

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

AES Rendite Selekt

31. Dezember 2025

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht AES Rendite Selekt	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	26
Allgemeine Angaben	29

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

AES Rendite Selekt

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 AES Rendite Selekt für das Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Fonds ist es, gute Ertrags- und Wachstumsaussichten durch ein breit diversifiziertes Portefeuille verzinslicher Wertpapiere zu generieren, ohne dabei geografische oder branchenmäßige Festlegungen vornehmen zu müssen.

Zu diesem Zweck investiert der Fonds in Unternehmensanleihen inkl. Fremdwährungsanleihen, Wandelanleihen, Hybridanleihen und Genussscheinen bis hin zu Aktien, Finanz- und Devisenterminkontrakte sowie Investmentvermögen. Auch bei täglicher Verfügbarkeit ist die Anlagestrategie des Fonds mittel- bis langfristig ausgerichtet. Kursschwankungen werden zur Erzielung einer langfristig höheren Rendite in Kauf genommen. Der jeweilige Vertragspartner der für den Fonds abzuschließenden Derivategeschäfte hat einen Ermessensspielraum bei der Zusammensetzung oder Verwaltung des Anlageportfolios des Investmentvermögens oder der Basiswerte der Derivate und der jeweilige Vertragspartner muss Geschäften im Zusammenhang mit dem Anlageportfolio des Investmentvermögens nicht zustimmen.

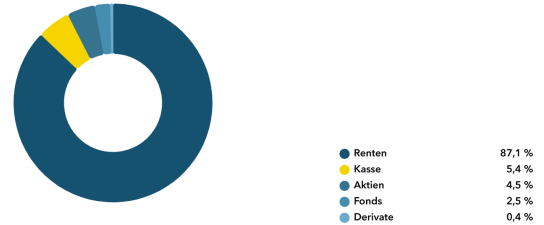
Portfoliostruktur

31.12.2025*)



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

31.12.2024*)



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

Der Anteil der Renten i. H. v. von 95 % Ende 2025 entfällt zu 78 % auf in Euro ausgegebene Anleihen, wovon rund 38 % in klassischen Unternehmensanleihen, 12 % in Wandelanleihen, 22 % in überwiegend europäischen Länderanleihen sowie 6 % in Hybridpapieren angelegt sind. Der 17 % -ige Fremdwährungsanteil umfasst zum Großteil USD- und CHF-Positionen. Wie im Vorjahr ist der Fonds im Geschäftsjahr den andauernden herausfordernden Entwicklungen an den Kapitalmärkten mit einer flexiblen Anlagepolitik begegnet, die darauf abzielt, durch konsequente Marktbeobachtung sich ergebende Opportunitäten zu nutzen.

Das Marktumfeld für Anleihen war im Jahr 2025 geprägt von mehreren Zinssenkungen der Europäischen Zentralbank um jeweils 0,25% im kurzfristigen Laufzeitenbereich. Gleichzeitig erhöhte sich die Zinsstrukturkurve im Bereich sehr langer Laufzeiten. Internationale und nationale Entwicklungen, darunter wirtschaftspolitische Maßnahmen in den USA sowie politische Veränderungen in Deutschland, beeinflussten zusätzlich die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen und wirkten somit auch auf die Zinsentwicklung ein.

Der Anteil liquider Mittel und innerhalb eines Jahres fälliger Anlagen lag zum Jahresende 2025 bei rund 36 %.

Risikoanalyse

Marktpreisrisiken

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

Währungsrisiko

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

Liquiditätsrisiko Renten

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen. Durch eine angemessene Gewichtung der Emittenten und Einzelanleihen wird das Liquiditätsrisiko zudem begrenzt.

Zinsänderungsrisiken

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unter-

schiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

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.

Operationelle Risiken

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

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

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanz-

instrumente 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.

Veräußerungsergebnis

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

Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Veräußerungen von Aktien wesentlich.

Sonstige Hinweise

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

Der Fondsberater ist die AGEVIS GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	36.116.680,13	100,25
1. Aktien	153.161,11	0,43
2. Anleihen	33.915.137,86	94,14
3. Investmentanteile	947.039,08	2,63
4. Bankguthaben	804.864,22	2,23
5. Sonstige Vermögensgegenstände	296.477,86	0,82
II. Verbindlichkeiten	-90.326,50	-0,25
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-90.326,50	-0,25
III. Fondsvermögen	EUR 36.026.353,63	100,00

