermittlung des Anteils der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten herangezogen werden müssen, liegen noch nicht in ausreichendem Umfang vor. Daher wird der folgende Anteil angegeben:

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Das Sondervermögen strebt keine nachhaltigen Investitionen an. Insofern wurden keine derartigen Investitionen getätigt.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "Andere Investitionen" können Investitionen in Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere, Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und sonstige Anlageinstrumente fallen.

Andere Investitionen hatten im Berichtszeitraum einen durchschnittlichen Anteil von 1,11 %.

Dabei darf das Finanzprodukt bis zu 49 % des Wertes des Sondervermögens in "Andere Investitionen" investieren, wobei der Portfolioverwalter die Investitionen in "Andere Investitionen" zur Liquiditätserhaltung, zur Absicherung und/oder zur Schaffung einer zusätzlichen Rendite vornehmen kann. Im Berichtszeitraum gehörten hierzu Investitionen in Bankguthaben sowie liquide Mittel (z.B. Sichteinlagen oder Festgelder).

Ein ökologischer oder sozialer Mindestschutz wird in Bezug auf Aktien, Anleihen durch das Anwenden der oben genannten Ausschlusskriterien sichergestellt. Dies gilt nur dann, wenn der Datenprovider entsprechende Daten zur Verfügung stellt. Sofern keine Daten verfügbar sind, bleiben die Aktien, Anleihen erwerbbar, jedoch kann in diesem Fall diesbezüglich kein Mindestschutz garantiert werden.



### WELCHE MASSNAHMEN WURDEN WÄHREND DES BEZUGSZEITRAUMS ZUR ERFÜLLUNG DER ÖKOLOGISCHEN UND/ ODER SOZIALEN MERKMALE ERGRIFFEN?

Es wurde die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des relevanten Zeitraums vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 durchgehend beachtet. Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt.

Sofern Daten des Datenproviders für die Bewertung vorhanden waren, erfolgte die Anlage in Wertpapieren im Einklang mit den beworbenen ökologischen und sozialen Kriterien.

Das Abstimmungsverhalten bei Hauptversammlungen der HANSAINVEST sowie der Umgang mit Aktionärsanträgen kann unter "<https://www.hansainvest.de/unternehmen/>

compliance/abstimmungsverhalten-bei-hauptversammlungen" eingesehen werden.

Bei der HANSAINVEST nehmen wir unsere treuhänderische Pflicht gegenüber unseren Kunden sehr ernst und handeln in deren alleinigem Interesse. Wir sind davon überzeugt, dass gute Corporate Governance ein zentraler Faktor für langfristig höhere relative Renditen auf Aktien- und festverzinsliche Anlagen ist. Wir lassen uns bei unseren Anlageentscheidungen daher nicht nur von kurzfristigen finanziellen Zielen leiten. Vielmehr erwarten wir von den Unternehmen, in die wir investieren, auch eine nachhaltige verantwortungsvolle Unternehmensführung, die ESG-relevante Aspekte berücksichtigt. Entsprechend der bereits vollzogenen ESG Integration berücksichtigt die HANSAINVEST im Rahmen der Ausübung der Aktionärsrechte daher auch nichtfinanzielle Kriterien, wie die Rücksichtnahme auf die Umwelt (E für Environment), soziale Kriterien (S für Social), sowie eine verantwortungsvolle Unternehmensführung (G für Governance). Dabei stützen wir uns auf anerkannte nationale und internationale Regelwerke wie beispielsweise die jeweils aktuellen Analyse-Leitlinien für Hauptversammlungen (ALHV) des Bundesverbands Investment und Asset Management e.V. (BVI), des Deutschen Corporate Governance Kodex bzw. der in den jeweiligen Ländern geltenden Kodizes sowie die UN Principles for Responsible Investment (PRI), deren erklärtes Ziel es ist, ein besseres Verständnis der Auswirkungen von Investitionsaktivitäten auf Umwelt-, Sozial und Unternehmensführungsthemen zu schaffen und Investoren bei der Integration dieser Fragestellungen zu unterstützen.

Um mögliche Interessenkonflikte zum Nachteil unserer Anleger zu vermeiden, haben wir verschiedene organisatorische Maßnahmen getroffen und diese in unseren Grundsätzen für den Umgang mit Interessenkonflikten veröffentlicht: Conflicts of Interest Policy

Der Bericht über das Abstimmungsverhalten im Zuge der Ausübung unserer Aktionärsrechte kann über unsere Homepage eingesehen werden:

<https://www.hansainvest.de>

Hamburg, 20. 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 D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien – 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 Unvollständigkeits, 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 21.04.2026

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