¹⁾ 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 ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	24.296.296,96	67,44	
Aktien							EUR	153.161,11	0,43	
US0126532003	Albemarle Corp. 7,25%Dp.Sh.rp. 1/20th A DL25 ²⁾		STK	3.000	2.000	0	USD	60,0800	153.161,11	0,43
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	24.143.135,85	67,02	
DE0001102523	0.0000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2020 (2027)		EUR	500	500	0	%	96,2323	481.161,46	1,34
DE0001141844	0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.184 v.2021(26)		EUR	1.000	1.000	0	%	98,5020	985.020,00	2,73
CH0496692978	0.0000% Baloise Holding AG SF-Anl. 2019(26)		CHF	300	200	0	%	99,8390	322.477,39	0,90
XS2210044009	0.0000% EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2020(26)		EUR	450	0	0	%	98,6670	444.001,50	1,23
DE000A3H3E76	0.0000% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v. 2021 (2026)		EUR	250	0	0	%	99,0700	247.675,00	0,69
DE000A286LP0	0.0000% Qiagen N.V. DL-Zero Exch. Bonds 20/27		USD	200	0	0	%	99,5500	169.187,63	0,47
FR0013537305	0.0000% THALES S.A. EO-MTN 20/26		EUR	100	0	0	%	99,4165	99.416,50	0,28
FR0014001150	0.0000% Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/27)		EUR	400	400	0	%	97,7347	390.938,94	1,09
XS1999841445	0.0100% Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(27)		EUR	500	500	0	%	97,2766	486.383,13	1,35
DE000A2TSDV6	0.0500% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1215 19(29)		EUR	200	0	0	%	91,6866	183.373,30	0,51
CH1148308724	0.1250% Givaudan SA SF-Anl. 2021(27)		CHF	200	200	0	%	99,6245	214.523,04	0,60
CH1100259782	0.1500% Metropolitan Life Global Fdg I SF-Medium-Term Notes 2021(29)		CHF	200	200	0	%	97,7500	210.486,65	0,58
CH1120085670	0.1500% UBS AG (London Branch) SF-Anl. 2021(28)		CHF	50	50	0	%	98,8590	53.218,67	0,15
DE0001102416	0.2500% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 17/27		EUR	500	250	0	%	98,0686	490.343,22	1,36
XS2114852218	0.2500% Comcast Corp. DL-Notes 2020(20/27)		EUR	100	0	0	%	96,9136	96.913,56	0,27
XS2010045198	0.2500% Schlumberger Finance BV 2019(19/27)		EUR	200	0	0	%	96,1349	192.269,72	0,53
XS2082333787	0.3000% DekaBank Dt.Girozentrale MTN.-ANL A.150 v.19(26)		EUR	200	100	0	%	98,1645	196.329,00	0,54
XS2115091717	0.3000% IBM DL-Notes 2020(20/28)		EUR	200	100	0	%	95,3975	190.795,05	0,53
XS2177122541	0.3750% Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(20/26)		EUR	200	200	0	%	99,2450	198.490,00	0,55
FR0014005ZP8	0.3750% Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)		EUR	200	100	0	%	91,1296	182.259,20	0,51
XS2237434472	0.3750% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2020/2026)		EUR	200	0	0	%	98,5265	197.053,00	0,55
CH1154887132	0.3750% Holcim Helvetia Finance AG SF-Medium-Term Nts 2022(26/26)		CHF	200	0	0	%	99,9625	215.250,86	0,60

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 ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
DE000A168Y55	0.3750% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v. 2016 (2026)		EUR	250	0	0	%	99,6915	249.228,75	0,69
DE000A3E5MG8	0.3750% VONOVIA S.E 21/27 MTN		EUR	200	200	0	%	96,8552	193.710,44	0,54
NL0000120889	0.4960% AEGON N.V. FL-Anleihe 1996(11/Und.)		NLG	500	100	0	%	69,4750	157.631,90	0,44
XS1514010310	0.5000% BRFKredit A/S EO-Cov. Bonds 2016(26)		EUR	200	200	0	%	98,8135	197.627,00	0,55
DE0001102390	0.5000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 16/26		EUR	1.250	0	0	%	99,8120	1.247.650,00	3,46
DE0001102424	0.5000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2017 (2027)		EUR	500	500	0	%	97,5217	487.608,44	1,35
DE000DKB0432	0.5000% Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2015(2027)		EUR	200	200	0	%	97,9743	195.948,53	0,54
DE000A2AAW53	0.5000% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1189 17(26) [DG]		EUR	200	0	0	%	98,7855	197.571,00	0,55
XS2009891479	0.5000% Vattenfall EO-MTN 19/26		EUR	200	0	0	%	99,1415	198.283,00	0,55
FR0013262961	0.6250% La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(27)		EUR	200	200	0	%	97,5605	195.121,02	0,54
DE000A28ZQP7	0.6250% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)		EUR	200	100	0	%	99,1335	198.267,00	0,55
XS2057069093	0.7500% CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(26/26)		EUR	200	0	0	%	99,5025	199.005,00	0,55
CH1105195684	0.7500% Dufry One B.V. SF-Conv. Bonds 2021(26)		CHF	200	0	0	%	99,9359	215.193,56	0,60
BE0000345547	0.8000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(28) Ser. 85		EUR	200	200	0	%	96,5105	193.021,00	0,54
XS1410582586	0.8750% Airbus Finance B.V. EO-MTN 16/26		EUR	100	0	0	%	99,4830	99.483,00	0,28
DE000A2RWAX4	0.8750% Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 19(25/26)		EUR	400	0	0	%	99,9485	399.794,00	1,11
CH1179184390	0.8750% BKW AG SF-Anl. 2022(26)		CHF	200	200	0	%	100,1390	215.630,92	0,60
XS2012102674	0.8750% Chubb INA Holdings Inc. EO-Notes 2019(19/27)		EUR	200	0	0	%	97,7238	195.447,52	0,54
XS2051777873	0.8750% DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)		EUR	200	0	0	%	98,8900	197.780,00	0,55
XS2320746394	0.9000% Verbund AG EO- Notes 2021(21/41)		EUR	400	0	0	%	65,5978	262.391,40	0,73
XS2270147924	0.9330% BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2020(40)		EUR	100	0	0	%	63,4801	63.480,14	0,18
XS1520344745	1.0000% Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2017(27)		EUR	200	0	0	%	98,6325	197.265,00	0,55
CH0005362055	1.0000% Kon. Luchtvaart Mij. N.V. SF-FLR Anl. 1985(95/Undated)		CHF	1.600	0	0	%	28,6730	493.936,26	1,37
DE000A2LQJ75	1.1250% Deutsche Börse AG Anleihe v.18(27/28)		EUR	200	200	0	%	97,3281	194.656,20	0,54
XS1953833750	1.1250% Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)		EUR	200	0	0	%	99,8180	199.636,00	0,55
XS2346125573	1.1250% Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 21(28/28)		EUR	200	100	0	%	96,0953	192.190,55	0,53
BE0002601798	1.2500% bpost S.A. EO-Notes 2018(18/26)		EUR	200	0	0	%	99,4530	198.906,00	0,55

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 ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
FR0013506292	1.2500% Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2020/27		EUR	200	0	0	%	98,2833	196.566,62	0,55
CH0008941319	1.2500% PepsiCo Inc. SF/DL-Anl. 1986(96/Undated)		CHF	150	0	0	%	39,0894	63.128,87	0,18
XS2153406868	1.4910% TOTAL CAP.INTL 20/27 MTN		EUR	200	100	0	%	98,8962	197.792,38	0,55
ES00000128P8	1.5000% Spanien EO-Obligaciones 17/27		EUR	250	250	0	%	99,2475	248.118,83	0,69
XS2259191430	1.5000% Ungarn EO-Bonds 2020(50)		EUR	200	0	0	%	50,2500	100.500,00	0,28
XS1190974011	1.5730% BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2015(27)		EUR	100	0	0	%	99,0740	99.074,00	0,28
XS1917358621	1.6250% Deutsche Post AG Medium Term Notes v.18(28/28)		EUR	100	100	0	%	97,6001	97.600,15	0,27
XS1846632104	1.6250% EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(26)		EUR	200	0	0	%	99,9490	199.898,00	0,55
XS1190624202	1.6250% Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2015(15/35)		EUR	100	0	0	%	84,7839	84.783,87	0,24
XS1956037664	1.6250% Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)		EUR	100	0	0	%	99,8425	99.842,50	0,28
XS1589806907	1.6250% HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-MTN 17/26		EUR	100	0	0	%	99,8000	99.800,00	0,28
FR0014002PC4	1.6250% TIKEHAU CAP. 21/29		EUR	200	0	0	%	94,1750	188.349,90	0,52
DE000A3MP4W5	1.6250% Vonovia SE MTN 21/51		EUR	100	0	0	%	53,5575	53.557,50	0,15
XS1789699607	1.7500% A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)		EUR	200	100	0	%	99,8630	199.726,00	0,55
FR0013154028	1.7500% Frankreich EO-OAT 16/66		EUR	200	200	0	%	49,4888	98.977,60	0,27
XS1810653540	1.7500% HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-MTN 2018/28		EUR	100	100	0	%	98,1242	98.124,17	0,27
XS2459544339	1.8750% EDP Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)		EUR	200	200	0	%	96,5423	193.084,55	0,54
XS1917590959	1.8750% OMV AG EO-Medium-Term Notes 2018(28)		EUR	200	200	0	%	97,9685	195.937,00	0,54
XS1223842847	1.8750% Redexis Gas Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)		EUR	200	0	0	%	99,0405	198.081,06	0,55
DE000BU22106	1.9000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.25(27)		EUR	500	500	0	%	99,6713	498.356,55	1,38
XS2152796269	2.0000% Airbus SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)		EUR	300	300	0	%	99,0048	297.014,46	0,82
DE000BU22072	2.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)		EUR	500	500	0	%	99,9920	499.960,00	1,39
US904764AU11	2.0000% Unilever Capital Corp. DL-Notes 2016(16/26)		USD	200	0	0	%	99,0180	168.283,48	0,47
CH1300950008	2.0100% Toyota Motor Finance (Neth.)BV SF-Medium-Term Notes 2023(26)		CHF	200	200	0	%	101,5040	218.570,20	0,61
DE000BU22080	2.2000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.25(27)		EUR	500	500	0	%	100,1706	500.852,85	1,39
US87264ABR59	2.2500% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(21/26)		USD	100	0	0	%	99,7245	84.742,10	0,24
FR0013452893	2.2500% Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 19/26		EUR	200	0	0	%	99,7105	199.421,00	0,55

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 ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
XS3002552993	2.3750% Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/28)		EUR	200	200	0	%	99,5375	199.075,00	0,55
XS0211568331	2.5000% Bank of Scotland EO-FLR MTN 05/35		EUR	220	0	0	%	93,1125	204.847,50	0,57
DE000BU22049	2.5000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)		EUR	500	250	0	%	100,0980	500.490,00	1,39
DE000A0D24Z1	2.6310% Deutsche Postbank Fdg Tr. III EO-FLR Tr.Pref.Sec.05(11/Und.)		EUR	225	125	0	%	93,8565	211.177,13	0,59
US20030NDQ16	2.6500% Comcast Corp. DL-Notes 2020(20/62)		USD	150	0	0	%	50,8850	64.860,21	0,18
XS0203470157	2.6800% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)		EUR	250	0	0	%	98,6490	246.622,50	0,68
DE000A0DEN75	2.7670% Dt. Postbank EO-FLR Tr.Pref.Sec.04/10/Und.		EUR	200	200	0	%	93,3380	186.676,00	0,52
NL0000116150	2.9154% AEGON EO-FLR-Nts 047(14/Und.)		EUR	200	100	0	%	74,4535	148.907,00	0,41
XS0210434782	3.0000% AXA S.A. EO-FLR MTN 05(10/Und.)		EUR	500	0	0	%	99,7895	498.947,50	1,38
XS0209792166	3.0000% De Volksbank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2005(35)		EUR	206	0	100	%	95,5265	196.784,59	0,55
CH0353945394	3.0000% gategroup Finance (Lxbg) S.A. SF-Anl. 2017(27)		CHF	50	50	0	%	99,5730	53.603,04	0,15
US40434LAB18	3.0000% HP Inc. DL-Notes 2020(20/27)		USD	300	100	0	%	98,5115	251.134,01	0,70
NO0012837642	3.0000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2023(33)		NOK	1.000	0	0	%	93,3135	79.004,58	0,22
XS0834385923	3.2500% BHP Billiton Finance Ltd. EO-Medium-Term Notes 2012(27)		EUR	200	0	0	%	101,1765	202.353,00	0,56
DE000A382665	3.2500% DT.PFBR.BANK MTN. 25/28		EUR	100	100	0	%	99,2092	99.209,15	0,28
US871829BJ50	3.3000% Sysco Corp. DL-Notes 2020(20/50)		USD	200	0	0	%	70,0615	119.071,21	0,33
XS2591026856	3.6250% Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)		EUR	200	0	0	%	100,1065	200.213,00	0,56
US039483BM31	3.7500% Archer Daniels Midland Co. DL-Notes 2017(17/47)		USD	100	0	0	%	77,8770	66.176,92	0,18
US88167AAF84	4.1000% Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 2016(16/46)		USD	100	0	0	%	75,7035	64.329,96	0,18
CH0253592783	4.1674% Aryzta AG SF-Var. Anl. 2014(20/Und.)		CHF	380	280	0	%	100,9360	412.959,52	1,15
XS1271836600	4.3820% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)		EUR	250	0	0	%	100,1220	250.305,00	0,69
XS2432941693	5.0000% AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(27/Und.)		EUR	100	0	0	%	96,7825	96.782,50	0,27
FR0010946855	5.0000% Engie S.A. LS-Medium-Term Notes 2010(60)		GBP	100	0	0	%	83,7983	96.132,05	0,27
US68389XCV55	5.5000% Oracle Corp. DL-Notes 2024(24/64)		USD	100	100	0	%	80,1090	68.073,59	0,19
US06849RAK86	5.7500% Barrick North America Fin.LLC DL-Notes 2013(13/43)		USD	200	100	0	%	102,4300	174.082,26	0,48
USU77796AA56	5.8750% RWE Finance US LLC DL-Notes 2024(24/34) Reg.S		USD	200	0	0	%	105,7950	179.801,16	0,50
FR0011022474	5.9500% GdF EO-MTN 11/2111		EUR	100	0	0	%	127,8165	127.816,50	0,35
US91911TAS24	6.4000% Vale Overseas Ltd. DL-Notes 2024(24/54)		USD	100	0	0	%	102,7915	87.348,32	0,24

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 ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
XS1588672144	6.5000% European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2017(27)		MXN	3.000	0	0	%	98,2420	139.532,11	0,39
ZAG000077488	6.5000% South Africa, Republic of... RC-Loan 2010(41) No.R214		ZAR	7.000	0	0	%	78,8830	281.021,01	0,78
USP989MJBNO3	7.0000% YPF S.A. DL-Bonds 2017(17/47) Reg.S		USD	100	0	0	%	88,2315	74.975,78	0,21
RU000A0JTK38	7.0500% Russische Föderation RL-Bonds 2013(28) 26212RMFS		RUB	10.000	0	0	%	88,9361	96.649,66	0,27

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	9.772.002,01	27,12
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	9.772.002,01	27,12
DE000A4DFHZ5	0.0000% Deutsche Lufthansa AG Unverz.Wandelschv. 25(10.9.32)		EUR	200	200	0	%	104,4500	208.900,00	0,58
DE000A3E44N7	0.0000% RAG-Stiftung Umtauschanl. v.20(17.06.26)		EUR	100	0	0	%	98,7227	98.722,73	0,27
DE000A287RE9	0.0000% Shop Apotheke Europe 20/28		EUR	200	0	0	%	95,5308	191.061,60	0,53
DE000A4DFHK7	0.0000% Vonovia SE Unverz.Wandelschv. 25(20.5.30)		EUR	400	400	0	%	96,5833	386.333,24	1,07
XS2358287238	0.0100% UBS AG EO-Medium-Term Nts 2021(26)		EUR	200	0	0	%	98,9020	197.804,00	0,55
DE000A2YPE76	0.0500% MTU Aero Engines AG Wandelschuld.v.19/27		EUR	700	100	0	%	111,4000	779.800,00	2,16
DE000A289T23	0.4000% LEG Immobilien AG Wandelschuld.v. 20/28		EUR	200	100	0	%	93,5060	187.011,90	0,52
XS2280780771	0.5000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2021(21/41)		EUR	100	0	0	%	60,6768	60.676,79	0,17
XS2394063437	0.5000% Brenntag Finance B.V. EO-MTN 21/29		EUR	200	100	0	%	91,1142	182.228,48	0,51
DE000A3E5VX4	0.6250% Amprion GmbH MTN v. 2021(33/2033)		EUR	100	0	0	%	80,0687	80.068,66	0,22
DE000A3E4597	0.6250% ZALANDO SE CV 20/27		EUR	100	100	0	%	96,8276	96.827,64	0,27
XS1963553919	0.7500% PepsiCo Inc. EO-Notes 2019(19/27)		EUR	200	100	0	%	98,0750	196.150,00	0,54
XS2557565830	0.8000% Iberdrola Finanzas S.A. EO-Exch.Med.-Term Bds 2022(27)		EUR	100	0	100	%	139,2250	139.225,00	0,39
DE000A4DFHL5	0.8750% Vonovia SE Wandelschuldver.v 2025(2032)		EUR	100	100	0	%	96,7000	96.700,00	0,27
DE000A3H25Q2	1.3000% Deutsche Wohnen SE Anleihe v.2021(2021/2041)		EUR	200	0	0	%	66,7070	133.414,00	0,37
XS2733414556	1.5000% GlobalWafers GmbH Convert.NTS v.2024(2027/2029)		EUR	100	100	0	%	98,2000	98.200,00	0,27
XS2356316872	1.7500% CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)		EUR	100	0	0	%	99,5010	99.501,00	0,28
XS1839680680	1.7500% ManpowerGroup Inc. EO-Notes 2018(18/26)		EUR	200	0	0	%	99,8725	199.745,00	0,55
DE000A4D9G75	1.7500% Redcare Pharmacy N.V. EO-Conv. Bonds 2025(32)		EUR	400	500	100	%	94,5713	378.285,32	1,05
XS1028941117	1.8750% Merck & Co. Inc. EO-Notes 2014(14/26)		EUR	200	100	0	%	99,7015	199.403,00	0,55
XS2491029208	1.8750% Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v. 2022(22/26)		EUR	200	100	0	%	99,8020	199.604,00	0,55
DE000A383JQ7	1.9500% TUI AG Wandelanl.v. 2024(2029/2031)		EUR	300	300	0	%	121,5602	364.680,54	1,01
US105756BN96	10.2500% Brasilien RB/DL-Bonds 07/28		BRL	250	0	0	%	98,3805	37.534,58	0,10

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 ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
DE000A382293	2.0000% Bechtle AG Wandelanleihe v.23(28)		EUR	300	300	0	%	109,9767	329.930,08	0,92
DE000A352B25	2.2500% RAG-Stiftung Umtauschanl. v.2023(2030)		EUR	200	200	0	%	100,9250	201.850,00	0,56
XS2108560306	2.2500% Styrolution Group GmbH Anleihe v. 20/27		EUR	200	0	0	%	94,2030	188.406,00	0,52
XS2326548562	2.5000% Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S		EUR	100	0	0	%	99,2950	99.295,00	0,28
DE000A3L06J9	2.5000% Qiagen N.V. DL-Exchangeable Notes 2024(31)		USD	200	0	0	%	104,4000	177.430,32	0,49
DE000A289FK7	2.6250% Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)		EUR	200	200	0	%	90,5805	181.161,00	0,50
AT000A33R11	2.7500% voestalpine AG EO-Wandelschuldv. 2023(28)		EUR	200	0	0	%	112,6700	225.340,00	0,63
XS1419664997	2.8750% EDP - Energias de Portugal SA EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)		EUR	200	0	0	%	100,1035	200.207,00	0,56
DE000A255DH9	3.2500% Hornbach-Baumarkt AG 19/26		EUR	200	0	0	%	100,4235	200.847,00	0,56
US023135CF19	3.3000% Amazon.com Inc. DL-Notes 2022(22/27)		USD	300	300	0	%	99,6175	253.953,52	0,70
DE000A30VPL3	3.4500% Amprion GmbH MTN v. 2022(27/2027)		EUR	200	0	0	%	101,2825	202.564,95	0,56
DE000NLB8K69	3.5000% Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.Inh.-Schv.S2045 v.16(26)		EUR	50	0	0	%	99,7005	49.850,25	0,14
DE000A2AASM1	3.5000% PROKON Regenerative Enrgn eG Anleihe v.16(18/17-30)		EUR	1.114	109	223	%	98,5110	1.097.776,88	3,05
US87264ABY01	3.6000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(21/60)		USD	250	0	0	%	67,1660	142.687,80	0,40
XS2985250898	3.6250% Deutsche Telekom AG MTN v.2025(2044/2045)		EUR	200	200	0	%	92,1905	184.381,00	0,51
DE000A3H2VA6	4.0000% VOSSLOH Hybrid 21/ und		EUR	100	0	0	%	100,1675	100.167,50	0,28
XS2970728205	4.1250% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2025(31/32)		EUR	200	200	0	%	101,2568	202.513,65	0,56
XS2199597456	4.3750% TK Elevator Midco GmbH Anleihe v. 20/27		EUR	200	0	0	%	100,3380	200.676,00	0,56
XS3201877886	4.9830% Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.25(35/45)		EUR	100	100	0	%	99,4570	99.457,00	0,28
DE000A383PU6	5.5000% Deutsche Beteiligungs AG Wandelanleihe v.24(30)		EUR	200	0	0	%	105,9500	211.900,00	0,59
DE000A168619	5.5000% Energiekontor Finanzanlagen Anleihe v. 2016(2016/22-26)		EUR	8	0	0	%	100,0165	8.401,39	0,02
DE000A254YS5	5.6200% Accentro Real Estate AG Anleihe v.2020(2020/26) ³⁾		EUR	500	0	0	%	25,0000	123.587,90	0,34
DE000A351SD3	5.7500% SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.23(28)		EUR	200	0	0	%	97,5500	195.100,00	0,54
DE000A460CG9	6.0000% Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2025(27/30)		EUR	118	300	182	%	99,5430	117.460,74	0,33
USF2893TAL01	6.0000% Electricité de France (E.D.F.) DL-Notes 2014(2114) Reg.S		USD	200	0	0	%	97,1917	165.179,55	0,46

Investmentanteile							EUR	947.039,08	2,63	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	947.039,08	2,63	
LU1673806201	Deutsche Floating Rate Notes TFC o.N.		ANT	5.000	0	0	EUR	110,5900	552.950,00	1,53

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 ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
IE00B6TLBW47	iShs V-USD EM Corp.Bd. UC.ETF Registeres Shares USD o.N.		ANT	2.200	0	0	EUR	76,5314	168.369,08	0,47
LU0677077884	Xtr.II USD JPM USD EM Bonds Inhaber-Anteile 2D USD o.N.		ANT	22.000	0	0	EUR	10,2600	225.720,00	0,63
Summe Wertpapiervermögen							EUR		35.015.338,05	97,19
Bankguthaben							EUR		804.864,22	2,23
EUR - Guthaben bei:							EUR		734.186,99	2,04
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	734.186,99				734.186,99	2,04	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR		70.677,23	0,20
Verwahrstelle: UBS Europe SE			CHF	2.653,28				2.856,68	0,01	
Verwahrstelle: UBS Europe SE			USD	79.811,22				67.820,55	0,19	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		296.477,86	0,82
Kuponforderung			USD	3.200,00				2.719,24	0,01	
Zinsansprüche			EUR	293.758,62				293.758,62	0,82	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR		-90.326,50	-0,25
Sonstige Verbindlichkeiten ⁴⁾			EUR	-90.326,50				-90.326,50	-0,25	
Fondsvermögen							EUR		36.026.353,63	100,00
Anteilwert AES Rendite Selekt							EUR		60,56	
Umlaufende Anteile AES Rendite Selekt							STK		594.861,000	

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

²⁾ Bei dem Wertpapier handelt es sich um eine verzinsliche Vorzugsaktie.

³⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlungen beeinflusst wird.

⁴⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025				
Britisches Pfund	(GBP)	0,871700	=	1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	(MXN)	21,122450	=	1 Euro (EUR)
Niederländischer Gulden	(NLG)	2,203710	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,811150	=	1 Euro (EUR)
Real	(BRL)	6,552658	=	1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	(RUB)	92,019100	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,928800	=	1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	19,649100	=	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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK	0	40.000
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK	0	10.000
DE0005878003	DMG MORI	STK	5.000	5.000
DE000ENAG999	E.ON SE	STK	0	60.000
DE0007314007	Heidelberger Druckmaschinen	STK	0	76.335
DE000KC01000	Klöckner & Co SE	STK	0	10.000
DE0007235301	SGL CARBON	STK	0	35.000
DE0007500001	ThyssenKrupp	STK	0	10.000
Verzinsliche Wertpapiere				
CH0270190983	0.2500% Novartis AG SF-Anl. 2015(25)	CHF	100	100
CH0333827506	1.0000% Teva Pharmac.Fin.NL IV B.V. SF-Schuldversch. 2016(25)	CHF	560	560
CH1264823480	2.3850% UBS AG SF-Anl. 2023(25)	CHF	0	100
CH0508236590	3.6710% Münchener Hypothekenbank FLR-Nachr.MTI v.19(25/unb.)	CHF	0	100
DE0001030716	0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl. Grüne v.2020(25)	EUR	1.500	1.500
XS0222524372	0.0000% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	EUR	0	800
DE000A3MP4T1	0.0000% Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/25)	EUR	0	100
XS2104915033	0.1900% National Grid Electr.Trans.PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/25)	EUR	0	200
DE000NWB18E4	0.2500% NRW.BANK Inh.-Schv.A.18E v.17(25)	EUR	0	250
XS1961126775	0.3750% Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2019(25)	EUR	0	100
DE000A2LQKN9	0.3750% Konsortium HB,HH,RP,SL,SH Ländersch.Nr.54 v.2018(2025)	EUR	0	200
DE000A2GSNW0	0.3750% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2025)	EUR	0	500
XS1839888754	0.6250% DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	EUR	0	200
DE000A289NX4	0.6250% Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(20/25)	EUR	0	200
XS1790961962	0.7500% National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	EUR	0	200
XS1877836079	1.0000% Archer Daniels Midland Co. EO-Notes 18/25	EUR	0	100
DE0001102382	1.0000% Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25	EUR	0	500
DE000A289NE4	1.0000% Deutsche Wohnen SE 2020(2025)	EUR	0	100
XS1595704872	1.0000% innogy Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(25/25)	EUR	0	200
XS1771838494	1.1250% ING Groep N.V. EO-Med.-Term Nts 2018(25)	EUR	0	200
AT0000A1FAP5	1.2000% Österreich, Republik EO-Bundesobl. 2015(25)	EUR	500	500
DE000SYM7720	1.2500% Symrise AG Anleihe v.2019(2025)	EUR	0	200
DE000A1684V3	1.6250% Deutsche Börse AG Anleihe v.15(25)	EUR	0	200
XS2232027727	1.6250% KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	EUR	200	200
XS1936208252	1.8750% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2019(2024/2025)	EUR	0	200
DE000NRW2111	2.0000% Nordrhein-Westfalen 13/25 R.1247	EUR	0	250

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
XS0207764712	2.2750% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR MTN 04(14/Und.)	EUR	0	100
XS2523390271	2.5000% RWE AG MTN 22/25	EUR	0	200
AT0000A2GLA0	2.7500% Wienerberger AG EO-Schuld v. 2020(25)	EUR	0	100
XS0969572204	2.8750% Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2013(13/25)	EUR	0	100
XS0942082115	2.8750% Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2013(2025)	EUR	0	100
XS2197673747	2.9999% MTU Aero Engines AG 20/25	EUR	0	200
XS1268430201	3.3750% Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	EUR	0	200
XS0207825364	3.7500% AXA S.A. EO-FLR MTN 04(09/Und.)	EUR	0	217
DE000A351PD9	7.7500% BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	EUR	0	100
XS1799614232	0.0000% Glencore Funding LLC DL-Zero Exch. Bonds 2018(25)	USD	0	400
XS1811852109	2.8760% European Investment Bank DL-Med.-T.Nts 2018(25) Reg.S	USD	0	150

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

XS2079716853	0.0000% Apple Inc. EO-Notes 2019(19/25)	EUR	0	100
DE000BU0E162	0.0000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/04 f.16.04.25	EUR	0	1.000
DE000BU0E188	0.0000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/06 f.18.06.25	EUR	0	500
DE000BU0E238	0.0000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/11 f.19.11.25	EUR	500	500
DE000A2G87D4	0.0500% Deutsche Post AG Wandelschuld v.17(25)	EUR	0	700
DE000A289DA3	0.7500% HelloFrech SE Conv. Bonds 2020(25)	EUR	0	100
DE000A2GSDH2	0.8846% LEG Immobilien AG Wandelschuld v.17(22/25)	EUR	0	100
XS1311586967	1.1250% Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2015(25)	EUR	0	200
XS1851313863	1.7500% O2 Telefónica Dtl. Finanzier. Anleihe v.2018(2018/2025)	EUR	0	200
DE000A3MQE86	1.8750% Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	EUR	0	100
DE000A3H2UK7	2.0000% Lufthansa AG Conv. Bonds 2020/25	EUR	200	400
XS2212959352	2.3750% PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 20/25	EUR	0	200
DE000BU22007	2.5000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatz anw. v.23(25)	EUR	0	1.750
DE000A1HKQE8	2.8000% TenneT Holding B.V. EO-Var. Anl. 2013(Und.)	EUR	0	59
DE000A382616	4.0000% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35435 v.24(28)	EUR	0	100
DE000A351MA2	4.2500% Nordex SE Wandelschuld v.23(30)	EUR	0	100
DE000A2DADL9	4.3000% Energiekontor Finanzanlagen Stufz.-Anl.X v.17(22/22-35)	EUR	0	16
DE000A3H2V19	4.5000% Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v. 2021(2024/2026)	EUR	0	50
DE000A3E5KG2	5.0000% TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	EUR	0	200
XS2250987356	5.7500% Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	EUR	0	100
DE000A168478	6.0000% Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v. 15(25/45)	EUR	0	100
FR0013444148	0.0000% Veolia Environnement S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(25)	STK	0	20.000

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Nicht notierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS1711584430	2.6250% Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	EUR	0	100

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			131
Deutsche Bank AG				
Deutsche Lufthansa AG				
E.ON SE)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) AES RENDITE SELEKT FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2025 BIS 31.12.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		17.943,29
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		8.410,74
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		210.399,81
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		371.294,33
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		18.716,88
6. Erträge aus Investmentanteilen		21.088,14
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-6.259,95
8. Sonstige Erträge		313,16
Summe der Erträge		641.906,40
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-12,38
2. Verwaltungsvergütung		-617.333,33
a) fix	-521.513,69	
b) performanceabhängig	-95.819,64	
3. Verwahrstellenvergütung		-22.323,79
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.591,48
5. Sonstige Aufwendungen		-2.964,04
6. Aufwandsausgleich		31.732,05
Summe der Aufwendungen		-620.492,97
III. Ordentlicher Nettoertrag		21.413,43
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.383.018,59
2. Realisierte Verluste		-506.993,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		876.025,15
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		897.438,58
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-176.511,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		362.637,30
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		186.125,74
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.083.564,32

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS AES RENDITE SELEKT

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2025)		38.128.802,08
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-690.935,30
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.534.391,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.633.304,35	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.167.695,51	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		39.313,69
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.083.564,32
davon nicht realisierte Gewinne	-176.511,56	
davon nicht realisierte Verluste	362.637,30	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2025)		36.026.353,63

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS AES RENDITE SELEKT ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	6.747.108,88	11,34
1. Vortrag aus dem Vorjahr	5.342.676,86	8,98
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	897.438,58	1,51
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	506.993,44	0,85
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-5.914.303,48	-9,94
1. Der Wiederanlage zugeführt	-510.350,44	-0,86
2. Vortrag auf neue Rechnung	-5.403.953,04	-9,08
III. Gesamtausschüttung	832.805,40	1,40
1. Endausschüttung	832.805,40	1,40
a) Barausschüttung	832.805,40	1,40

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE AES RENDITE SELEKT

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	36.026.353,63	60,56
2024	38.128.802,08	59,88
2023	38.078.946,53	58,73
2022	37.005.405,23	57,15

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		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
JP Morgan GBI Broad Bond Index in EUR		50,00%
iBoxx EUR Overall Total Return Index in EUR		40,00%
EURO STOXX 50 Net Return Index In EUR		10,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,25%
größter potenzieller Risikobetrag		0,36%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,31%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltdauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		0,97

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 AES Rendite Selekt	EUR	60,56
Umlaufende Anteile AES Rendite Selekt	STK	594.861,000

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE AES RENDITE SELEKT

Performanceabhängige Vergütung	0,26 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,48 %

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	38.876.784,12
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %

Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Transaktionskosten: 13.173,72 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 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 %
LU1673806201	Deutsche Floating Rate Notes TFC o.N. ¹⁾	0,12
IE00B6TLBW47	iShs V-USD EM Corp.Bd. UC.ETF Registeres Shares USD o.N. ¹⁾	0,50
LU0677077884	Xtr.II USD JPM USD EM Bonds Inhaber-Anteile 2D USD o.N. ¹⁾	0,10

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

AES Rendite Selekt

Sonstige Erträge

Prämie für die Zustimmung der Änderung von Anleihebedingungen	EUR	285,78
---	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	2.215,05
---------------	-----	----------

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

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

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

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

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

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

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

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

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,

Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

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

"Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene

Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen"

und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen

Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

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

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit

Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den

Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von

Aktionärsrechten

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

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

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

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

Hamburg, 16. April 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Dr. Christian Schumacher

Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens AES Rendite Selekt - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

stellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder

insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche

Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 17.04.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

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

Essen

- Prof. Dr. Harald Stützer
 - 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

UBS Europe SE
Bockenheimer Landstraße 2-4
60306 Frankfurt am Main
Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 3.839,000 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 446,001 Mio. EUR
Stand: 31.12.2024

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST