

antea Investment AG

JAHRESBERICHT

antea Investmentaktiengesellschaft
mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen

30. Juni 2025

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

ANTEA INVESTMENTAKTIENGESELLSCHAFT MIT VERÄNDERLICHEM KAPITAL UND TEILGESELLSCHAFTSVERMÖGEN, HAMBURG

| | |
|---|---------|
| LAGEBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 01. JULI 2024 BIS 30. JUNI 2025 | 3 |
| BILANZ ZUM 30. JUNI 2025 | 7 |
| GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG | 8 |
| ANHANG NACH §§ 284, 285 HGB | 10 |
| TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 01. JULI 2024 BIS 30. JUNI 2025 | 11 |
| VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. JUNI 2025 | 13 |
| VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2025 | 14 |
| ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV | 17 |
| ANTEA – BERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 01. JULI 2024 BIS 30. JUNI 2025 | 18 |
| ANTEA STRATEGIE II – BERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 01. JULI 2024 BIS 30. JUNI 2025 | 66 |
| ANTEA EINKOMMEN GLOBAL – BERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 01. JULI 2024 BIS 30. JUNI 2025 | 79 |
| BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS | 108 |
| INVESTMENT AG, KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN | 115 |

LAGEBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 01. JULI 2024 BIS 30. JUNI 2025

1. ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZUM UNTER- NEHMEN UND ZUR GESCHÄFTSTÄTIGKEIT

Die antea Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen (antea InvAG m.v.K. TGV) wurde am 24. September 2013 als eine extern verwaltete Investment-aktiengesellschaft gegründet.

Gegenstand der Gesellschaft ist die ausschließliche Anlage und Verwaltung eigener Mittel nach einer festen Anlagestrategie und dem Grundsatz der Risikomischung zur gemeinschaftlichen Kapitalanlage nach Maßgabe des § 214 in Verbindung mit §§ 218 bis 219 und §§ 220 bis 224 sowie nach § 284 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) zum Nutzen der Aktionäre.

Die Gesellschaft darf für Rechnung eines Teilgesellschaftsvermögens nach Maßgabe der Anlagebedingungen im Sinne der Satzung gemäß § 14 Abs. 2 lit. c Darlehen in Bezug auf Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile gewähren und Pensionsgeschäfte eingehen.

Andere als die in den beiden vorangegangenen Absätzen genannten Geschäfte dürfen nicht betrieben werden.

Der Vorstand bestand in der Berichtsperiode aus Johannes Hirsch und Ulrich Wieczorek. Mitarbeiter werden nicht beschäftigt.

Der Aufsichtsrat setzt sich aus folgenden Mitgliedern zusammen: Dr. Nero Knapp (Vorsitzender, Rechtsanwalt), Petra Mosebach (Stellvertreterin, Wirtschaftsprüferin), Prof. Dr. Peter Schaubach (Diplom-Kaufmann).

Als externer Verwalter wurde die Hanseatische Investment-GmbH (HANSAINVEST) auf unbestimmte Zeit mit einer beidseitigen Kündigungsfrist von 6 Monaten zum Monatsende bestellt. Ihr obliegt neben der Ausführung der allgemeinen Verwaltungstätigkeit insbesondere auch die Anlage und Verwaltung der Mittel der antea InvAG m.v.K. TGV. Dabei kann sie einzelne Tätigkeiten auf Dritte auslagern.

Die Verwaltungsvergütung für das Teilgesellschaftsvermögen antea beträgt 0,265 % und für die Teilgesellschaftsvermögen antea Strategie II und antea Einkommen Global jeweils 0,27 % p.a.

Als Verwahrstelle ist seit Juni 2015 die DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, bestellt.

2. GESCHÄFTSVERLAUF UND LAGE DER GESELLSCHAFT

2.1 Wirtschaftsbericht

Nach dem Auslaufen der Corona-bedingten Hochinflationsphase begann der Berichtszeitraum mit stark zunehmenden Erwartungen an Lockerungen der Zentralbanken. Dabei konnte die Europäische Zentralbank aufgrund geringerer Teuerungsraten und eines schwächeren Wirtschaftswachstums deutlich mehr Zinssenkungen vornehmen als die Fed. In 2025 dominierten die Agenda Donald Trumps sowie die fiskalpolitische Zeitenwende in Deutschland die Schlagzeilen. In einem Umfeld erratischer amerikanischer Zollpolitik reichte alleine die Aussicht auf stark steigende staatliche Investitionen nicht, die deutsche Volkswirtschaft wieder auf einen Wachstumskurs zu führen. In den USA schwächte sich die Konjunkturdynamik bei hoher Datenvolatilität insgesamt etwas ab.

Zwischen Leitzinssenkungen und erwartet stark ansteigender Staatsschulden veränderten sich Anleiherenditen relativ wenig. Auch die meisten Aktienindizes zeigten zu meist eine eher verhaltene Dynamik, wobei die deutschen Börsen zeitweilig hervorstachen. Immerhin konnten die zollbedingten Kursverluste aus dem April bis zum Ende des Geschäftsjahres wieder ausgeglichen werden. Der Goldpreis setzte seinen Aufwärtstrend fort, während andere Edelmetalle dies erst zum Ende des Berichtszeitraums schafften. Bei Rohstoffen und Private Equity waren die Preise wenig verändert. Aufgrund der schwachen US-Währung wurden alle Erträge aus Dollar-Anlagen in Euro gerechnet erheblich geschmälert. Am deutschen Wohnimmobilienmarkt konnte sich die Preisentwicklung stabilisieren, wenngleich noch deutlich unter den Höchstständen aus dem Jahr 2022.

2.2 Vermögens-, Ertrags- und Finanzlage

Die Vermögenswerte der antea InvAG m.v.K. TGV setzen sich aus den Teilgesellschaftsvermögen Unternehmer-TGV, antea, antea Strategie II und antea Einkommen Global zusammen.

Die akkumulierten Guthaben bei Kreditinstituten betrugen 91,62 Mio. Euro. Die Erträge aus Investmenttätigkeit aller Teilgesellschaftsvermögen der antea InvAG m.v.K. TGV betrugen 13,87 Mio. Euro, die Aufwendungen 13,39 Mio. Euro. Damit beträgt der ordentliche Nettoertrag 0,48 Mio. Euro.

Die realisierten Gewinne betrugen insgesamt 42,53 Mio. Euro, die realisierten Verluste 21,51 Mio. Euro, der Saldo 21,02 Mio. Euro. Damit beträgt das realisierte Ergebnis 21,5 Mio. Euro. Das nicht realisierte Ergebnis liegt bei 0,71 Mio. Euro. Das Ergebnis des Geschäftsjahres beträgt 22,21 Mio. Euro.

Im Wesentlichen bestanden die Aktiva der Teilgesellschaftsvermögen aus Wertpapieren und Barmitteln. Die Passiva der Teilgesellschaftsvermögen bestanden überwiegend aus Eigenkapital.

Die Vermögenslage des Unternehmens ist geordnet. Die Gesellschaft war im Geschäftsjahr jederzeit in der Lage, ihren Zahlungsverpflichtungen nachzukommen.

2.3 Teilgesellschaftsvermögen

Die Gesellschaft ist als extern verwaltete Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen mit folgenden Teilgesellschaftsvermögen aufgelegt:

Unternehmer-TGV
antea (sonstiges Publikums-AIF)
antea Strategie II (sonstiges Publikums-AIF)
antea Einkommen Global (sonstiges Publikums-AIF).

Die Unternehmensaktien werden als auf den Namen lautende Stückaktien (St. 1.200) begeben. Sie gewähren ausschließlich Rechte an dem Teilgesellschaftsvermögen „Unternehmer-TGV“. Die Unternehmensaktien sind an dem Teilgesellschaftsvermögen Unternehmer-TGV in gleichem Umfang beteiligt, gewähren ein Stimmrecht und berechtigen zur Teilnahme an der Hauptversammlung. Das Unternehmer-TGV darf lediglich in Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds und Bankguthaben investieren.

Die Anlageaktien der TGV antea, antea Strategie II und antea Einkommen Global gewähren keine Stimmrechte und berechtigen nicht zur Teilnahme an der Hauptversammlung. Die Anzahl der umlaufenden Aktien zum 30. Juni 2025 betrugen für das TGV antea St. 4.863.269 für das TGV antea Strategie II St. 184.385 und für das TGV antea Einkommen Global St. 160.408.

Für die Teilgesellschaftsvermögen antea, antea Strategie II und antea Einkommen Global können Wertpapiere gemäß § 193 KAGB, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Anteile an Investmentvermögen, sonstige Anlageinstrumente, Edelmetalle und unverbriefte Darlehensforderungen erworben werden. Es wird vorwiegend in Aktien, fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, strukturierte Produkte oder Zertifikate investiert. Dabei wird stets auf eine breite Streuung des Risikos geachtet. Dennoch muss entsprechend der jeweiligen Marktsituation mit stärkeren Preisschwankungen gerechnet werden. Wesentliche Aspekte bei der Auswahl der Anlagewerte sind Wachstum sowie Liquidität.

Bei sämtlichen Anlagen in Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Investmentanteilen ist jedoch zu berücksichtigen, dass trotz sorgfältiger Auswahl der Vermögensgegenstände nicht ausgeschlossen werden kann, dass Verluste infolge Vermögensverfalls der Aussteller oder aufgrund von Kursverlusten eintreten. Werden Anlagen an den Auslandsmärkten außerhalb der Euroländer getätigt, so können negative Veränderungen der Devisenkurse, aber auch Gesetzesänderungen hinsichtlich des Devisentransfers das Anlageergebnis beeinträchtigen. Die Verwaltungsgesellschaft ist bestrebt, unter Anwendung modernster Analysemethoden die Risiken der Anlage in den Vermögensgegenständen zu minimieren und die Chancen zu erhöhen.

Die Geschäftstätigkeit, die Risiken und die Beziehung zu verbundenen Unternehmen der TGV antea, antea Strategie II und antea Einkommen Global wird in ihren jeweiligen Tätigkeitsberichten detailliert dargestellt.

2.4 Geschäftsverlauf und Ergebnis

Im Geschäftsjahr erhielt die antea InvAG m.v.K. TGV Erträge in Höhe von 13,87 Mio. Euro. Hiervon entfielen 8,8 Tsd. Euro auf das Unternehmer-TGV, 13,1 Mio. Euro auf das TGV antea, 364,8 Tsd. Euro auf das TGV antea Strategie II und 423,4 Tsd. Euro auf das TGV antea Einkommen Global. Im gleichen Zeitraum fielen Aufwendungen in Höhe von 13,39 Mio. Euro

an. Der Hauptanteil entfiel hierbei mit 12,97 Mio. Euro auf das TGV antea. Weiterhin fielen 2,8 Tsd. Euro beim Unternehmer-TGV, 228,3 Tsd. Euro beim TGV antea Strategie II und 186,7 Tsd. Euro beim TGV antea Einkommen Global an.

Insgesamt wurde somit ein ordentlicher Nettoertrag von 0,48 Mio. Euro erwirtschaftet. Diese Summe resultiert aus dem ordentlichen Nettoertrag des antea Unternehmer-TGV in Höhe von 5,9 Tsd. Euro, 100,6 Tsd. Euro des TGV antea, 136,5 Tsd. Euro des TGV antea Strategie II und 236,7 Tsd. Euro des TGV antea Einkommen Global.

Der Wert des Unternehmer-TGV betrug zum 01.07.2024 165,4 Tsd. Euro und zum Ende des Geschäftsjahres 173,5 Tsd. Euro.

Der Wert des TGV antea betrug zum 01.07.2024 529,52 Mio. Euro und zum Ende des Geschäftsjahres 605,79 Mio. Euro. Der Wert des TGV antea Strategie II betrug zum 01.07.2024 14,07 Mio. Euro und zum Ende des Geschäftsjahres 15,91 Mio. Euro.

Der Wert des TGV antea Einkommen Global betrug zum 01.07.2024 8,34 Mio. Euro und zum Ende des Geschäftsjahres 8,07 Mio. Euro.

2.5 Rechtsgeschäfte und Maßnahmen nach § 312

Abs. 1 Satz 2 AktG

Da mit der beherrschenden Gesellschaft antea AG kein Beherrschungs- oder Gewinnabführungs-vertrag besteht, hat der Vorstand der antea InvAG m.v.K. TGV einen Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen gemäß § 312 AktG aufgestellt. Wir erklären, dass unsere Gesellschaft im Geschäftsjahr 2024/2025 keine Rechtsgeschäfte oder Maßnahmen (Negativbericht) im Sinne des § 312 AktG mit verbundenen Unternehmen vorgenommen hat.

3. RISIKOBERICHT UND ZUKÜNFTIGE ENTWICKLUNG

Die geschäftlich bedingten Risiken der Gesellschaft können vornehmlich aus der Verletzung von gesetzlichen und vertraglichen Anlagebestimmungen entstehen. Zudem existieren Risiken im operativen Bereich. Darüber hinaus sind das bewusste Eingehen von finanziellen Risiken sowie das Nutzen bestehender Chancen die Grundlage der Anlagestrategie der Gesellschaft. Der Erfolg der Gesellschaft ist

überwiegend von dem Anlageverhalten und damit von der Kursentwicklung an den Kapitalmärkten, der makroökonomischen Entwicklung der Volkswirtschaften sowie vom möglichen Auftreten externer Schocks abhängig.

Die Auswahl und Anlage von Finanzinstrumenten der Teilgesellschaftsvermögen erfolgt unter dem Gesichtspunkt der Risikostreuung. Die Finanzinstrumente, die durch die Teilgesellschaftsvermögen der Gesellschaft im Rahmen ihrer Anlagestrategie erworben werden, unterliegen dem Risiko von Wertschwankungen aufgrund sich ändernder Marktpreise, die sich aus der Änderung von Zinsen, etc. ergeben können, sowie Ausfallrisiken und Länderrisiken der einzelnen Emittenten. Neben allgemeinen Marktrisiken besteht beim Erwerb von Wertpapieren ein ausstellerbezogenes Risiko. Auch bei sorgfältigster Auswahl des Ausstellers von Wertpapieren ist es nicht zu vermeiden, dass ungünstige Entwicklungen zu einem Ausfall einzelner Aussteller führen können (Adressenausfallrisiko). Das allgemeine Marktrisiko kann auch durch eine Diversifikation der Teilgesellschaftsvermögen nur bedingt reduziert werden.

Risikomanagementsystem

Die Gesellschaft hat als Verwaltungsgesellschaft die HANSAINVEST bestellt. Die von der Gesellschaft aufgelegten Teilgesellschaftsvermögen sind in das Risikomanagementsystem der HANSAINVEST eingebunden, das die Risiken unter Verwendung von hinreichend fortgeschrittenen Risikomanagementtechniken fortlaufend erfasst, misst und steuert und den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben entspricht. Insbesondere das Marktpreis-, Adressenausfall- und das Liquiditätsrisiko werden durch das Risikomanagement erfasst, gemessen, gesteuert und überwacht. Die Messung und Erfassung des Marktpreisrisikos erfolgt im Regelfall durch die Ermittlung des Value-at-Risk (VAR) über die Vermögenswerte der Teilgesellschaftsvermögen. Bei der Ermittlung des VAR kommt eine historische Simulation zum Einsatz. Im Rahmen von Stresstests werden darüber hinaus die Effekte von außergewöhnlich starken (negativen) Marktbewegungen simuliert. Zur Überwachung der Anlagerichtlinien und Vertragsbedingungen nutzt die HANSAINVEST das System FNZ. Die Messung und Steuerung des Marktrisikos erfolgt mit Hilfe des VaR-Modells in Anlehnung an §§ 10 bis 14 DerivateV sowie ergänzend mit Stresstests. Hierfür wird das System Risk Manager 4 von RiskMetrics verwendet.

Die zukünftige Entwicklung der antea InvAG m.v.K. TGV ist im Wesentlichen von der Anlagestrategie ihrer Teilgesellschaftsvermögen abhängig, deren Chancen und Risiken werden in den jeweiligen Tätigkeitsberichten dargestellt. Es wird ein stetiger Wertzuwachs angestrebt, der mittels eines vermögensverwaltenden Ansatzes verfolgt wird. Dafür investieren die Teilgesellschaftsvermögen je nach Strategie direkt und indirekt in die Vermögensklassen Aktien, Anleihen, Liquidität, Immobilien, Absolute Return, Wald- und Agrarinvestments, Edelmetalle, Private Equity, Rohstoffe, Infrastruktur, Private Debt, Cat-Bonds und Wandelanleihen.

Die Gesellschaft hat als wesentliche finanzielle Leistungsindikatoren die Wertentwicklung der Teilgesellschaftsvermögen und den ordentlichen Nettoertrag definiert. Die Entwicklung der Indikatoren im Geschäftsjahr 2024/2025 ist in Ziffer 2.4 aufgeführt. Die Entwicklung im Geschäftsjahr 2025/2026 bleibt abzuwarten und ist abhängig von den in Ziffer 2.1 erläuterten Rahmenbedingungen und Auswirkungen. Angaben zu den ESG-Kriterien finden sich in den einzelnen Jahresberichten.

Hamburg, 25. August 2025

BILANZ ZUM 30. JUNI 2025

| I. Investment- anlagevermögen | antea Investment- aktiengesellschaft Unternehmer-TGV | | antea TGV | | antea Strategie II TGV | | antea Einkommen Global TGV | | antea Investment- aktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen | |
|---|--|------------|----------------|----------------|------------------------|---------------|-------------------------------|--------------|--|----------------|
| | 30.06.2025 | 30.06.2024 | 30.06.2025 | 30.06.2024 | 30.06.2025 | 30.06.2024 | 30.06.2025 | 30.06.2024 | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
| A. AKTIVA | | | | | | | | | | |
| 1. Wertpapiere | 0,00 | 0,00 | 518.201.502,40 | 443.746.853,42 | 13.321.314,75 | 12.497.373,40 | 6.655.651,39 | 7.261.465,94 | 538.178.468,54 | 463.505.692,76 |
| 2. Barmittel und Bar- mitteläquivalente | | | | | | | | | | |
| a) Täglich verfügbare Bankguthaben | 58.377,46 | 52.363,73 | 87.639.991,37 | 88.595.783,21 | 2.447.100,75 | 1.635.564,36 | 1.473.475,78 | 1.132.712,19 | 91.618.945,36 | 91.416.423,49 |
| 3. Forderungen | | | | | | | | | | |
| a) Zins- und Dividen- denansprüche | 90,67 | 146,59 | 1.126.718,43 | 992.783,57 | 6.845,41 | 18.109,70 | 15.633,80 | 8.587,80 | 1.149.288,31 | 1.019.627,66 |
| b) Andere Forderungen | 115.068,94 | 112.961,17 | 1.660.769,51 | 1.235.138,41 | 159.109,02 | -56.492,11 | 7.815,73 | 0,00 | 1.942.763,20 | 1.291.607,47 |
| B. PASSIVA | | | | | | | | | | |
| 1. Kredite | | | | | | | | | | |
| a) von Kreditinstituten | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | | | |
| a) Andere | 20,10 | 21,55 | 2.835.816,52 | 5.047.762,85 | 24.735,19 | 21.517,32 | 81.926,96 | 63.416,96 | 2.942.498,77 | 5.132.718,68 |
| 3. Eigenkapital | | | | | | | | | | |
| a) Kapitalanteile bzw. gezeichnetes Kapital | 123.616,65 | 120.540,45 | 510.567.877,83 | 412.035.866,26 | 11.225.602,63 | 10.402.174,05 | 6.849.337,09 | 7.375.985,38 | 528.766.434,20 | 429.934.566,14 |
| b) Nicht realisierte Gewinne/Verluste aus der Neu- bewertung | 2.107,77 | 3.076,20 | -157.930,12 | 41.388.719,76 | 964.816,21 | 848.352,37 | -102.371,27 | 428.873,58 | 706.622,59 | 42.669.021,91 |
| c) Gewinn- / Verlustvortrag | 41.833,29 | 35.900,38 | 76.098.209,74 | 65.987.128,75 | 2.822.511,61 | 3.015.137,12 | 534.490,01 | 319.967,33 | 79.497.044,65 | 69.358.133,58 |
| d) Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 5.959,26 | 5.932,91 | 19.285.007,74 | 10.111.080,99 | 896.704,29 | -192.625,51 | 789.193,91 | 214.522,68 | 20.976.865,20 | 10.138.911,07 |

(Johannes Hirsch)
Mitglied des Vorstands

(Ulrich Wieczorek)
Mitglied des Vorstands

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| I. Investmenttätigkeit | antea Investment- aktiengesellschaft Unternehmer-TGV | | | antea TGV | | antea Strategie II TGV | |
|---|--|------------------------------|------------------|---------------------------------|-----------------------|------------------------------|--------------------|
| | | 01.07.2024 bis 30.06.2025 | Vorjahr | 01.07.2024 bis 30.06.2025 | Vorjahr | 01.07.2024 bis 30.06.2025 | Vorjahr |
| I. Erträge | | | | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | EUR | 0,00 | 0,00 | 451.037,51 | 470.281,41 | 16.438,19 | 17.856,28 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | 0,00 | 0,00 | 8.391.018,80 | 4.757.390,26 | 65.275,53 | 82.361,81 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 0,00 | 0,00 | 533.400,42 | 470.037,87 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 0,00 | 0,00 | 1.730.479,13 | 874.244,81 | 86.828,97 | 57.746,25 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 1.533,27 | 1.841,98 | 2.813.843,48 | 3.205.802,88 | 47.540,51 | 36.166,33 |
| 6. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 1.263,50 | 864,50 | 52.311,08 | 393.922,29 | 155.795,13 | 157.946,40 |
| 7. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | 0,00 | -494,44 | -1.017.296,35 | -749.354,61 | -11.206,34 | -15.197,77 |
| 8. Sonstige Erträge | EUR | 6.010,47 | 6.009,45 | 114.876,23 | 76.746,60 | 4.121,56 | 3.160,99 |
| Summe der Erträge | EUR | 8.807,24 | 8.221,49 | 13.069.670,30 | 9.499.071,51 | 364.793,55 | 340.040,29 |
| II. Aufwendungen | | | | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | 0,00 | 0,00 | -1.228,92 | -6.115,18 | -193,04 | -5.553,84 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | | | | | | |
| a) fix | EUR | 0,00 | 0,00 | -1.530.485,69 | -1.296.620,12 | -40.554,91 | -36.080,19 |
| b) performanceabhängig | EUR | 0,00 | 0,00 | -1.996.188,71 | -3.670.273,26 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | 0,00 | 0,00 | -173.183,72 | -146.865,52 | -3.378,55 | -3.007,01 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -14,01 | -16,16 | -49.092,64 | -57.225,36 | -3.702,10 | -3.034,90 |
| 5. Portfoliomanagementvergütung | EUR | 0,00 | 0,00 | -8.412.274,22 | -7.146.671,60 | -177.239,91 | -157.683,85 |
| 6. Sonstige Aufwendungen | EUR | -2.833,97 | -2.403,89 | -81.869,99 | -71.921,76 | -3.110,72 | -3.693,82 |
| 7. Aufwandsausgleich | EUR | 0,00 | 0,00 | -724.776,53 | -146.867,27 | -127,99 | -4.061,43 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -2.847,98 | -2.420,05 | -12.969.100,42 | -12.542.560,07 | -228.307,22 | -213.115,04 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 5.959,26 | 5.801,44 | 100.569,88 | -3.043.488,56 | 136.486,33 | 126.925,25 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 0,00 | 131,47 | 40.489.867,31 | 34.132.064,11 | 1.348.241,41 | 521.223,42 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | 0,00 | 0,00 | -20.770.846,16 | -20.878.459,81 | -587.899,50 | -846.533,07 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 0,00 | 131,47 | 19.719.021,15 | 13.253.604,30 | 760.341,91 | -325.309,65 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 5.959,26 | 5.932,91 | 19.819.591,03 | 10.210.115,74 | 896.828,24 | -198.384,40 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 2.107,77 | 2.893,20 | 4.739.619,86 | 37.220.232,24 | 698.204,11 | 417.374,28 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 0,00 | 183,00 | -4.897.549,98 | 4.168.487,52 | 266.612,10 | 430.978,09 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 2.107,77 | 3.076,20 | -157.930,12 | 41.388.719,76 | 964.816,21 | 848.352,37 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 8.067,03 | 9.009,11 | 19.661.660,91 | 51.598.835,50 | 1.861.644,45 | 649.967,97 |

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| | | antea Einkommen Global TGV | | antea Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen | |
|---|-----|---------------------------------|-------------|---|----------------|
| | | 01.07.2024 bis 30.06.2025 | Vorjahr | 01.07.2024 bis 30.06.2025 | Vorjahr |
| I. Investmenttätigkeit | | | | | |
| I. Erträge | | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | EUR | 40.854,10 | 40.996,55 | 508.329,80 | 529.134,24 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | 133.806,05 | 139.318,26 | 8.590.100,38 | 4.979.070,33 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 0,00 | 0,00 | 533.400,42 | 470.037,87 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 48.826,28 | 23.373,73 | 1.866.134,38 | 955.364,79 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 16.082,94 | 34.053,27 | 2.879.000,20 | 3.277.864,46 |
| 6. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 201.841,39 | 206.495,28 | 411.211,10 | 759.228,47 |
| 7. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -18.938,85 | -21.748,94 | -1.047.441,54 | -786.795,76 |
| 8. Sonstige Erträge | EUR | 905,66 | 2.458,23 | 125.913,92 | 88.375,27 |
| Summe der Erträge | EUR | 423.377,57 | 424.946,38 | 13.866.648,66 | 10.272.279,67 |
| II. Aufwendungen | | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -509,57 | -341,15 | -1.931,53 | -12.010,17 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | | | | |
| a) fix | EUR | -21.661,88 | -19.435,62 | -1.592.702,48 | -1.352.135,93 |
| b) performanceabhängig | EUR | -67.940,70 | -50.809,69 | -2.064.129,41 | -3.721.082,95 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -1.805,09 | -1.620,45 | -178.367,36 | -151.492,98 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -3.172,14 | -3.061,50 | -55.980,89 | -63.337,92 |
| 5. Portfoliomanagementvergütung | EUR | -96.275,09 | -86.380,53 | -8.685.789,22 | -7.390.735,98 |
| 6. Sonstige Aufwendungen | EUR | -1.289,10 | -841,52 | -89.103,78 | -78.860,99 |
| 7. Aufwandsausgleich | EUR | 5.966,26 | -20.223,70 | -718.938,26 | -171.152,40 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -186.687,31 | -182.714,16 | -13.386.942,93 | -12.940.809,32 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 236.690,26 | 242.232,22 | 479.705,73 | -2.668.529,65 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 694.524,11 | 211.046,66 | 42.532.632,83 | 34.864.465,66 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -149.556,00 | -216.140,91 | -21.508.301,66 | -21.941.133,79 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 544.968,11 | -5.094,25 | 21.024.331,17 | 12.923.331,87 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 781.658,37 | 237.137,97 | 21.504.036,90 | 10.254.802,22 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -98.348,08 | 370.864,31 | 5.341.583,66 | 38.011.364,03 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -4.023,19 | 58.009,27 | -4.634.961,07 | 4.657.657,88 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -102.371,27 | 428.873,58 | 706.622,59 | 42.669.021,91 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 679.287,10 | 666.011,55 | 22.210.659,49 | 52.923.824,13 |

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 01. JULI 2024 BIS ZUM 30. JUNI 2025

Hierbei handelt es sich um einen Anhang nach §§ 284, 285 HGB, welcher um die Angaben des § 7 Nr. 9 KARBV ergänzt wird.

1. Allgemeine Angaben

Die antea InvAG m.v.K. TGV ist eine fremdverwaltete Investmentaktiengesellschaft mit drei Publikums-Teilgesellschaftsvermögen in der Ausgestaltung eines Investmentvermögens gem. AIFM-Richtlinie und mit einem Spezial-Teilgesellschaftsvermögen mit Sitz in Hamburg (Handelsregister HRB 130042).

2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sowie Forderungen und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zum Nennwert bilanziert.

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. Investmentzertifikate 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).

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden: der Jahresabschluss der antea InvAG m.v.K. TGV wird gemäß den Bestimmungen des §120 Abs. 1 KAGB in Verbindung mit den Vorschriften des Dritten Buchs des Handelsgesetzbuches (HGB), sowie den weiteren Bestimmungen des KAGB erstellt. Soweit durch die antea InvAG m.v.K. TGV die Regelungen des Aktiengesetzes (AktG) zu beachten sind, finden diese Anwendung.

Der Jahresabschluss wurde nach den Vorschriften der §§ 246 bis 256 sowie § 264 ff. des HGB unter Beachtung des AktG, des KAGB und der KARBV, aufgestellt.

Die Bilanz ist gemäß § 120 Abs. 2 i.V.m. § 101 Abs. 1 Satz 3 Nr. 1 KAGB und § 21 KARBV aufgestellt worden.

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist gemäß § 120 Abs. 3 i.V.m. § 101 Abs. 1 Satz 3 Nr. 4 KAGB und § 22 KARBV erstellt worden.

Bankguthaben werden nach § 29 Abs. 2 KARBV bewertet.

3. Erläuterungen zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Die Zusammensetzung der gehaltenen Vermögensgegenstände der einzelnen Teilgesellschaftsvermögen der Investmentaktiengesellschaft ergibt sich aus den Vermögensaufstellungen, in denen Angaben zu den einzelnen Teilgesellschaftsvermögen gem. §101 Abs. 1 Satz 3 Nummer 1 KAGB enthalten sind. Diese befinden sich in der Anlage zu diesem Anhang.

Die Bankguthaben umfassen täglich fällige Geldbestände überwiegend bei der Verwahrstellen.

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenständen umfassen im Wesentlichen kurzfristige Zins-, Dividenden- und Quellensteueransprüche aus Wertpapieren sowie Initial Margin.

Die sonstigen Verbindlichkeiten betreffen im Wesentlichen kurzfristige Verbindlichkeiten für Performance Fee, Verwahrstellenvergütungen, Verwaltungsvergütungen, Veröffentlichungskosten, Portfoliomanagementvergütungen und Prüfungskosten sowie Zinsverbindlichkeiten

Die ordentlichen Erträge wurden hauptsächlich durch Dividenden ausländischer Aussteller und Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland generiert.

Für die Verwaltung der Teilgesellschaftsvermögen wurden im Berichtszeitraum Zahlungen an die externe Verwaltungsgesellschaft HANSAINVEST und die externen Fondsmanager geleistet und als Verwaltungsvergütung bzw. Portfoliomanagementvergütung ausgewiesen.

Die realisierten Gewinne und Verluste setzen sich im Wesentlichen aus dem Verkauf von Aktien und Derivaten zusammen.

4. Nachtragsbericht

Vorgänge von besonderer Bedeutung nach Schluss des Geschäftsjahres, die einen wesentlichen Einfluss auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage zur Folge gehabt hätten, haben sich nicht ergeben.

Folgende Teilgesellschaftsvermögen waren zum Stichtag gegründet:

| | Umlaufende Aktien | Aktienwert 30.06.2025 in EUR | Wert 30.06.2025 in EUR |
|------------------------|----------------------|------------------------------------|------------------------------|
| Unternehmensaktien: | | | |
| antea InvAG mvK U.TGV | 1.200 | 144,60 | 173.516,97 |
| Anlageaktien: | | | |
| antea - R | 4.760.340 | 125,58 | 597.824.898,67 |
| antea - V | 102.929 | 77,42 | 7.968.266,52 |
| antea Strategie II | 184.385 | 86,28 | 15.909.634,74 |
| antea Einkommen Global | 160.408 | 50,31 | 8.070.649,74 |
| | | | 629.946.966,64 |

Sonstige Angaben

1. Mitarbeiter

Die antea InvAG m.v.K. TGV mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen hat keine Beschäftigten. Sie ist eine fremdverwaltete Investmentaktiengesellschaft im Sinne des KAGB.

2. Organbezüge

Die Mitglieder des Aufsichtsrats und des Vorstands der antea InvAG m.v.K. TGV haben von der Gesellschaft keine Vergütungen erhalten.

3. Honorar des Wirtschaftsprüfers

Das für den Abschlussprüfer als Aufwand erfasste Honorar inklusive Umsatzsteuer im Geschäftsjahr 2024/2025 beträgt EUR 33.360,46.

Mitglieder des Vorstands:

Johannes Hirsch
Ulrich Wieczorek

Mitglieder des Aufsichtsrats:

Dr. Nero Knapp, Rechtsanwalt
Petra Mosebach
Prof. Dr. Peter Schaubach

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JULI 2024 BIS 30. JUNI 2025

Gegenstand der Gesellschaft ist die ausschließliche Anlage und Verwaltung eigener Mittel nach einer festen Anlagestrategie und dem Grundsatz der Risikomischung zur gemeinschaftlichen Kapitalanlage nach Maßgabe des § 214 in Verbindung mit §§ 218 bis 219 und §§ 220 bis 224 sowie nach § 284 Kapitalanlagegesetzbuch zum Nutzen der Aktionäre. Die Teilgesellschaftsvermögen sind haftungs- und vermögensrechtlich voneinander getrennt. Im Verhältnis der Aktionäre untereinander wird jedes Teilgesellschaftsvermögen als eigenständiges Gesellschaftsvermögen behandelt. Für die auf das einzelne Teilgesellschaftsvermögen entfallenden Verbindlichkeiten haftet nur das betreffende Teilgesellschaftsvermögen.

Das KAGB sowie die dazugehörigen Verordnungen und Anlagebedingungen, in denen das Rechtsverhältnis zwischen den Anlegern und der Gesellschaft geregelt ist, zeigen auf, in welche Vermögensgegenstände die Gesellschaft die Gelder der Anleger anlegen darf und welche Bestimmungen sie dabei zu beachten hat.

Anlagebedingungen für ein Investmentvermögen müssen vor in Kraft treten von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“) genehmigt werden. Diese Anlagebedingungen umfassen einen Allgemeinen und einen Besonderen Teil („Allgemeine Anlagebedingungen“ und „Besondere Anlagebedingungen“).

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legt die Mittel des Teilgesellschaftsvermögens mit dem Ziel der Erzielung regelmäßiger Erträge an. Eine Anlage in Anteile der Teilgesellschaftsvermögen ist dabei den folgenden Risiken ausgesetzt:

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass eine Position im Portfolio des Investmentvermögens nicht innerhalb hinreichend kurzer Zeit mit begrenzten Kosten veräußert, liquidiert oder geschlossen werden kann und dass dadurch die Erfüllung von Rückgabeverlangen der Anleger oder von sonstigen Zahlungsverpflichtungen beeinträchtigt wird. Die Liquidität des Investmentvermögens sowie seiner Vermögenswerte wird durch die von der Kapitalverwaltungsgesellschaft festgelegten Liquiditätsmessvorkehrungen re-

gelmäßig erfasst. Die Vorkehrungen zur Liquiditätsmessung beinhalten die Betrachtung von sowohl quantitativen als auch qualitativen Informationen der Vermögenswerte des Investmentvermögens unter Berücksichtigung der jeweiligen Marktsituation.

Als Marktrisiko wird das Verlustrisiko für ein Investmentvermögen verstanden, das aus Wertveränderungen der Vermögenswerte aufgrund von nachteiligen Änderungen von Marktpreisen resultiert.

Zinsänderungsrisiken existieren, sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird. Es könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken resultieren aus Emittenten- und Kontrahentenrisiken. Als Emittentenrisiko wird die Gefahr von Bonitätsverschlechterungen oder Ausfall eines Emittenten verstanden. Das Kontrahentenrisiko ist das Verlustrisiko für ein Investmentvermögen, das aus der Tatsache resultiert, dass die Gegenpartei eines Geschäfts bei der Abwicklung von Leistungsansprüchen ihren Verpflichtungen möglicherweise nicht nachkommen kann.

Operationelles Risiko ist das Verlustrisiko für ein Investmentvermögen, das aus unzureichenden internen Prozessen sowie aus menschlichem oder Systemversagen bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft oder aus externen Ereignissen resultiert. Die Erfassung, Messung und Überwachung operationeller Risiken erfolgt auf Ebene der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Für die wesentlichen Risiken des Investmentvermögens werden zusätzlich regelmäßig Stresstests durchgeführt, welche die Auswirkungen aus potentiell möglichen Veränderungen der Marktbedingungen im Stressfall auf das Investmentvermögen untersuchen.

Zur Risikosteuerung hat die Kapitalverwaltungsgesellschaft für alle wesentlichen Risiken angemessene Risikolimits eingerichtet, denen Frühwarnstufen vorgeschaltet sind. Die Definition der Risikolimits erfolgt unter Berücksichtigung von gesetzlichen oder vertraglichen Vorgaben sowie im Einklang mit dem individuellen Risikoprofil des Investmentvermögens. Die Einhaltung der Risikolimits wird täglich überwacht. Für den Fall eines tatsächlichen oder zu erwartenden Überschreitens von Risikolimits existieren geeignete Informations- und Eskalationsmaßnahmen, um Abhilfe im besten Interesse des Anlegers zu schaffen. Daneben erfolgt eine regelmäßige Berichterstattung gegenüber der Geschäftsleitung der Gesellschaft über den aktuellen Risikostand des Investmentvermögens sowie Überschreitungen von Risikolimits sowie den abgeleiteten Maßnahmen.

Die im Rahmen der Risikomanagement-Systeme eingesetzten Risikomessverfahren und -prozesse und die Grundsätze für das Risikomanagement werden von der Kapitalverwaltungsgesellschaft regelmäßig auf Angemessenheit und Wirksamkeit überprüft.

Sonstige Risiken

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt

von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.“

Die Angaben zu den Publikums-TGV antea, antea Strategie II und antea Einkommen Global sind den jeweiligen Tätigkeitsberichten der Teilgesellschaftsvermögen zu entnehmen.

Für das Unternehmensaktienkapital ist mit der „Unternehmer-TGV“ ein separates Teilgesellschaftsvermögen gebildet worden. Die 1.200 ausgegebenen Unternehmensaktien sind an dem Unternehmer-TGV in gleichem Umfang beteiligt, gewähren ein Stimmrecht und berechtigen zur Teilnahme an der Hauptversammlung. Die Unternehmensaktien sind als auf den Namen lautende Stückaktien begeben worden. Sie gewähren ausschließlich Rechte an diesem Teilgesellschaftsvermögen.

Das Vermögen des Unternehmer-TGV hat sich im Berichtszeitraum aus Bankguthaben und Geldmarktfonds zusammengesetzt.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. JUNI 2025

| | | |
|----------------------------|----------------|--------------|
| Teilgesellschaftsvermögen: | EUR 173.516,97 | (165.449,94) |
| Umlaufende Aktien: | 1.200 | (1.200) |

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

| | Kurswert in Währung des Teilgesell- schaftsvermögens | % des Teilgesellschafts- vermögens | % des Teilgesell- schaftsvermögens per 30.06.2024 |
|---|--|--|---|
| I. Vermögensgegenstände | | | |
| 1. Kurzfristig liquidierbare Anlagen | 115 | 66,32 | (68,27) |
| 2. Bankguthaben | 58 | 33,64 | (31,65) |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 1 | 0,05 | (0,09) |
| II. Verbindlichkeiten | 0 | -0,01 | (-0,01) |
| III. Teilgesellschaftsvermögen | 174 | 100,00 | |

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2025 | Käufe/ Zugänge | Ver- käufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilgesell- schafts- vermö- gens | |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|-------------------|---------------------------|------|--------------------|--|-------|
| im Berichtszeitraum | | | | | | | | | | |
| Bankguthaben und Geldmarktfonds | | | | | | | | | | |
| Bankguthaben | | | | | | | | | | |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | EUR | 58.377,46 | | | | 58.377,46 | 33,64 | |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | EUR | | 58.377,46 | 33,64 | |
| Gruppenfremde Geldmarktfonds | | | | | | | | | | |
| Aberd.Liquidity Fund(Lux)-Euro Inhaber-Anteile A-2 o.N. | LU0090865873 | | ANT | 90 | 0 | 0 | EUR | 469,981600 | 42.298,34 | 24,38 |
| DWS Euro Money Market Fund Inhaber-Anteile o.N. | LU0225880524 | | ANT | 350 | 0 | 0 | EUR | 99,730000 | 34.905,50 | 20,12 |
| Fidelity Fds-Euro Cash Fund Reg. Shares Y Acc. EUR o.N. | LU0346390353 | | ANT | 3.500 | 0 | 0 | EUR | 10,818600 | 37.865,10 | 21,82 |
| Summe der Geldmarktfonds | | | | | | EUR | | 115.068,94 | 66,32 | |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | | EUR | 90,67 | | | | 90,67 | 0,05 | |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | | 90,67 | 0,05 | |
| Sonstige Verbindlichkeiten 1) | | | EUR | -20,10 | | | EUR | -20,10 | -0,01 | |
| Teilgesellschaftsvermögen | | | | | | EUR | | 173.516,97 | 100 2) | |
| Aktienwert | | | | | | EUR | | 144,60 | | |
| Umlaufende Aktien | | | | | | STK | | 1.200 | | |

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Teilgesellschaftsvermögen über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

**WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE,
SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:
KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND
SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG)**

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---------------------|------|--|---------------|-------------------|---------------------|
| Fehlanzeige | | | | | |

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG

| für den Zeitraum vom 01. Juli 2024 bis 30. Juni 2025 | | |
|--|------------|------------------|
| I. Erträge | | |
| 2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 1.533,27 |
| 3. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 1.263,50 |
| 4. Sonstige Erträge | EUR | 6.010,47 |
| Summe der Erträge | EUR | 8.807,24 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -14,01 |
| 2. Sonstige Aufwendungen | EUR | -2.833,97 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -2.847,98 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 5.959,26 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 0,00 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | 0,00 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 0,00 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 5.959,26 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 2.107,77 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 0,00 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 2.107,77 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 8.067,03 |

ENTWICKLUNG DES TEILGESELLSCHAFTSVERMÖGENS FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. JULI 2024 BIS 30. JUNI 2025

| | | | 2025 |
|---|-----|----------|-----------------------|
| I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | EUR 165.449,94 |
| 1. Mittelzufluss / -abfluss (netto) | | EUR | 0,00 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen: | EUR | 0,00 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen: | EUR | 0,00 | |
| 2. Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 8.067,03 |
| davon nicht realisierte Gewinne: | EUR | 2.107,77 | |
| davon nicht realisierte Verluste: | EUR | 0,00 | |
| II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | EUR 173.516,97 |

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES TEILGESELLSCHAFTSVERMÖGENS

| Berechnung der Wiederanlage | | insgesamt | je Aktie |
|--|------------|-----------------|-------------|
| I. Für die Wiederanlage verfügbar | | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 5.959,26 | 4,97 |
| 2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen | EUR | 0,00 | 0,00 |
| II. Wiederanlage | EUR | 5.959,26 | 4,97 |

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 0,00

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Teilgesellschaftsvermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %) 66,32
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %) 0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Teilgesellschaftsvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

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

Aktienwert EUR 144,60
Umlaufende Aktien STK 1.200

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Aktienwert 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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 6.000,00 Gutschriften aus der Verwaltungstätigkeit der antea „Unternehmer-TGV“

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 1.064,21 Abgeltungssteuer auf gezahlte Körperschaftsteuer sowie EUR 691,70 Abgeltungssteuer auf gezahlte Gewerbesteuer

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2024

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
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt): 352
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker: EUR 1.503.449
davon Führungskräfte: EUR 1.503.449
davon andere Risktaker: EUR 0

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.

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Die Anlage in diesen Teilgesellschaftsvermögen birgt neben Chancen auf Wertsteigerungen auch Verlustrisiken. Die Risiken werden mit Hilfe geeigneter Risikomanagementsysteme überwacht und mit Hilfe eines Limitsystems gesteuert.

Die Risikosteuerung und -überwachung erfolgt insbesondere mit Hilfe der Berechnung von potenziellen Risikobeträgen für das Marktrisiko, der Ermittlung von Leverage-Kennzahlen, der Durchführung von Stresstests sowie der Einrichtung eines Limitsystems mit quantitativen Anlagegrenzen. Für das Risikomanagement hat die HANSAINVEST standardisierte Prozesse definiert und implementiert, die regelmäßig von der Gesellschaft überprüft werden.

Weitergehende Informationen zu den wesentlichen Risiken im Berichtszeitraum sind im Tätigkeitsbericht des Teilgesellschaftsvermögens zu finden. Des Weiteren unterliegt das Teilgesellschaftsvermögen dem Investmentsteuergesetz. Mögliche (steuer)rechtliche Änderungen können sich positiv aber auch negativ auf das Teilgesellschaftsvermögen auswirken.

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Keine Änderung im Berichtszeitraum

Zusätzliche Informationen

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß 5,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode 0,68

Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß 3,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode 0,68

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JULI 2023 BIS 30. JUNI 2025

1. ANLAGEZIEL UND ANLAGEERGEBNIS IM BERICHTSZEITRAUM

Das Ziel der Anlagepolitik ist ein stetiger Wertzuwachs. Dafür investiert das Teilgesellschaftsvermögen direkt und indirekt weltweit in die Vermögensklassen Aktien, Anleihen, Liquidität, Immobilien, Absolute Return, Wald- und Agrarinvestments, Edelmetalle, Private Equity, Rohstoffe und Wandelanleihen. Die übergeordnete Gewichtung innerhalb jeder Vermögensklasse erfolgt anhand längerfristiger makroökonomischer Kennzahlen. Im zweiten Schritt erfolgt die Allokation auf Basis der aktuellen risikoadjustierten Ertrags-schätzung der jeweiligen Vermögensklasse.

Das Teilgesellschaftsvermögen rentierte im Berichtszeitraum mit 3,64 Prozent in der Klasse R und mit 4,02 Prozent in der Klasse V.

2. ANLAGEPOLITIK IM BERICHTSZEITRAUM

Zwischen Leitzinssenkungen und erwartet stark ansteigender Staatsschulden veränderten sich Anleiherenditen relativ wenig. Auch die meisten Aktienindizes zeigten zumeist eine eher verhaltene Dynamik, wobei die deutschen Börsen zeitweilig hervorstachen. Immerhin konnten die zollbedingten Kursverluste aus dem April bis zum Ende des Geschäftsjahres wieder ausgeglichen werden. Der Goldpreis setzte seinen Aufwärtstrend fort, während andere Edelmetalle dies erst zum Ende des Berichtszeitraums schafften. Bei Rohstoffen und Private Equity waren die Preise wenig verändert. Aufgrund der schwachen US-Währung wurden alle Erträge aus Dollar-Anlagen in Euro gerechnet erheblich geschmälert. Am deutschen Wohnimmobilienmarkt konnte sich die Preisentwicklung stabilisieren, wenngleich noch deutlich unter den Höchstständen aus dem Jahr 2022. Trotz dieser Selektivität konnte die Wertentwicklung des Teilgesellschaftsvermögens mit der von vergleichbaren Indizes mithalten.

Die über Direktinvestitionen, Fondsanlagen und Futures netto gehaltene Aktienquote schwankte im Berichtszeitraum zwischen 38 und 42 Prozent. Der Nettorentenanteil am Portfolio schwankte im Berichtszeitraum zwischen acht und zehn Prozent und setzte sich im Wesentlichen aus Un-

ternehmens-Anleihen zusammen. Diese bildeten auch einen möglichen Ersatz für kurzfristige Liquidität.

3. WESENTLICHE RISIKEN IM BETRACHTUNGSZEITRAUM

Adressenausfallrisiken:

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

Zinsänderungsrisiken:

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

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.

Währungsrisiken:

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus

solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

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.

Liquiditätsrisiko Aktien:

Das Sondervermögen ist breit gestreut und zu einem Teil 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.

Liquiditätsrisiko Zertifikate:

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

Risikodarstellung bei Investitionen in Zielfonds:

Adressenausfallrisiko Zielfonds:

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

Zinsänderungsrisiko Zielfonds:

Das Sondervermögen ist Zinsänderungsrisiken über Zielfonds-Investments in Rentenpapiere ausgesetzt. Sofern die Zielfonds in festverzinsliche Wertpapiere investieren, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist,

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

Liquiditätsrisiko Zielfonds:

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

Operationelle Risiken:

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

Ex-ante und ex-post-Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses. Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert. Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten

Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

4. STRUKTUR DER PORTFOLIOS IM HINBLICK AUF DIE ANLAGEZIELE

Die Struktur des Teilgesellschaftsvermögens hat sich im Vergleich zum Vorjahr nicht wesentlich geändert. Direkte und indirekte Anlagen in den zehn Vermögensklassen bleiben Bestandteil der Strategie.

30.06.2024



30.06.2025



5. SONSTIGE WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Externer Verwalter der Investment AG ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg. Sie war bereits zuvor als Kapitalverwaltungsgesellschaft mit der Verwaltung des Teilgesellschaftsvermögens betraut.

Das Portfoliomanagement für das Teilgesellschaftsvermögen ist an die antea Vermögensverwaltung GmbH ausgelagert.

Die hat ihrerseits Weiterauslagerungen vorgenommen an die ACATIS Investment GmbH, die DJE Kapital AG, die Flossbach von Storch AG, Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH, die Consortia Vermögensverwaltung AG in Zusammenarbeit mit deren vertraglich gebundenen Vermittler, die Tiberius Asset Management GmbH, die Seppelfricke & Co. Family Office AG sowie Asset Management Switzerland AG.

6. VERÄUSSERUNGSERGEBNIS

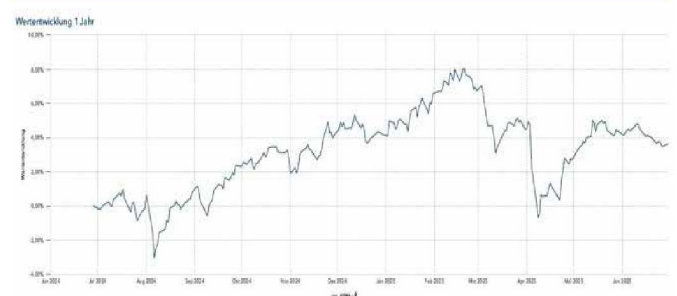
Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Futures.

Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Veräußerungen von Investmentanteilen und Futures ursächlich.

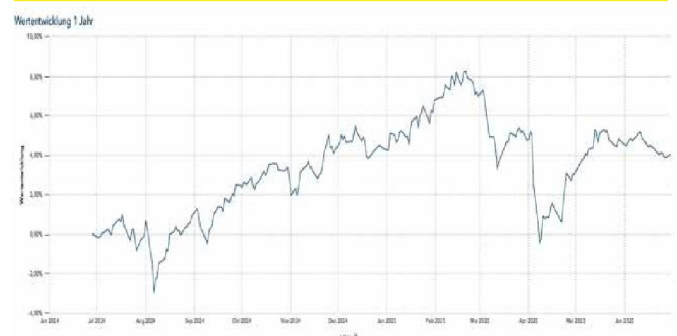
7. PERFORMANCE

Seit Auflegung im Oktober 2007 erwirtschaftete das Teilgesellschaftsvermögen als Klasse R einen Wertzuwachs von 155,22 Prozent. Seit Auflegung der Klasse V des Teilgesellschaftsvermögens am 02.02.2015 erwirtschaftete diese einen Wertzuwachs von 56,80 Prozent. Im abgelaufenen Geschäftsjahr 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 betrug die Wertentwicklung 3,64 Prozent in der Klasse R und 4,02 Prozent in der Klasse V. Insgesamt konnte damit bislang das Ziel eines stetigen Wertzuwachses deutlich übertroffen werden.

ANTEA – R



ANTEA – V



8. SONSTIGES

Die im abgelaufenen Geschäftsjahr abgeschlossenen Geschäfte sowie die sich im Bestand des Sondervermögens befindlichen Finanzinstrumente werden im Jahresbericht ausgewiesen.

NACHHALTIGKEIT

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 ZUM 30. JUNI 2025

| | | | |
|----------------------------|----------|--------------------|------------------|
| Teilgesellschaftsvermögen: | | EUR 605.793.165,19 | (529.522.795,76) |
| Umlaufende Aktien: | R-Klasse | 4.760.340 | (4.339.719) |
| | V-Klasse | 102.929 | (49.408) |

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

| | Kurswert in Währung des Teilgesell- schaftsvermögens | % des Teilgesellschafts- vermögens | % des Teilgesell- schaftsvermögens per 30.06.2024 |
|--|--|--|---|
| I. Vermögensgegenstände | | | |
| 1. Aktien | 264.379 | 43,57 | (47,09) |
| 2. Anleihen | 88.489 | 14,61 | (14,92) |
| 3. Zertifikate | 70.730 | 11,68 | (11,36) |
| 4. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 38.881 | 6,42 | (5,30) |
| 5. Sonstige Wertpapiere | 55.723 | 9,20 | (5,13) |
| 6. Derivate | 243 | 0,11 | (0,00) |
| 7. Bankguthaben | 87.639 | 14,47 | (16,72) |
| 8. Sonstige Vermögensgegenstände | 2.545 | 0,41 | (0,43) |
| II. Verbindlichkeiten | -2.836 | -0,47 | (-0,95) |
| III. Teilgesellschaftsvermögen | 605.793 | 100,00 | |

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2025 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Ver- käufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilgesell- schafts- vermö- gens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|--|---------------------------|--------------|--------------------|--|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Ackermans & van Haaren | BE0003764785 | STK | 17.500 | 0 | 0 | EUR | 217,600000 | 3.808.000,00 | 0,63 |
| Ahold Delhaize N.V., Kon. | NL0011794037 | STK | 33.544 | 0 | 0 | EUR | 35,380000 | 1.186.786,72 | 0,20 |
| Air Liquide | FR0000120073 | STK | 8.000 | 1.500 | 6.645 | EUR | 176,580000 | 1.412.640,00 | 0,23 |
| Allianz SE | DE0008404005 | STK | 10.907 | 7.850 | 9.420 | EUR | 343,800000 | 3.749.826,60 | 0,62 |
| ASML Holding N.V. | NL0010273215 | STK | 3.150 | 517 | 764 | EUR | 682,500000 | 2.149.875,00 | 0,35 |
| Bayerische Motoren Werke AG | DE0005190003 | STK | 6.156 | 6.156 | 5.095 | EUR | 76,840000 | 473.027,04 | 0,08 |
| Commerzbank | DE000CBK1001 | STK | 17.568 | 34.303 | 16.735 | EUR | 27,210000 | 478.025,28 | 0,08 |
| Dassault Systemes SE | FR0014003TT8 | STK | 32.900 | 0 | 0 | EUR | 31,050000 | 1.021.545,00 | 0,17 |
| Deutsche Börse AG | DE0005810055 | STK | 14.841 | 1.110 | 1.858 | EUR | 277,400000 | 4.116.893,40 | 0,68 |
| Deutsche Post AG | DE0005552004 | STK | 48.800 | 7.100 | 5.355 | EUR | 39,790000 | 1.941.752,00 | 0,32 |
| Deutsche Telekom AG | DE0005557508 | STK | 5.927 | 82.771 | 86.471 | EUR | 31,130000 | 184.507,51 | 0,03 |
| EssilorLuxottica S.A. | FR0000121667 | STK | 1.737 | 2.225 | 2.563 | EUR | 234,300000 | 406.979,10 | 0,07 |
| Hannover Rück SE | DE0008402215 | STK | 4.598 | 975 | 0 | EUR | 267,600000 | 1.230.424,80 | 0,20 |
| Heidelberg Materials AG | DE0006047004 | STK | 2.584 | 4.241 | 4.011 | EUR | 199,600000 | 515.766,40 | 0,09 |
| Henkel AG & Co. KGaA VZO | DE0006048432 | STK | 12.800 | 0 | 0 | EUR | 66,820000 | 855.296,00 | 0,14 |
| Hermes International S.C.A. | FR0000052292 | STK | 372 | 268 | 0 | EUR | 2.275,000000 | 846.300,00 | 0,14 |
| Iberdrola | ES0144580Y14 | STK | 35.636 | 35.636 | 0 | EUR | 16,325000 | 581.757,70 | 0,10 |
| Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50 | NL0009432491 | STK | 25.000 | 0 | 0 | EUR | 41,760000 | 1.044.000,00 | 0,17 |
| L'Oréal S.A. | FR0000120321 | STK | 6.703 | 3.611 | 1.270 | EUR | 355,150000 | 2.380.570,45 | 0,39 |
| Legrand | FR0010307819 | STK | 19.200 | 10.600 | 0 | EUR | 114,250000 | 2.193.600,00 | 0,36 |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA | FR0000121014 | STK | 3.469 | 1.535 | 705 | EUR | 449,300000 | 1.558.621,70 | 0,26 |
| Nordea Bank Abp | FI4000297767 | STK | 20.482 | 32.027 | 34.459 | EUR | 12,705000 | 260.223,81 | 0,04 |
| SAP SE | DE0007164600 | STK | 13.356 | 20.335 | 24.546 | EUR | 258,000000 | 3.445.848,00 | 0,57 |
| Schneider Electric SE | FR0000121972 | STK | 11.163 | 5.955 | 1.292 | EUR | 230,000000 | 2.567.490,00 | 0,42 |
| Siemens AG | DE0007236101 | STK | 10.793 | 26.018 | 15.225 | EUR | 222,750000 | 2.404.140,75 | 0,40 |
| Symrise | DE000SYM9999 | STK | 43.600 | 18.600 | 0 | EUR | 95,520000 | 4.164.672,00 | 0,69 |
| TotalEnergies SE | FR0000120271 | STK | 7.673 | 4.879 | 7.181 | EUR | 52,520000 | 402.985,96 | 0,07 |
| Unilever PLC | GB00B10RZP78 | STK | 44.975 | 3.824 | 7.924 | EUR | 52,040000 | 2.340.499,00 | 0,39 |
| APA Group Stapled Securities o.N. | AU000000APA1 | STK | 172.666 | 12.666 | 0 | AUD | 8,140000 | 782.856,40 | 0,13 |
| Acadian Timber | CA0042721005 | STK | 117.700 | 0 | 0 | CAD | 17,980000 | 1.322.199,24 | 0,22 |
| Alimentation Couche-Tard Inc. | CA01626P1484 | STK | 29.640 | 0 | 0 | CAD | 67,640000 | 1.252.600,42 | 0,21 |
| Brookfield Corp. Cl.A | CA11271J1075 | STK | 64.484 | 0 | 0 | CAD | 84,410000 | 3.400.765,01 | 0,56 |
| Brookfield Renewable Corp. Reg.Shares Cl.A Sub.Vot. o.N. | CA11285B1085 | STK | 70.000 | 70.000 | 0 | CAD | 44,900000 | 1.963.699,98 | 0,32 |
| Canadian National Railway Co. | CA1363751027 | STK | 8.000 | 0 | 0 | CAD | 141,650000 | 708.006,62 | 0,12 |
| Constellation Software Inc. Registered Shares o.N. | CA21037X1006 | STK | 500 | 0 | 680 | CAD | 4.983,690000 | 1.556.867,95 | 0,26 |
| Intact Financial Corp. | CA45823T1066 | STK | 5.416 | 2.971 | 1.207 | CAD | 312,340000 | 1.056.907,59 | 0,17 |
| Ivanhoe Mines Ltd. Class A | CA46579R1047 | STK | 5.800 | 1.800 | 0 | CAD | 10,190000 | 36.926,06 | 0,01 |
| Lundin Mining | CA5503721063 | STK | 7.800 | 2.800 | 0 | CAD | 14,420000 | 70.273,34 | 0,01 |
| Toromont Industries Ltd. Registered Shares o.N. | CA8911021050 | STK | 10.500 | 0 | 0 | CAD | 122,100000 | 801.005,90 | 0,13 |
| Western Forest Products | CA95821I2038 | STK | 1.150.000 | 0 | 0 | CAD | 0,390000 | 280.216,18 | 0,05 |
| Amrize AG Namens-Aktien DL 1000 | CH1430134226 | STK | 8.267 | 8.267 | 0 | CHF | 39,060000 | 344.620,09 | 0,06 |

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2025 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Ver- käufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilgesell- schafts- vermö- gens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|--|---------------------------|---------------|--------------------|--|
| Cie Financière Richemont AG | CH0210483332 | STK | 2.595 | 1.146 | 0 | CHF | 149,550000 | 414.175,29 | 0,07 |
| Givaudan SA | CH0010645932 | STK | 320 | 0 | 80 | CHF | 3.907,000000 | 1.334.300,96 | 0,22 |
| LafargeHolcim Ltd. | CH0012214059 | STK | 8.267 | 8.731 | 6.232 | CHF | 59,480000 | 524.782,45 | 0,09 |
| Nestlé S.A. | CH0038863350 | STK | 24.960 | 11.700 | 1.940 | CHF | 79,290000 | 2.112.143,44 | 0,35 |
| Novartis AG | CH0012005267 | STK | 22.000 | 2.260 | 4.526 | CHF | 96,180000 | 2.258.228,39 | 0,37 |
| Partners Group Holding | CH0024608827 | STK | 323 | 295 | 347 | CHF | 1.030,000000 | 355.058,70 | 0,06 |
| SGS S.A. Namens-Aktien SF 0,04 | CH1256740924 | STK | 11.485 | 486 | 1 | CHF | 81,280000 | 996.265,53 | 0,16 |
| Sika AG | CH0418792922 | STK | 9.567 | 6.000 | 0 | CHF | 219,900000 | 2.245.232,98 | 0,37 |
| GENMAB AS | DK0010272202 | STK | 8.170 | 0 | 0 | DKK | 1.309,500000 | 1.434.140,31 | 0,24 |
| Novo-Nordisk AS B | DK0062498333 | STK | 4.363 | 11.879 | 27.464 | DKK | 437,500000 | 255.874,70 | 0,04 |
| Schouw & Co. | DK0010253921 | STK | 12.344 | 0 | 0 | DKK | 606,000000 | 1.002.749,88 | 0,17 |
| Anglo American PLC Registered Shares DL -,6239 | GB00BTK05J60 | STK | 7.848 | 7.848 | 0 | GBP | 21,510000 | 197.571,78 | 0,03 |
| Halma | GB0004052071 | STK | 66.157 | 524 | 0 | GBP | 32,160000 | 2.490.033,50 | 0,41 |
| London Stock Exchange Group PLC | GB00B0SWJX34 | STK | 7.429 | 1.533 | 0 | GBP | 107,000000 | 930.309,56 | 0,15 |
| Reckitt Benckiser Group | GB00B24CGK77 | STK | 27.700 | 19.700 | 0 | GBP | 49,430000 | 1.602.447,19 | 0,26 |
| Rio Tinto PLC | GB0007188757 | STK | 4.055 | 0 | 2.709 | GBP | 42,815000 | 203.188,99 | 0,03 |
| Smith & Nephew PLC | GB0009223206 | STK | 80.000 | 0 | 0 | GBP | 11,090000 | 1.038.328,75 | 0,17 |
| Valterra Platinum Ltd. | ZAE000013181 | STK | 911 | 912 | 1 | GBP | 31,900000 | 34.011,24 | 0,01 |
| AIA Group Ltd | HK0000069689 | STK | 122.000 | 34.200 | 0 | HKD | 71,600000 | 949.524,71 | 0,16 |
| Alibaba Group Holding Ltd. | KYG017191142 | STK | 34.600 | 0 | 9.700 | HKD | 112,100000 | 421.614,10 | 0,07 |
| Bank of China | CNE1000001Z5 | STK | 959.000 | 427.000 | 480.000 | HKD | 4,670000 | 486.820,55 | 0,08 |
| BYD Co. Ltd. | CNE100000296 | STK | 30.000 | 30.000 | 0 | HKD | 124,200000 | 405.019,81 | 0,07 |
| China Resources Land | KYG2108Y1052 | STK | 70.000 | 70.000 | 58.000 | HKD | 26,700000 | 203.162,11 | 0,03 |
| Hongkong Exch. + Clear. | HK0388045442 | STK | 5.200 | 5.300 | 13.300 | HKD | 421,200000 | 238.081,21 | 0,04 |
| Meituan Registered Shs Cl.B o.N. | KYG596691041 | STK | 9.500 | 16.600 | 7.100 | HKD | 129,400000 | 133.626,10 | 0,02 |
| Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1 | CNE1000003X6 | STK | 85.000 | 35.500 | 43.000 | HKD | 50,400000 | 465.674,95 | 0,08 |
| Shenzhou Intl Group Hldgs Ltd. Registered Shs REG S HD -,10 | KYG8087W1015 | STK | 98.000 | 0 | 0 | HKD | 55,000000 | 585.898,22 | 0,10 |
| Tencent Holdings Ltd. | KYG875721634 | STK | 11.600 | 0 | 0 | HKD | 513,000000 | 646.857,73 | 0,11 |
| Xiaomi Corp. Registered Shares Cl.B o.N. | KYG9830T1067 | STK | 59.800 | 59.800 | 0 | HKD | 58,950000 | 383.193,74 | 0,06 |
| Air Water | JP3160670000 | STK | 160.000 | 160.000 | 0 | JPY | 2.145,000000 | 2.021.379,98 | 0,33 |
| Japan Exchange Group Inc. Registered Shares o.N. | JP3183200009 | STK | 51.000 | 25.500 | 0 | JPY | 1.477,000000 | 443.661,10 | 0,07 |
| Japan Post Bank Co.Ltd | JP3946750001 | STK | 61.300 | 19.100 | 0 | JPY | 1.539,000000 | 555.648,03 | 0,09 |
| Lasertec Corp. | JP3979200007 | STK | 20.000 | 20.000 | 0 | JPY | 19.545,000000 | 2.302.323,53 | 0,38 |
| Shiseido | JP3351600006 | STK | 37.000 | 0 | 7.400 | JPY | 2.571,000000 | 560.279,18 | 0,09 |
| Sony | JP3435000009 | STK | 19.400 | 25.300 | 9.900 | JPY | 3.790,000000 | 433.053,57 | 0,07 |
| Sumitomo Forestry | JP3409800004 | STK | 450.000 | 300.000 | 0 | JPY | 1.445,000000 | 3.829.843,63 | 0,63 |
| Sumitomo Mitsui | JP3890350006 | STK | 47.400 | 34.500 | 0 | JPY | 3.625,000000 | 1.012.015,20 | 0,17 |
| Sysmex Corp. | JP3351100007 | STK | 115.000 | 115.000 | 0 | JPY | 2.482,000000 | 1.681.126,13 | 0,28 |
| Terumo | JP3546800008 | STK | 115.000 | 115.000 | 0 | JPY | 2.707,500000 | 1.833.863,42 | 0,30 |
| Tokio Marine Holdings | JP3910660004 | STK | 33.400 | 11.700 | 5.200 | JPY | 6.086,000000 | 1.197.234,15 | 0,20 |
| Unicharm Corp. Registered Shares o.N. | JP3951600000 | STK | 260.000 | 260.000 | 0 | JPY | 1.043,500000 | 1.597.962,13 | 0,26 |
| Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,- | FO0000000179 | STK | 35.000 | 0 | 0 | NOK | 449,600000 | 1.331.364,83 | 0,22 |
| Equinor ASA | NO0010096985 | STK | 36.000 | 0 | 15.253 | NOK | 254,700000 | 775.772,14 | 0,13 |

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2025 | Käufe/ Zugänge | Ver- käufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilgesell- schafts- vermö- gens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---------------------|---------------------------|----------------|--------------------|--|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Salmar | NO0010310956 | | STK | 45.000 | 0 | 0 NOK | 434,800000 | 1.655.406,98 | 0,27 |
| Atlas Copco AB A | SE0017486889 | | STK | 50.000 | 61.000 | 11.000 SEK | 154,750000 | 695.918,48 | 0,11 |
| Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25 | SE0011090018 | | STK | 90.000 | 0 | 0 SEK | 380,400000 | 3.079.220,03 | 0,51 |
| Kinnevik AB Namn-Aktier B o.N. | SE0022060521 | | STK | 95.000 | 0 | 0 SEK | 83,940000 | 717.216,51 | 0,12 |
| Lagercrantz Group AB Ser.B | SE0014990966 | | STK | 112.930 | 0 | 0 SEK | 228,600000 | 2.321.898,65 | 0,38 |
| Lundbergföretagen | SE0000108847 | | STK | 87.394 | 0 | 0 SEK | 476,600000 | 3.746.220,72 | 0,62 |
| Svenska Cellulosa | SE0000112724 | | STK | 300.000 | 56.521 | 0 SEK | 124,350000 | 3.355.248,96 | 0,55 |
| DBS Group Holdings | SGIL01001701 | | STK | 27.000 | 16.900 | 8.100 SGD | 44,860000 | 809.855,58 | 0,13 |
| Abbott Laboratories | US0028241000 | | STK | 18.000 | 0 | 0 USD | 134,380000 | 2.064.208,91 | 0,34 |
| Adecoagro S.A. | LU0584671464 | | STK | 67.753 | 50.000 | 192.247 USD | 9,060000 | 523.845,52 | 0,09 |
| Alphabet Inc. Cl. A | US02079K3059 | | STK | 16.800 | 1.800 | 15.900 USD | 178,530000 | 2.559.569,89 | 0,42 |
| Alphabet Inc. Class C | US02079K1079 | | STK | 6.386 | 3.108 | 7.674 USD | 178,270000 | 971.524,34 | 0,16 |
| Amazon.com Inc. | US0231351067 | | STK | 22.986 | 2.269 | 1.771 USD | 223,300000 | 4.380.247,31 | 0,72 |
| AMCOR PLC | JE00BJF3079 | | STK | 133.400 | 133.400 | 0 USD | 9,190000 | 1.046.207,54 | 0,17 |
| Amphenol | US0320951017 | | STK | 60.550 | 0 | 8.000 USD | 97,670000 | 5.046.866,79 | 0,83 |
| Analog Devices Inc. | US0326541051 | | STK | 11.620 | 6.725 | 0 USD | 236,960000 | 2.349.782,56 | 0,39 |
| Apple Inc. | US0378331005 | | STK | 6.000 | 1.565 | 11.315 USD | 201,080000 | 1.029.595,49 | 0,17 |
| Applied Materials Inc. | US0382221051 | | STK | 8.043 | 9.043 | 1.000 USD | 183,210000 | 1.257.516,67 | 0,21 |
| AutoZone Inc. | US0533321024 | | STK | 340 | 0 | 0 USD | 3.609,490000 | 1.047.300,39 | 0,17 |
| Berkshire Hathaway Inc. | US0846701086 | | STK | 8 | 0 | 0 USD | 730.939,900000 | 4.990.202,42 | 0,82 |
| Berkshire Hathaway Inc. | US0846707026 | | STK | 10.765 | 1.365 | 2.700 USD | 485,680000 | 4.461.806,79 | 0,74 |
| BioNTech SE (sp.ADRs)/I | US09075V1026 | | STK | 35.581 | 0 | 0 USD | 106,720000 | 3.240.488,41 | 0,53 |
| BlackRock Funding Inc. | US09290D1019 | | STK | 2.592 | 3.295 | 703 USD | 1.047,820000 | 2.317.758,53 | 0,38 |
| Blackstone Group Inc., The Reg. Shares Cl.A DL -,00001 | US09260D1072 | | STK | 3.300 | 1.000 | 0 USD | 151,110000 | 425.553,00 | 0,07 |
| Booking Holdings Inc. | US09857L1089 | | STK | 700 | 0 | 562 USD | 5.693,130000 | 3.400.913,98 | 0,56 |
| Broadcom Inc | US11135F1012 | | STK | 6.630 | 10.007 | 3.900 USD | 269,350000 | 1.523.972,09 | 0,25 |
| Cheniere Energy Inc. | US16411R2085 | | STK | 1.000 | 1.000 | 0 USD | 240,000000 | 204.813,11 | 0,03 |
| Coca-Cola Co., The | US1912161007 | | STK | 11.600 | 0 | 3.000 USD | 70,330000 | 696.217,78 | 0,11 |
| Coinbase Global Inc. Cl.A | US19260Q1076 | | STK | 1.500 | 1.500 | 0 USD | 353,430000 | 452.419,35 | 0,07 |
| Colgate-Palmolive | US1941621039 | | STK | 4.300 | 11.000 | 6.700 USD | 88,710000 | 325.527,39 | 0,05 |
| ConAgra Foods | US2058871029 | | STK | 29.000 | 0 | 0 USD | 20,400000 | 504.864,31 | 0,08 |
| Danaher | US2358511028 | | STK | 11.600 | 1.900 | 0 USD | 198,800000 | 1.967.980,88 | 0,32 |
| Dell Technologies Inc. | US24703L2025 | | STK | 7.800 | 0 | 0 USD | 123,990000 | 825.330,26 | 0,14 |
| Domino s Pizza Inc. | US25754A2015 | | STK | 1.985 | 0 | 0 USD | 446,390000 | 756.173,54 | 0,12 |
| eBay Inc. | US2786421030 | | STK | 5.800 | 3.800 | 7.600 USD | 73,760000 | 365.086,19 | 0,06 |
| Eli Lilly and Company | US5324571083 | | STK | 1.016 | 1.141 | 613 USD | 775,450000 | 672.347,84 | 0,11 |
| Fiserv Inc. | US3377381088 | | STK | 6.500 | 0 | 0 USD | 172,330000 | 955.918,25 | 0,16 |
| Flowers Foods Inc. Registered Shares DL -,01 | US3434981011 | | STK | 40.000 | 0 | 0 USD | 15,970000 | 545.144,22 | 0,09 |
| Fortive Corp. | US34959J1088 | | STK | 20.200 | 20.200 | 0 USD | 71,600000 | 1.234.272,06 | 0,20 |
| Fresh Del Monte Produce | KYG367381053 | | STK | 20.000 | 0 | 0 USD | 32,060000 | 547.192,35 | 0,09 |
| GATX | US3614481030 | | STK | 7.800 | 0 | 0 USD | 154,970000 | 1.031.546,34 | 0,17 |
| HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10 | US40415F1012 | | STK | 8.500 | 4.200 | 3.400 USD | 77,030000 | 558.760,03 | 0,09 |
| Hecla Mining Co. | US4227041062 | | STK | 15.000 | 12.500 | 7.500 USD | 5,840000 | 74.756,78 | 0,01 |
| IDEX Corp. Registered Shares DL -,01 | US45167R1041 | | STK | 8.062 | 8.062 | 0 USD | 176,320000 | 1.213.084,01 | 0,20 |
| Illinois Tool Works | US4523081093 | | STK | 4.800 | 800 | 0 USD | 248,060000 | 1.016.118,79 | 0,17 |

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2025 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Ver- käufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilgesell- schafts- vermö- gens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|--|---------------------------|--------------|--------------------|--|
| Intercontinental Exchange Inc. | US45866F1049 | STK | 12.700 | 12.700 | 0 | 0 USD | 181,750000 | 1.969.811,40 | 0,33 |
| Intl Business Machines Corp. | US4592001014 | STK | 2.400 | 2.400 | 2.400 | 0 USD | 289,700000 | 593.343,57 | 0,10 |
| Johnson & Johnson | US4781601046 | STK | 14.700 | 1.724 | 0 | 0 USD | 152,410000 | 1.911.953,41 | 0,32 |
| JPMorgan Chase & Co. | US46625H1005 | STK | 2.008 | 3.579 | 3.174 | USD | 287,110000 | 491.992,56 | 0,08 |
| Lam Research Corp. Registered Shares New o.N. | US5128073062 | STK | 41.990 | 42.990 | 1.000 | USD | 97,200000 | 3.483.041,47 | 0,57 |
| Linde plc | IE000S9YS762 | STK | 1.147 | 0 | 500 | USD | 463,790000 | 453.974,34 | 0,07 |
| Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N. | US5500211090 | STK | 900 | 900 | 0 | USD | 235,020000 | 180.506,91 | 0,03 |
| Markel Corp. | US5705351048 | STK | 1.200 | 1.200 | 0 | USD | 1.985,500000 | 2.033.282,13 | 0,34 |
| MasterCard Inc. | US57636Q1040 | STK | 2.218 | 0 | 1.507 | USD | 550,320000 | 1.041.653,66 | 0,17 |
| McDonald's Corp. | US5801351017 | STK | 1.472 | 2.472 | 1.000 | USD | 291,550000 | 366.241,34 | 0,06 |
| Medtronic PLC | IE00BTN1Y115 | STK | 15.220 | 3.149 | 0 | USD | 86,020000 | 1.117.276,33 | 0,18 |
| Mettler-Toledo Intl | US5926881054 | STK | 810 | 0 | 0 | USD | 1.184,540000 | 818.806,45 | 0,14 |
| Microsoft Corp. | US5949181045 | STK | 15.770 | 998 | 986 | USD | 495,940000 | 6.674.324,80 | 1,10 |
| Moody's | US6153691059 | STK | 2.400 | 0 | 2.120 | USD | 488,030000 | 999.549,41 | 0,16 |
| Morgan Stanley | US6174464486 | STK | 3.100 | 4.700 | 1.600 | USD | 140,690000 | 372.195,77 | 0,06 |
| Netflix Inc. | US64110L1061 | STK | 500 | 500 | 0 | USD | 1.323,120000 | 564.567,33 | 0,09 |
| Newmont Goldcorp Corp. | US6516391066 | STK | 500 | 10.000 | 9.500 | USD | 56,760000 | 24.219,15 | 0,00 |
| Nice Ltd. (Spons.ADRs) | US6536561086 | STK | 4.000 | 0 | 0 | USD | 165,090000 | 563.543,27 | 0,09 |
| Nike | US6541061031 | STK | 5.137 | 2.400 | 1.696 | USD | 72,040000 | 315.812,83 | 0,05 |
| NVIDIA Corp. | US67066G1040 | STK | 59.780 | 6.900 | 6.500 | USD | 157,750000 | 8.047.700,12 | 1,33 |
| Oracle Corp. | US68389X1054 | STK | 5.700 | 3.500 | 0 | USD | 210,240000 | 1.022.672,81 | 0,17 |
| Palo Alto Networks Inc. | US6974351057 | STK | 4.391 | 3.351 | 0 | USD | 200,570000 | 751.581,22 | 0,12 |
| PayPal Holdings Inc. | US70450Y1038 | STK | 4.000 | 5.813 | 5.113 | USD | 73,640000 | 251.373,95 | 0,04 |
| PepsiCo Inc | US7134481081 | STK | 7.405 | 2.250 | 0 | USD | 131,040000 | 828.086,02 | 0,14 |
| Procter & Gamble | US7427181091 | STK | 12.600 | 1.600 | 0 | USD | 159,860000 | 1.718.924,73 | 0,28 |
| Progressive | US7433151039 | STK | 24.000 | 0 | 10.000 | USD | 263,990000 | 5.406.861,24 | 0,89 |
| Rayonier | US7549071030 | STK | 80.092 | 80.092 | 0 | USD | 22,120000 | 1.511.892,00 | 0,25 |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc. | US75886F1075 | STK | 4.206 | 0 | 0 | USD | 521,000000 | 1.870.051,20 | 0,31 |
| ResMed | US7611521078 | STK | 4.428 | 0 | 0 | USD | 255,160000 | 964.199,08 | 0,16 |
| Roper Industries | US7766961061 | STK | 2.400 | 0 | 0 | USD | 563,510000 | 1.154.142,35 | 0,19 |
| S&P Global | US78409V1044 | STK | 3.550 | 0 | 0 | USD | 517,710000 | 1.568.416,54 | 0,26 |
| Salesforce Inc. | US79466L3024 | STK | 9.901 | 4.351 | 0 | USD | 273,420000 | 2.310.233,33 | 0,38 |
| Schwab Corp. | US8085131055 | STK | 25.400 | 7.100 | 0 | USD | 89,980000 | 1.950.411,33 | 0,32 |
| ServiceNow Inc. | US81762P1021 | STK | 1.146 | 1.096 | 200 | USD | 1.022,420000 | 999.908,96 | 0,17 |
| Sherwin-Williams | US8243481061 | STK | 3.420 | 3.420 | 0 | USD | 345,720000 | 1.009.013,82 | 0,17 |
| STAAR Surgical Co. Registered Shares DL-,01 | US8523123052 | STK | 18.000 | 0 | 0 | USD | 16,920000 | 259.907,83 | 0,04 |
| Stryker | US8636671013 | STK | 2.632 | 2.632 | 0 | USD | 393,550000 | 883.959,38 | 0,15 |
| Taiwan Semiconduct.Manufact. | US8740391003 | STK | 3.608 | 2.700 | 5.200 | USD | 228,570000 | 703.772,45 | 0,12 |
| Take-Two Interactive Softw.Inc | US8740541094 | STK | 4.400 | 2.100 | 900 | USD | 241,440000 | 906.584,74 | 0,15 |
| Tapestry | US8760301072 | STK | 16.000 | 0 | 8.000 | USD | 87,110000 | 1.189.417,99 | 0,20 |
| Tesla Inc. | US88160R1014 | STK | 700 | 700 | 0 | USD | 323,630000 | 193.327,36 | 0,03 |
| Thermo Fisher Scientific | US8835561023 | STK | 4.200 | 1.075 | 0 | USD | 408,280000 | 1.463.369,18 | 0,24 |
| TJX Companies Inc. | US8725401090 | STK | 3.700 | 0 | 0 | USD | 123,380000 | 389.576,72 | 0,06 |
| Tractor Supply Co. | US8923561067 | STK | 28.680 | 22.944 | 0 | USD | 51,710000 | 1.265.610,86 | 0,21 |
| Valero Energy | US91913Y1001 | STK | 350 | 0 | 0 | USD | 134,690000 | 40.229,99 | 0,01 |

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2025 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Ver- käufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilgesell- schafts- vermö- gens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|--|---------------------------|--------------|--------------------|--|
| Verisk Analytics Inc. Cl.A | US92345Y1064 | STK | 4.532 | 0 | 0 | USD | 308,660000 | 1.193.759,28 | 0,20 |
| VISA Inc. Class A | US92826C8394 | STK | 13.703 | 3.088 | 3.360 | USD | 348,610000 | 4.076.636,65 | 0,67 |
| Walmart Inc. | US9311421039 | STK | 3.000 | 0 | 21.519 | USD | 97,270000 | 249.027,14 | 0,04 |
| Walt Disney Co., The | US2546871060 | STK | 5.300 | 5.300 | 0 | USD | 122,340000 | 553.338,45 | 0,09 |
| Wendy's | US95058W1009 | STK | 49.765 | 0 | 0 | USD | 11,560000 | 490.939,92 | 0,08 |
| Endeavour Silver Corp. | CA29258Y1034 | STK | 15.000 | 0 | 5.000 | CAD | 6,600000 | 61.853,74 | 0,01 |
| NexGen Energy Ltd. Registered Shares o.N. | CA65340P1062 | STK | 19.500 | 0 | 0 | CAD | 9,300000 | 113.304,80 | 0,02 |
| EQT AB Namn-Aktier o.N. | SE0012853455 | STK | 100.000 | 0 | 0 | SEK | 318,500000 | 2.864.620,81 | 0,47 |
| Acadian Timber | CA0042721005 | STK | 50.000 | 0 | 0 | USD | 13,220000 | 564.089,44 | 0,09 |
| Ares Capital Corp. Registered Shares DL -,001 | US04010L1035 | STK | 213.956 | 0 | 0 | USD | 21,950000 | 4.007.795,02 | 0,66 |
| Halozyyme Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001 | US40637H1095 | STK | 26.000 | 0 | 0 | USD | 52,210000 | 1.158.440,01 | 0,19 |
| U-Haul Holding Co. | US0235865062 | STK | 14.850 | 0 | 0 | USD | 55,150000 | 698.905,53 | 0,12 |
| Roko AB Namn-Aktier B o.N. | SE0023950795 | STK | 4.500 | 4.500 | 0 | SEK | 2.250,000000 | 910.652,61 | 0,15 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 3,0000000000% Alliander N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34) | XS2913310095 | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 | % | 97,296308 | 1.459.444,62 | 0,23 |
| 3,0000000000% BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(30) | XS2613259774 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % | 102,269512 | 1.022.695,12 | 0,17 |
| 0,6250000000% Bundesländer Ländersch.Nr.53 v.2017(2027) | DE000A2GSM83 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % | 96,560426 | 965.604,26 | 0,16 |
| 0,5000000000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027) | DE0001102424 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % | 97,238750 | 972.387,50 | 0,16 |
| 2,6000000000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) | DE000BU2Z015 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % | 101,098643 | 1.010.986,43 | 0,17 |
| 0,0000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.184 v.2021(26) | DE0001141844 | EUR | 5.000 | 5.000 | 0 | % | 97,722308 | 4.886.115,40 | 0,81 |
| 2,9000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26) | DE000BU22056 | EUR | 5.000 | 5.000 | 0 | % | 100,985152 | 5.049.257,60 | 0,83 |
| 0,5000000000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30) 3) | DE0001030559 | EUR | 1.500 | 0 | 0 | % | 99,948000 | 1.936.287,61 | 0,32 |
| 0,1000000000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) 3) | DE0001030567 | EUR | 1.200 | 0 | 0 | % | 98,772500 | 1.526.758,14 | 0,25 |
| 3,3750000000% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1263 23(28) | DE000A351XK8 | EUR | 1.300 | 0 | 0 | % | 102,861713 | 1.337.202,27 | 0,22 |
| 3,0000000000% Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2023(28) | EU000A2SCAH1 | EUR | 2.400 | 0 | 0 | % | 102,617000 | 2.462.808,00 | 0,41 |
| 2,7500000000% European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2023(30) | XS2626024868 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % | 101,496166 | 1.014.961,66 | 0,17 |
| 2,8750000000% European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2023(33) | XS2574388646 | EUR | 1.500 | 500 | 0 | % | 101,137655 | 1.517.064,83 | 0,25 |
| 2,5000000000% Europäische Union EO-MTN 12/27 20/35 | EU000A1HBXS7 | EUR | 2.400 | 1.000 | 0 | % | 100,920668 | 2.422.096,03 | 0,40 |
| 0,0000000000% Europäische Union EO-MTN 20/35 | EU000A285VM2 | EUR | 1.500 | 400 | 0 | % | 73,942500 | 1.109.137,50 | 0,18 |
| 2,7500000000% Finnland, Republik EO-Bonds 2012(2028) | FI4000037635 | EUR | 1.500 | 0 | 0 | % | 101,912000 | 1.528.680,00 | 0,25 |
| 3,3750000000% ING Belgium SA/NV EO-Med.-T. Mortg.Cov.Bds 23(27) | BE0002947282 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % | 102,233902 | 1.022.339,02 | 0,17 |
| 2,5000000000% John Deere Bank S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(26) | XS2531438351 | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 100,245950 | 200.491,90 | 0,03 |
| 3,1250000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau Med. Term Nts. v.23(30) | DE000A30V9J0 | EUR | 1.500 | 0 | 0 | % | 103,393333 | 1.550.900,00 | 0,26 |
| 2,5000000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN-IHS v.22(25) | DE000A30VUG3 | EUR | 2.000 | 0 | 0 | % | 100,259000 | 2.005.180,00 | 0,33 |

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2025 | Käufe/ Zugänge Ver- käufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilgesell- schafts- vermö- gens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|--------|-----|------------|--------------------|--|
| 3,250000000% Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.836 v.23(27) | DE000LB387B4 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % | 102,410500 | 1.024.105,00 | 0,17 |
| 3,375000000% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/25) | FR001400HJE7 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % | 100,269000 | 1.002.690,00 | 0,17 |
| 2,750000000% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2017 v.23(25) | DE000MHB33J5 | | EUR | 1.250 | 0 | 0 | % | 100,140000 | 1.251.750,00 | 0,21 |
| 3,250000000% Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2024 (2026) | DE000RLP1502 | | EUR | 800 | 0 | 0 | % | 101,093000 | 808.744,00 | 0,13 |
| 1,000000000% Schlumberger Fin. France SAS EO-Notes 2018(18/28) | XS1898256257 | | EUR | 200 | 0 | 0 | % | 99,199000 | 198.398,00 | 0,03 |
| 3,200000000% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2022(22/26) | XS2557526006 | | EUR | 700 | 0 | 0 | % | 100,442500 | 703.097,50 | 0,12 |
| 0,750000000% Österreich, Republik EO-Bundesobl. 16/26 | AT0000A1K9C8 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % | 98,557666 | 985.576,66 | 0,16 |
| 1,750000000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2017(27) | NO0010786288 | | NOK | 600 | 600 | 0 | % | 97,211500 | 49.348,24 | 0,01 |
| 3,250000000% Bunge Ltd. Finance Corp. DL-Notes 2016(16/26) | US120568AX84 | | USD | 250 | 50 | 0 | % | 98,678500 | 210.527,61 | 0,03 |
| 3,625000000% Equinor ASA DL-Notes 2018(18/28) | US29446MAB81 | | USD | 100 | 100 | 0 | % | 98,552000 | 84.103,09 | 0,01 |
| 4,500000000% Kinross Gold Corp. DL-Notes 2018(18/27) | US496902AQ09 | | USD | 100 | 100 | 0 | % | 100,018000 | 85.354,16 | 0,01 |
| 4,350000000% Valero Energy Corp. DL-Notes 2018(18/28) | US91913YAV20 | | USD | 100 | 100 | 0 | % | 99,876000 | 85.232,97 | 0,01 |
| 0,400000000% Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2019(26) | EU000A1G0EB6 | | EUR | 2.300 | 1.000 | 0 | % | 99,110500 | 2.279.541,50 | 0,38 |
| 3,125000000% Bayerische Landesbank Pfandbr. v 22(27) | DE000BLB6JT9 | | EUR | 1.300 | 0 | 0 | % | 102,343312 | 1.330.463,06 | 0,22 |
| 2,875000000% Commerzbank AG MTH S.P57 v.22(28) | DE000CZ43ZF4 | | EUR | 1.250 | 0 | 0 | % | 101,761085 | 1.272.013,56 | 0,21 |
| 3,875000000% Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/26) | DE000A351ZR8 | | EUR | 1.200 | 0 | 0 | % | 101,756500 | 1.221.078,00 | 0,20 |
| 4,125000000% Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2023(23/33) | XS2715302001 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % | 104,826982 | 1.048.269,82 | 0,17 |
| 0,000000000% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(25) | EU000A284451 | | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % | 99,340500 | 1.986.810,00 | 0,33 |
| Zertifikate | | | | | | | | | | |
| BNP Paribas Issuance B.V. OPEN END ETC RIC Index | DE000PZ9REC4 | | STK | 1.325 | 1.325 | 0 | EUR | 94,270000 | 124.907,75 | 0,02 |
| DB ETC PLC ETC Z 27.08.60 Silber | DE000A1E0HS6 | | STK | 1.350 | 1.050 | 0 | EUR | 289,380000 | 390.663,00 | 0,06 |
| Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold | IE00B579F325 | | STK | 46.500 | 0 | 48.588 | EUR | 268,970000 | 12.507.105,00 | 2,05 |
| iShares Physical Metals ZT (11/O.End) Gold | IE00B4ND3602 | | STK | 120.058 | 0 | 59.368 | EUR | 54,375000 | 6.528.153,75 | 1,08 |
| Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) BRC.Z.20.02.26 Basket | CH1369855890 | | EUR | 100 | 100 | 0 | EUR | 100,140000 | 100.140,00 | 0,02 |
| Source Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Platin/Unze | IE00B40QP990 | | STK | 3.807 | 3.807 | 0 | EUR | 109,680000 | 417.551,76 | 0,07 |
| WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Palladium ETC 07(uni) | JE00B1VS3002 | | STK | 20.857 | 20.857 | 0 | EUR | 88,610000 | 1.848.138,77 | 0,31 |
| Xetra-Gold | DE000A0S9GB0 | | STK | 146.140 | 1.140 | 36.000 | EUR | 89,845000 | 13.129.948,30 | 2,17 |
| XTrackers ETC PLC ETC Z30.04.80 Silber | DE000A2T0VS9 | | STK | 52.983 | 18.171 | 10.199 | EUR | 44,216000 | 2.342.696,33 | 0,39 |
| Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold | IE00B579F325 | | STK | 54.158 | 34.794 | 0 | USD | 315,160000 | 14.565.997,00 | 2,40 |
| iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Platin | IE00B4LHWP62 | | STK | 60.646 | 79.999 | 56.952 | USD | 19,275000 | 997.569,25 | 0,16 |
| XTrackers ETC PLC ETC Z23.04.80 Gold | DE000A2T0VU5 | | STK | 340.778 | 367.295 | 31.562 | USD | 50,375000 | 14.649.847,88 | 2,42 |
| Source Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Silber | IE00B43VDT70 | | STK | 61.440 | 61.440 | 0 | EUR | 29,436000 | 1.808.547,84 | 0,30 |

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2025 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Ver- käufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilgesell- schafts- vermö- gens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|--|---------------------------|--------------|-----------------------|--|
| Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) Barr.Rev.Conv. N03.12.25 on Brent Crude Oil | CH1349983226 | | USD | 350 | 50 | 0 USD | 92,220000 | 275.448,03 | 0,05 |
| Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) DISC.Z 29.12.25 Kupfer | CH1358856842 | | USD | 182 | 182 | 0 USD | 85,890000 | 133.401,43 | 0,02 |
| Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) Express Z.15.04.26 Basket | CH1381836738 | | USD | 150 | 150 | 0 USD | 99,260000 | 127.060,93 | 0,02 |
| UBS AG AUTOC.N 18.08.26 Brent Crude | CH1421168803 | | USD | 300 | 300 | 0 USD | 90,500000 | 231.694,83 | 0,04 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | | | |
| Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N. | CH0012032048 | | STK | 7.970 | 1.990 | 0 CHF | 261,850000 | 2.227.262,01 | 0,37 |
| Summe der börsengehandelten Wertpapiere | | | | | | | EUR | 380.803.062,56 | 62,77 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 0,500000000% Booking Holdings Inc. EO-Notes 21/28 | XS2308322002 | | EUR | 700 | 700 | 0 % | 94,873388 | 664.113,72 | 0,11 |
| 2,500000000% Niederlande EO-Anl. 2024(34) | NL0015001XZ6 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 98,257875 | 982.578,75 | 0,16 |
| 10,000000000% Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.17 EO-FLR Nts 13(27)LUPUS CLO 2' | XS0963406052 | | STK | 2.900 | 0 | 0 % | 1.007,440000 | 2.921.576,00 | 0,48 |
| 3,500000000% Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2023(27) | XS2689049059 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 102,740368 | 1.027.403,68 | 0,17 |
| 2,250000000% RAG-Stiftung Umtauschanl. v.2023(2030) | DE000A352B25 | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 114,990000 | 919.920,00 | 0,15 |
| 3,000000000% Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2023(28) | EU000A1Z99R5 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 102,413750 | 1.024.137,50 | 0,17 |
| 3,250000000% Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2024(24/32)Reg.S | XS2905425612 | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 100,044842 | 500.224,21 | 0,08 |
| 1,000000000% LEG Properties B.V. EO-Conv. Notes 2024(30) | DE000A3L21D1 | | EUR | 800 | 800 | 0 % | 102,480334 | 819.842,67 | 0,14 |
| 1,500000000% Legrand S.A. EO-Conv. Bonds 2025(33) | FR0014010NZ3 | | EUR | 800 | 800 | 0 % | 100,725000 | 805.800,00 | 0,13 |
| 0,000000000% Vonovia SE Unverz. Wandelschv. 25(20.5.30) | DE000A4DFHK7 | | EUR | 800 | 800 | 0 % | 104,065500 | 832.524,00 | 0,14 |
| Zertifikate | | | | | | | | | |
| BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 26.03.26 Gold 3000 | DE000PL7NCK0 | | STK | 200 | 200 | 0 EUR | 246,170000 | 49.234,00 | 0,01 |
| BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 29.12.25 Silber 30 | DE000PC3QTR2 | | STK | 1.000 | 1.000 | 0 EUR | 24,860000 | 24.860,00 | 0,00 |
| Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 24.02.26 CrudeOil 65 | DE000SX66XP0 | | STK | 1.000 | 1.000 | 0 EUR | 47,610000 | 47.610,00 | 0,01 |
| Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 24.11.25 CrudeOil 60 | DE000SV78662 | | STK | 1.000 | 1.000 | 0 EUR | 46,940000 | 46.940,00 | 0,01 |
| Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere | | | | | | | EUR | 10.666.764,53 | 1,76 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| CROWN Premium Priv.Eq.V S.A. Namens-Anteile A EUR o.N. | LU0654020766 | | STK | 5.135 | 0 | 1.521 EUR | 197,640000 | 1.014.835,35 | 0,17 |
| Solutio Premium Private Equity VII Feeder SICAV-RAIF | LU1900229789 | | STK | 3.321 | 170 | 170 EUR | 1.684,660000 | 5.594.755,86 | 0,92 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 3,500000000% Suncap SCOOP S.A. Comp. T EO-Nts 2023(33) Immo 5 GmbH | XS2660281135 | | EUR | 5.205 | 1.500 | 0 % | 97,534300 | 5.076.660,32 | 0,84 |
| 3,500000000% Suncap SCOOP S.A. Comp. T EO-Nts 2023(33) Immo 5 GmbH | XS2660282539 | | EUR | 4.570 | 565 | 0 % | 97,534300 | 4.457.317,51 | 0,74 |
| 3,500000000% Suncap SCOOP S.A. Comp. T EO-Nts 2023(33) Immo 5 GmbH | XS2660282612 | | EUR | 4.570 | 565 | 0 % | 97,534300 | 4.457.317,51 | 0,74 |
| 3,500000000% Suncap SCOOP S.A. Comp. T EO-Nts 2023(33) Immo 5 GmbH | XS2660282372 | | EUR | 4.570 | 565 | 0 % | 97,534300 | 4.457.317,51 | 0,74 |

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2025 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Ver- käufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilgesell- schafts- vermö- gens |
|---|---------------|-------|---|-----------------------|--|---------------------------|--------------|----------------------|--|
| 3,500000000% Suncap SCOOP S.A. Comp. T EO-Nts 2023(33) Immo 5 GmbH | XS2660281564 | | EUR | 4.570 | 565 | 0 % | 97,534300 | 4.457.317,51 | 0,74 |
| 3,500000000% Suncap SCOOP S.A. Comp. T EO-Nts 2023(33) Immo 5 GmbH | XS2660283263 | | EUR | 4.570 | 565 | 0 % | 97,534300 | 4.457.317,51 | 0,74 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | | | |
| Compartment Five Arrows Global Technology - Serie FAGT | XF0000462FT3 | | STK | 2.920 | 950 | 0 EUR | 1.135,110000 | 3.314.521,20 | 0,55 |
| Compartment Five Arrows Principal Invest- ments IV | XF00004619N4 | | STK | 3.035 | 1.075 | 0 EUR | 1.014,920000 | 3.080.282,20 | 0,51 |
| FIVE ARROWS Capital Partners Investments III | XF0000458780 | | STK | 5.055 | 240 | 0 EUR | 1.401,530000 | 7.084.734,15 | 1,17 |
| FIVE ARROWS Direct Lending Perseus Capital S.ar.l. | XF0000CDAGD5 | | STK | 648 | 0 | 1.700 EUR | 690,749012 | 447.605,36 | 0,07 |
| FIVE ARROWS Principal Investment II B SCSp | XF0000CCADY0 | | STK | 56.400 | 0 | 0 EUR | 38,861000 | 2.191.759,40 | 0,36 |
| Five Arrows Secondary Opportunities V FASO V | XF0000459LQ3 | | STK | 3.385 | 0 | 0 EUR | 1.658,390591 | 5.613.652,15 | 0,93 |
| Five Arrows Secondary Opportunities VI - FASO VI | DE000DU24793 | | STK | 1.700 | 890 | 0 EUR | 1.089,310000 | 1.851.827,00 | 0,31 |
| PERSEUS Capital S.à r.l. (Compartment Five Arrows Multi Asset Credit Fund) 25/Und. | LU000DU38637 | | STK | 7.600 | 7.600 | 0 EUR | 1.000,000000 | 7.600.000,00 | 1,25 |
| FIVE ARROWS Capital Partners (PV II) | XF00004584X9 | | STK | 4.997 | 620 | 0 USD | 1.282,600000 | 5.469.493,26 | 0,90 |
| Zertifikate | | | | | | | | | |
| Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) Express Z.23.10.25 Crude Oil | CH1290293773 | | USD | 200 | 0 | 0 USD | 98,404612 | 167.954,62 | 0,03 |
| UBS AG AUTOC.N 19.10.26 Brent Crude | CH1425356016 | | USD | 250 | 250 | 0 USD | 100,500000 | 214.413,72 | 0,04 |
| Summe der nicht notierten Wertpapiere | | | | | | | EUR | 71.009.082,14 | 11,75 |
| Investmentanteile | | | | | | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | | |
| APP.3 Gl.In.PT.Feed.SCA S-RAIF Namens-Anteile o.N. | LU2049820074 | | ANT | 3.160 | 275 | 0 EUR | 1.323,420000 | 4.181.965,94 | 0,70 |
| AQR Fds-AQR Apex Fd Act.Nom. IAE1 EUR Acc. oN | LU2793905717 | | ANT | 21.600 | 21.600 | 0 EUR | 109,610000 | 2.367.576,00 | 1,80 |
| Core.Inv.F-Bre.How.Ab.Re.Go.Bd Act. Nom. EUR Acc. oN | LU2428334226 | | ANT | 21.500 | 23.300 | 1.800 EUR | 111,592900 | 2.399.247,35 | 0,40 |
| First Private Wealth Inhaber-Anteile A | DE000A0KFUX6 | | ANT | 68.000 | 0 | 0 EUR | 88,190000 | 5.996.920,00 | 0,99 |
| FP Artellium Evolution EUR Inhaber-Anteile I | DE000A0Q95N9 | | ANT | 146.000 | 75.000 | 0 EUR | 128,000000 | 18.688.000,00 | 3,08 |
| I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF Registered Shs oN | IE00BYXYX521 | | ANT | 15.550 | 4.650 | 0 EUR | 27,770000 | 431.823,50 | 0,07 |
| InRIS - InRIS Parus Fund Reg. Shares Cl.I EUR Hdgd o.N. | IE00BCBHZ754 | | ANT | 12.500 | 17.000 | 4.500 EUR | 156,820000 | 1.960.250,00 | 0,32 |
| iShs VI-iShs Div.Com.SW.UC.ETF Registered Shares o.N. | IE00BDL4P12 | | ANT | 67.860 | 23.960 | 0 EUR | 6,224000 | 422.360,64 | 0,07 |
| KL UCITS ICAV-KL Event Dr.U.Fd Registered Shares B EUR o.N. | IE00BYXZ2G97 | | ANT | 17.019 | 17.019 | 0 EUR | 124,804000 | 2.124.035,66 | 0,35 |
| Maga Smaller Companies UCITS Fund plc | IE00BRCJDL54 | | ANT | 11.549 | 13.699 | 2.150 EUR | 163,631800 | 1.889.801,66 | 0,31 |
| Melchior Selec.Tr-Velox Fund Actions Nom. II EUR o.N. | LU1358059555 | | ANT | 16.800 | 16.800 | 0 EUR | 123,929000 | 2.082.007,20 | 0,34 |
| ML UCITS PTF.-Inven.US Eq.L/S Reg. Shs In.PLD EUR Acc. oN | IE00BKFBVYB67 | | ANT | 15.000 | 16.700 | 1.700 EUR | 117,532300 | 1.762.984,50 | 0,29 |
| ML-Coop.Creek Part.N.A.L.S.Eq. Reg. Shs INST PLD EUR Acc. oN | IE00BG08P667 | | ANT | 9.900 | 11.100 | 1.200 EUR | 161,332300 | 1.597.189,77 | 0,26 |
| PCP Select.-Tulip Trend Fund Reg. Shs A EUR Acc. oN | IE00BFWJRR52 | | ANT | 1.280 | 1.750 | 470 EUR | 1.046,950000 | 1.340.096,00 | 0,22 |
| PPF - LPActive Value Fund | LU0434213525 | | ANT | 8.474 | 0 | 0 EUR | 391,410000 | 3.316.808,34 | 0,55 |
| SOLUTIO Opportunities Asia I SCSp (PPM) | LU2549714991 | | ANT | 2.652 | 1.009 | 0 EUR | 1.006,352815 | 2.669.239,05 | 0,44 |
| Tag.Int.Fds I.IVCT Gbl R.Fd Reg.Shs EUR Acc. oN | IE000X7WXSJ4 | | ANT | 22.800 | 24.800 | 2.000 EUR | 106,015200 | 2.417.146,56 | 0,40 |

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2025 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Ver- käufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilgesell- schafts- vermö- gens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|--|---------------------------|--------------|-----------------------|--|
| VanEck Rare Earth UCITS ETF Reg. Shs A USD Acc. oN | IE0002PG6CA6 | ANT | | 11.000 | 11.000 | 0 | EUR 6,831000 | 75.141,00 | 0,01 |
| Summe der Investmentanteile | | | | | | | EUR | 55.722.593,17 | 10,60 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 518.201.502,40 | 86,88 |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | | | |
| MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 19.09.2025 | | XEUR | USD | Anzahl -11 | | | | -29.147,47 | 0,00 |
| Optionsrechte auf Aktienindices | | | | | | | | | |
| Put DAX 21800,000000000 19.09.2025 | | XEUR | | Anzahl 23 | | EUR | 191,400000 | 22.011,00 | 0,00 |
| Put ESTX 50 5000,000000000 19.09.2025 | | XEUR | | Anzahl 50 | | EUR | 61,300000 | 30.650,00 | 0,01 |
| Put S&P 500 5100,000000000 19.09.2025 | | XCBO | | Anzahl 5 | | USD | 20,300000 | 8.661,89 | 0,00 |
| Put S&P 500 5200,000000000 19.09.2025 | | XCBO | | Anzahl 6 | | USD | 23,950000 | 12.263,18 | 0,00 |
| Summe der Aktienindex-Derivate | | | | | | | EUR | 44.438,60 | 0,01 |
| Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | | |
| USD/EUR 7,00 Mio. | | OTC | | | | | | 300.044,41 | 0,05 |
| USD/EUR 5,00 Mio. | | OTC | | | | | | 92.063,68 | 0,02 |
| USD/EUR 5,10 Mio. | | OTC | | | | | | 105.750,00 | 0,02 |
| USD/EUR 7,20 Mio. | | OTC | | | | | | 148.923,76 | 0,02 |
| USD/EUR 4,00 Mio. | | OTC | | | | | | 48.977,40 | 0,01 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | | |
| USD/EUR 6,50 Mio. | | OTC | | | | | | -11.181,00 | 0,00 |
| Summe der Devisen-Derivate | | | | | | | EUR | 684.578,25 | 0,11 |
| Derivate auf Rohstoffe und Waren | | | | | | | | | |
| Terminkontrakte auf Rohstoffe und Waren | | | | | | | | | |
| ICE WTI Crude Oil Futures 20.11.2025 | | XNYM | USD | STK 10 | | | | -57.339,55 | -0,01 |
| ICE WTI Crude Oil Futures 20.11.2025 | | XNYM | USD | STK 11 | | | | -63.073,49 | -0,01 |
| Kaffee Futures 18.12.2025 | | XCME | USD | STK 1 | | | | -23.713,52 | 0,00 |
| Kaffee Futures 18.12.2025 | | XCME | USD | STK 1 | | | | -23.713,52 | 0,00 |
| Kaffee Futures 18.12.2025 | | XCME | USD | STK 1 | | | | -23.713,52 | 0,00 |
| Kaffee Futures 18.12.2025 | | XCME | USD | STK 1 | | | | -23.713,52 | 0,00 |
| Kaffee Futures 18.12.2025 | | XCME | USD | STK 1 | | | | -23.713,52 | 0,00 |
| Kaffee Futures 18.12.2025 | | XCME | USD | STK 1 | | | | -23.713,52 | 0,00 |
| Kaffee Futures 18.12.2025 | | XCME | USD | STK 1 | | | | -23.713,52 | 0,00 |
| Kaffee Futures 18.12.2025 | | XCME | USD | STK 1 | | | | -23.713,52 | 0,00 |
| Kaffee Futures 18.12.2025 | | XCME | USD | STK 1 | | | | -23.713,52 | 0,00 |
| Kaffee Futures 18.12.2025 | | XCME | USD | STK 1 | | | | -23.713,52 | 0,00 |
| Kaffee Futures 18.12.2025 | | XCME | USD | STK 1 | | | | -23.713,52 | 0,00 |
| Kaffee Futures 18.12.2025 | | XCME | USD | STK 1 | | | | -23.713,52 | 0,00 |
| CottonNo.2 Future 08.12.2025 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | -82,00 | 0,00 |
| CottonNo.2 Future 08.12.2025 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | -82,00 | 0,00 |
| CottonNo.2 Future 08.12.2025 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | -82,00 | 0,00 |
| CottonNo.2 Future 08.12.2025 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | -82,00 | 0,00 |

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2025 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Ver- käufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilgesell- schafts- vermö- gens |
|--------------------------------|------|-------|---|-----------------------|--|---------------------------|------|--------------------|--|
| CottonNo.2 Future 08.12.2025 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | -82,00 | 0,00 |
| CottonNo.2 Future 08.12.2025 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | -82,00 | 0,00 |
| CottonNo.2 Future 08.12.2025 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | -82,00 | 0,00 |
| CottonNo.2 Future 08.12.2025 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | -82,00 | 0,00 |
| CottonNo.2 Future 08.12.2025 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | -82,00 | 0,00 |
| CottonNo.2 Future 08.12.2025 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | -82,00 | 0,00 |
| CottonNo.2 Future 08.12.2025 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | -82,00 | 0,00 |
| CottonNo.2 Future 08.12.2025 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | -82,00 | 0,00 |
| CottonNo.2 Future 08.12.2025 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | -82,00 | 0,00 |
| CottonNo.2 Future 08.12.2025 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | -82,00 | 0,00 |
| CottonNo.2 Future 08.12.2025 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | -82,00 | 0,00 |
| CottonNo.2 Future 08.12.2025 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | -82,00 | 0,00 |
| CottonNo.2 Future 08.12.2025 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | -82,00 | 0,00 |
| CottonNo.2 Future 08.12.2025 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | -82,00 | 0,00 |
| CottonNo.2 Future 08.12.2025 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | -82,00 | 0,00 |
| CottonNo.2 Future 08.12.2025 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | -82,00 | 0,00 |
| CottonNo.2 Future 08.12.2025 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | -82,00 | 0,00 |
| CottonNo.2 Future 08.12.2025 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | -82,00 | 0,00 |
| CottonNo.2 Future 08.12.2025 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | -82,00 | 0,00 |
| CottonNo.2 Future 08.12.2025 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | -82,00 | 0,00 |
| RBOB Gasoline 28.11.2025 | | XCEC | USD | STK 5 | | | | -28.082,44 | 0,00 |
| RBOB Gasoline 28.11.2025 | | XCEC | USD | STK 1 | | | | -5.612,90 | 0,00 |
| Brent Crude Futures 31.10.2025 | | IEPA | USD | STK 1 | | | | -6.903,91 | 0,00 |
| Brent Crude Futures 31.10.2025 | | IEPA | USD | STK 1 | | | | -6.895,37 | 0,00 |
| Brent Crude Futures 31.10.2025 | | IEPA | USD | STK 4 | | | | -27.615,63 | 0,00 |
| Brent Crude Futures 31.10.2025 | | IEPA | USD | STK 1 | | | | -6.912,44 | 0,00 |
| Brent Crude Futures 31.10.2025 | | IEPA | USD | STK 1 | | | | -6.895,37 | 0,00 |
| Brent Crude Futures 31.10.2025 | | IEPA | USD | STK 1 | | | | -6.912,44 | 0,00 |
| Brent Crude Futures 31.10.2025 | | IEPA | USD | STK 1 | | | | -6.903,91 | 0,00 |
| Brent Crude Futures 31.10.2025 | | IEPA | USD | STK 1 | | | | -6.895,37 | 0,00 |
| Brent Crude Futures 31.10.2025 | | IEPA | USD | STK 1 | | | | -6.895,37 | 0,00 |
| Brent Crude Futures 31.10.2025 | | IEPA | USD | STK 1 | | | | -6.895,37 | 0,00 |
| Brent Crude Futures 31.10.2025 | | IEPA | USD | STK 1 | | | | -6.903,91 | 0,00 |
| Brent Crude Futures 31.10.2025 | | IEPA | USD | STK 1 | | | | -6.903,91 | 0,00 |
| Brent Crude Futures 31.10.2025 | | IEPA | USD | STK 1 | | | | -6.912,44 | 0,00 |
| Brent Crude Futures 31.10.2025 | | IEPA | USD | STK 1 | | | | -6.903,91 | 0,00 |
| Brent Crude Futures 31.10.2025 | | IEPA | USD | STK 1 | | | | -6.895,37 | 0,00 |
| Brent Crude Futures 31.10.2025 | | IEPA | USD | STK 1 | | | | -6.895,37 | 0,00 |
| Brent Crude Futures 31.10.2025 | | IEPA | USD | STK 1 | | | | -6.912,44 | 0,00 |
| Live Cattle Futures 29.08.2025 | | XCME | USD | STK 3 | | | | 13.517,67 | 0,00 |
| Live Cattle Futures 29.08.2025 | | XCME | USD | STK 3 | | | | 13.799,28 | 0,00 |
| Live Cattle Futures 29.08.2025 | | XCME | USD | STK 1 | | | | 4.471,75 | 0,00 |
| Live Cattle Futures 29.08.2025 | | XCME | USD | STK 4 | | | | 18.364,91 | 0,00 |
| Live Cattle Futures 29.08.2025 | | XCME | USD | STK 4 | | | | 17.989,42 | 0,00 |
| Live Cattle Futures 29.08.2025 | | XCME | USD | STK 1 | | | | 4.565,63 | 0,00 |
| Live Cattle Futures 29.08.2025 | | XCME | USD | STK 2 | | | | 8.977,64 | 0,00 |

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2025 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Ver- käufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilgesell- schafts- vermö- gens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--|---------------------------|------|--------------------|--|
| Live Cattle Futures 29.08.2025 | | XCME | USD | STK 1 | | | | 4.540,02 | 0,00 |
| ICE WTI Crude Oil Futures 20.11.2025 | | XNYM | USD | STK 2 | | | | 4.147,47 | 0,00 |
| Kupfer Future 29.12.2025 | | XCEC | USD | STK 2 | | | | 12.502,13 | 0,00 |
| Kupfer Future 29.12.2025 | | XCEC | USD | STK 5 | | | | 31.362,01 | 0,01 |
| Kupfer Future 29.12.2025 | | XCEC | USD | STK 1 | | | | 6.443,08 | 0,00 |
| Kupfer Future 29.12.2025 | | XCEC | USD | STK 3 | | | | 19.297,24 | 0,00 |
| Kupfer Future 29.12.2025 | | XCEC | USD | STK 2 | | | | 12.843,49 | 0,00 |
| Kupfer Future 29.12.2025 | | XCEC | USD | STK 5 | | | | 31.682,03 | 0,01 |
| Kupfer Future 29.12.2025 | | XCEC | USD | STK 2 | | | | 12.715,48 | 0,00 |
| Silber Futures 29.12.2025 | | XCEC | USD | STK 4 | | | | 41.952,55 | 0,01 |
| Silber Futures 29.12.2025 | | XCEC | USD | STK 1 | | | | 10.488,14 | 0,00 |
| Gold Futures 29.12.2025 | | XCEC | USD | STK 22 | | | | -133.862,43 | -0,02 |
| NY Harbor ULSD 28.11.2025 | | XCEC | USD | STK 6 | | | | 21.698,92 | 0,00 |
| NY Harbor ULSD 28.11.2025 | | XCEC | USD | STK 2 | | | | 7.232,97 | 0,00 |
| RBOB Gasoline 28.11.2025 | | XCEC | USD | STK 3 | | | | -1.268,82 | 0,00 |
| Mais Future 12.12.2025 | | XCBT | USD | STK 48 | | | | -20.481,31 | 0,00 |
| Mais Future 12.12.2025 | | XCBT | USD | STK 6 | | | | -2.560,16 | 0,00 |
| Mais Future 12.12.2025 | | XCBT | USD | STK 9 | | | | -3.936,25 | 0,00 |
| Mais Future 12.12.2025 | | XCBT | USD | STK 5 | | | | -2.186,81 | 0,00 |
| Mais Future 12.12.2025 | | XCBT | USD | STK 59 | | | | -25.174,94 | 0,00 |
| Henry Hub Natural Gas Future 25.11.2025 | | XNYM | USD | STK 2 | | | | -529,10 | 0,00 |
| Henry Hub Natural Gas Future 25.11.2025 | | XNYM | USD | STK 1 | | | | -238,95 | 0,00 |
| Henry Hub Natural Gas Future 25.11.2025 | | XNYM | USD | STK 1 | | | | -179,21 | 0,00 |
| Henry Hub Natural Gas Future 25.11.2025 | | XNYM | USD | STK 10 | | | | -2.133,47 | 0,00 |
| Henry Hub Natural Gas Future 25.11.2025 | | XNYM | USD | STK 7 | | | | -1.911,59 | 0,00 |
| Henry Hub Natural Gas Future 25.11.2025 | | XNYM | USD | STK 4 | | | | -819,25 | 0,00 |
| Henry Hub Natural Gas Future 25.11.2025 | | XNYM | USD | STK 3 | | | | -870,46 | 0,00 |
| Henry Hub Natural Gas Future 25.11.2025 | | XNYM | USD | STK 8 | | | | -1.775,05 | 0,00 |
| Henry Hub Natural Gas Future 25.11.2025 | | XNYM | USD | STK 6 | | | | -1.484,90 | 0,00 |
| Henry Hub Natural Gas Future 25.11.2025 | | XNYM | USD | STK 1 | | | | -298,69 | 0,00 |
| Henry Hub Natural Gas Future 25.11.2025 | | XNYM | USD | STK 2 | | | | -512,03 | 0,00 |
| Sojabohnen Future 14.01.2026 | | XCBT | USD | STK 1 | | | | -885,39 | 0,00 |
| Sojabohnen Future 14.01.2026 | | XCBT | USD | STK 11 | | | | -9.856,63 | 0,00 |
| Sojabohnen Future 14.01.2026 | | XCBT | USD | STK 2 | | | | -1.792,11 | 0,00 |
| Sojabohnen Future 14.01.2026 | | XCBT | USD | STK 1 | | | | -906,72 | 0,00 |
| Sugar No. 11 Futures 30.06.2026 | | IFUS | USD | STK 2 | | | | 439,67 | 0,00 |
| Sugar No. 11 Futures 30.06.2026 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | 238,95 | 0,00 |
| Sugar No. 11 Futures 30.06.2026 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | 238,95 | 0,00 |
| Sugar No. 11 Futures 30.06.2026 | | IFUS | USD | STK 4 | | | | 764,64 | 0,00 |
| Sugar No. 11 Futures 30.06.2026 | | IFUS | USD | STK 2 | | | | 363,20 | 0,00 |
| Sugar No. 11 Futures 30.06.2026 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | 238,95 | 0,00 |
| Sugar No. 11 Futures 30.06.2026 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | 229,39 | 0,00 |
| Sugar No. 11 Futures 30.06.2026 | | IFUS | USD | STK 6 | | | | 1.089,61 | 0,00 |
| Sugar No. 11 Futures 30.06.2026 | | IFUS | USD | STK 4 | | | | 726,40 | 0,00 |
| Sugar No. 11 Futures 30.06.2026 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | 277,18 | 0,00 |
| Sugar No. 11 Futures 30.06.2026 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | 219,83 | 0,00 |

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2025 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Ver- käufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilgesell- schafts- vermö- gens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--|---------------------------|------------|-----------------------|--|
| Sugar No. 11 Futures 30.06.2026 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | 219,83 | 0,00 |
| Sugar No. 11 Futures 30.06.2026 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | 229,39 | 0,00 |
| Sugar No. 11 Futures 30.06.2026 | | IFUS | USD | STK 3 | | | | 516,13 | 0,00 |
| Sugar No. 11 Futures 30.06.2026 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | 181,60 | 0,00 |
| Sugar No. 11 Futures 30.06.2026 | | IFUS | USD | STK 5 | | | | 1.099,16 | 0,00 |
| Sugar No. 11 Futures 30.06.2026 | | IFUS | USD | STK 1 | | | | 181,60 | 0,00 |
| Summe der Derivate auf Rohstoffe und Waren | | | | | | | EUR | -486.427,11 | -0,01 |
| Bankguthaben | | | | | | | | | |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | EUR | 60.988.891,72 | | | | 60.988.891,72 | 10,06 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen: | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | NOK | 687.543,24 | | | | 58.170,49 | 0,01 |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | SEK | 2.438.990,52 | | | | 219.365,24 | 0,04 |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | DKK | 9.317.573,33 | | | | 1.249.012,84 | 0,21 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen: | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | CHF | 177.366,14 | | | | 189.291,50 | 0,03 |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | SGD | 66.210,53 | | | | 44.270,21 | 0,01 |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | AUD | 1.264,72 | | | | 704,44 | 0,00 |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | HKD | 390.866,13 | | | | 42.487,53 | 0,01 |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | ZAR | 36.820,63 | | | | 1.762,54 | 0,00 |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | USD | 25.393.098,15 | | | | 21.670.163,98 | 3,58 |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | CAD | 4.881.432,51 | | | | 3.049.846,93 | 0,50 |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | GBP | 55.835,92 | | | | 65.347,21 | 0,01 |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | JPY | 10.302.001,00 | | | | 60.676,74 | 0,01 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | EUR | 87.639.991,37 | 14,47 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | | EUR | 681.299,75 | | | | 681.299,75 | 0,11 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 445.418,68 | | | | 445.418,68 | 0,07 |
| Einschüsse (Initial Margins) | | | EUR | 1.287.184,72 | | | | 1.287.184,72 | 0,21 |
| Forderungen aus Cash Collateral | | | USD | 150.000,00 | | | | 128.008,19 | 0,02 |
| Sonstige Ansprüche | | | EUR | 2.986,86 | | | | 2.986,86 | 0,00 |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 2.544.898,20 | 0,41 |
| Sonstige Verbindlichkeiten 1) | | | EUR | -2.835.816,52 | | | EUR | -2.835.816,52 | -0,47 |
| Teilgesellschaftsvermögen | | | | | | | EUR | 605.793.165,19 | 100 2) |
| antea - R | | | | | | | | | |
| Aktienwert | | | | | | | EUR | 125,58 | |
| Umlaufende Aktien | | | | | | | STK | 4.760.340,07 | |
| antea - V | | | | | | | | | |
| Aktienwert | | | | | | | EUR | 77,42 | |
| Umlaufende Aktien | | | | | | | STK | 102.929,09 | |

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Portfoliomanagementvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Performance Fee, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

3) Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Teilgesellschaftsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 51,42 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 648.440.180,71 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

| Devisenkurse (in Mengennotiz) | | per 30.06.2025 | |
|-------------------------------|---|----------------|----------------|
| Australischer Dollar | AUD | 1,795350 | = 1 Euro (EUR) |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,600550 | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | CHF | 0,937000 | = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Krone | DKK | 7,459950 | = 1 Euro (EUR) |
| Britisches Pfund | GBP | 0,854450 | = 1 Euro (EUR) |
| Hongkong-Dollar | HKD | 9,199550 | = 1 Euro (EUR) |
| Japanischer Yen | JPY | 169,785000 | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Krone | NOK | 11,819450 | = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Krone | SEK | 11,118400 | = 1 Euro (EUR) |
| Singapur-Dollar | SGD | 1,495600 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | USD | 1,171800 | = 1 Euro (EUR) |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 20,890650 | = 1 Euro (EUR) |
| Marktschlüssel | | | |
| a) Terminbörsen | | | |
| XNYM | NYMEX-New York Mercantile Exchange | | |
| XCME | CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE | | |
| IFUS | Intercontinental Exchange Futures U.S. Inc. | | |
| XCEC | NYMEX-COMEX DIVISION | | |
| IEPA | INTERCONTINENTAL EXCHANGE Inc. | | |
| XEUR | EUREX DEUTSCHLAND | | |
| XCBO | CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE | | |
| XCBT | CHICAGO BOARD OF TRADE | | |
| b) OTC | | | |
| | Over-the-Counter | | |

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN: KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG)

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|--|---------------|-------------------|---------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5 | FR0004125920 | STK | 2.853 | 2.853 | |
| BASF SE | DE000BASF111 | STK | - | 11.610 | |
| E.ON SE | DE000ENAG999 | STK | - | 14.699 | |
| Fortum | FI0009007132 | STK | - | 77.000 | |
| Vonovia SE | DE000A1ML7J1 | STK | - | 7.329 | |
| Anglo American | GB00B1XZS820 | STK | - | 8.911 | |
| Antofagasta | GB0000456144 | STK | - | 8.650 | |
| AstraZeneca PLC | GB0009895292 | STK | 1.232 | 4.163 | |
| Diageo | GB0002374006 | STK | - | 28.794 | |
| Eneos Holdings | JP3386450005 | STK | - | 53.800 | |
| Hitachi | JP3788600009 | STK | 8.100 | 8.100 | |
| Nippon Sanso Holdings Corp. | JP3711600001 | STK | 7.300 | 23.100 | |
| Nitori | JP3756100008 | STK | - | 2.100 | |
| TechnoPro Holdings Inc. Registered Shares o.N. | JP3545240008 | STK | - | 16.000 | |
| Tokyo Electron | JP3571400005 | STK | - | 1.600 | |
| Mowi ASA | NO0003054108 | STK | 6.000 | 6.000 | |
| Chevron Corp. | US1667641005 | STK | 1.332 | 1.982 | |
| Cognizant Technology Sol.Corp. Class A | US1924461023 | STK | - | 65.000 | |
| CrowdStrike Holdings Inc Cl.A | US22788C1053 | STK | - | 1.200 | |
| First Solar Inc. | US3364331070 | STK | 1.000 | 1.000 | |
| Intuit Inc. | US4612021034 | STK | - | 550 | |
| NexGen Energy Ltd. Registered Shares o.N. | CA65340P1062 | STK | 10.000 | 10.000 | |
| Old Dominion Freight Line Inc. | US6795801009 | STK | 4.162 | 4.162 | |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | US7960508882 | STK | - | 324 | |
| Uber Technologies Inc. | US90353T1007 | STK | 10.500 | 10.500 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 0,400000000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24) | DE0001104891 | EUR | - | 1.500 | |
| 2,200000000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24) | DE0001104909 | EUR | - | 2.000 | |
| 0,500000000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 15/25 | DE0001102374 | EUR | - | 2.000 | |
| 0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24) | DE0001141802 | EUR | - | 1.500 | |
| 3,916000000% European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2014(24) | XS1133551405 | EUR | - | 1.000 | |
| 0,000000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(24) | DE000A2TSTS8 | EUR | - | 1.000 | |
| 0,875000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(39) | DE000A2TSTRO | EUR | 1.500 | 1.500 | |
| 2,750000000% Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff. Pfandbr. 22(24)R.832 | DE000LB381U7 | EUR | - | 1.400 | |
| 2,000000000% Niederlande EO-Anl. 14/24 | NL0010733424 | EUR | - | 1.400 | |

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|--|---------------|-------------------|------------------|
| 1,650000000% Österreich, Republik EO-Bundesobl. 2014(24) | AT0000A185T1 | EUR | - | 1.300 | |
| 0,125000000% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 19/25 | XS2058556296 | EUR | - | 600 | |
| 1,554000000% Chevron Corp. DL-Notes 2020(20/25) | US166764BW97 | USD | 50 | 250 | |
| 1,995000000% Chevron Corp. DL-Notes 2020(20/27) | US166764BX70 | USD | 50 | 250 | |
| 5,001962377% United States of America DL-FLR Notes 2022(24) | US91282CFS52 | USD | - | 2.000 | |
| Zertifikate | | | | | |
| XTrackers ETC PLC ETC Z23.04.80 Gold | DE000A2TOVU5 | STK | - | 380.127 | |
| Andere Wertpapiere | | | | | |
| Iberdrola S.A. Anrechte | ES06445809T5 | STK | 35.032 | 35.032 | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Brookfield Renewable Corp. Reg.Shares Cl.A Sub.Vot. o.N. | CA11284V1058 | STK | - | 70.000 | |
| Isetan Mitsukoshi | JP3894900004 | STK | - | 16.300 | |
| Suntory Beverage & Food Ltd. Registered Shares o.N. | JP3336560002 | STK | - | 6.500 | |
| Berry Plastics Group Inc. Registered Shares DL -,01 | US08579W1036 | STK | - | 18.400 | |
| Blackrock | US09247X1019 | STK | 575 | 3.195 | |
| Lam Research Corp. | US5128071082 | STK | 100 | 4.299 | |
| MAGNERA Corp. Reg.Shs WI DL -,01 | US55939A1079 | STK | 5.084 | 5.084 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 0,050000000% Deutsche Post AG Wandelschuld.v.17(25) | DE000A2G87D4 | EUR | - | 800 | |
| 2,875000000% Equinor ASA DL-Notes 20/25 | US29446MAD48 | USD | - | 200 | |
| 3,625000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2023 (2026) | US500769JX36 | USD | 700 | 700 | |
| 1,700000000% Siemens Finan.maatschappij NV DL-Notes 2021(21/28) Reg.S | USN82008AZ15 | USD | 500 | 500 | |
| 2,250000000% United States of America DL-Notes 2015(25) | US912828M565 | USD | - | 750 | |
| 0,140930000% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 22(27) 3) | US91282CEJ62 | USD | - | 700 | |
| Zertifikate | | | | | |
| Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 27.06.25 Silber 29,5 | DE000SY7LBE1 | STK | 2.000 | 2.000 | |
| Vontobel Financial Products DIZ 28.03.25 Silber 26 | DE000VM7HFM2 | STK | 1.300 | 3.500 | |
| Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) Express Z.20.08.25 BSKT | CH1325423718 | USD | - | 180 | |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD EO -,75 | ES0144583319 | STK | 604 | 604 | |
| Kinnevik AB Reg. Redemption Shares o.N. | SE0022060547 | STK | - | 95.000 | |
| Investmentanteile | | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | |
| First Private Systematic Commo Inhaber-Anteile A | DE000A0Q95D0 | ANT | - | 31.421 | |
| H2O Allegro Act. au Port. IC (4 Déc.) o.N. | FR0013535762 | ANT | - | 65 | |
| H2O Multibonds Act. au Port. I(C) EUR Dis. oN | FR0013535960 | ANT | - | 55 | |
| Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe) | | | | | |
| Optionsscheine | | | | | |
| Terminkontrakte | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | |
| Verkaufte Kontrakte: | | | | | |
| Basiswert: DAX Index | | EUR | | | 16.358,35 |
| Basiswerte: S&P 500 Index, MSCI World (Price weighted) Index (Net Return) (USD) | | USD | | | 7.056,15 |

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|------|--|---------------|-------------------|------------------|
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | |
| Verkauf von Devisen auf Termin: | | | | | |
| USD/EUR | | EUR | | | 50.520,22 |
| Terminkontrakte auf Rohstoffe und Waren | | | | | |
| Gekaufte Kontrakte: | | | | | |
| Basiswerte: Light Sweet Crude Öl, Baumwolle, Zink XZ, Soybean Meal, Blei XP, Kupfer, Gas Oil, RBOB gasoline, Palladium PD, Lebende Rinder, Aluminium XA, Ultra Low Sulfur Diesel, Sojabohnen, Kaffee, Silber Feinunze, Mais, Brent Barrel Öl, Sojabohnen Öl, Platin PL Unze, Natural Gas, Zucker Nummer 11, Weizen, Gold Unze 31,1 g/ Feinheit 999.9 | | USD | | | 74.127,02 |
| Verkaufte Kontrakte: | | | | | |
| Basiswerte: Aluminium XA, Zink XZ, Blei XP | | USD | | | 6.551,32 |
| Optionsrechte | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktien | | | | | |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call): | | | | | |
| Basiswert: Newmont Goldcorp Corp. | | USD | | | 5,66 |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): | | | | | |
| Basiswerte: NexGen Energy Ltd. Registered Shares o.N., Newmont Goldcorp Corp. | | USD | | | 15,82 |
| Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindices: | | | | | |
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): | | | | | |
| Basiswert: ESTX 50 Index (Price) (EUR) | | EUR | | | 123,42 |
| Basiswert: S&P 500 Index | | USD | | | 134,33 |

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH)

| für den Zeitraum vom 01. Juli 2024 bis 30. Juni 2025 | | antea - R | antea - V |
|--|------------|-----------------------|--------------------|
| I. Erträge | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | EUR | 444.690,86 | 6.346,65 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | 8.285.057,53 | 105.961,27 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 526.667,25 | 6.733,17 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 1.709.786,10 | 20.693,03 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 2.794.326,59 | 19.516,89 |
| davon negative Habenzinsen | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 6. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 51.600,25 | 710,83 |
| 7. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -1.004.094,99 | -13.201,36 |
| 8. Sonstige Erträge | EUR | 113.385,20 | 1.491,03 |
| Summe der Erträge | EUR | 12.921.418,79 | 148.251,51 |
| II. Aufwendungen | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -1.214,02 | -14,90 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | | |
| a) fix | EUR | -1.512.697,16 | -17.788,53 |
| b) performanceabhängig | EUR | -1.971.336,94 | -24.851,77 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -171.171,35 | -2.012,37 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -48.539,68 | -552,96 |
| 5. Portfoliomanagementvergütung | EUR | -8.354.276,19 | -57.998,03 |
| 6. Sonstige Aufwendungen | EUR | -80.851,29 | -1.018,70 |
| 7. Aufwandsausgleich | EUR | -704.892,86 | -19.883,67 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -12.844.979,49 | -124.120,93 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 76.439,30 | 24.130,58 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 39.974.319,39 | 515.547,92 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -20.522.019,22 | -248.826,94 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 19.452.300,17 | 266.720,98 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 19.528.739,47 | 290.851,56 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 4.599.208,44 | 140.411,42 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -4.723.226,90 | -174.323,08 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -124.018,46 | -33.911,66 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 19.404.721,01 | 256.939,90 |

ENTWICKLUNG DES TEILGESELLSCHAFTSVERMÖGENS FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. JULI 2024 BIS 30. JUNI 2025

| 2025 | antea - R | | antea - V | |
|---|------------|-----------------------|------------|---------------------|
| I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | EUR | 525.845.164,67 | EUR | 3.677.631,09 |
| 1. Mittelzufluss / -abfluss (netto) | EUR | 53.081.093,80 | EUR | 4.062.198,01 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen: | EUR | 94.500.087,71 | EUR | 5.073.141,25 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen: | EUR | -41.418.993,91 | EUR | -1.010.943,24 |
| 2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | -506.080,81 | EUR | -28.502,48 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 19.404.721,01 | EUR | 256.939,90 |
| davon nicht realisierte Gewinne: | EUR | 4.599.208,44 | EUR | 140.411,42 |
| davon nicht realisierte Verluste: | EUR | -4.723.226,90 | EUR | -174.323,08 |
| II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | EUR | 597.824.898,67 | EUR | 7.968.266,52 |

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES TEILGESELLSCHAFTSVERMÖGENS

| Berechnung der Wiederanlage | insgesamt | | je Aktie |
|---|------------|----------------------|-------------|
| antea - R | | | |
| I. Für die Wiederanlage verfügbar | | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 19.528.739,47 | 4,10 |
| 2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen 4) | EUR | 20.522.019,22 | 4,31 |
| II. Wiederanlage | EUR | 40.050.758,69 | 8,41 |
| antea - V | | | |
| I. Für die Wiederanlage verfügbar | | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 290.851,56 | 2,83 |
| 2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen 4) | EUR | 248.826,94 | 2,42 |
| II. Wiederanlage | EUR | 539.678,50 | 5,24 |

4) Die Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

| Geschäftsjahr | Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Aktienwert | |
|---------------|--|----------------|------------|--------|
| antea - R | | | | |
| 30.06.2022 | EUR | 423.144.573,56 | EUR | 108,60 |
| 30.06.2023 | EUR | 462.366.492,14 | EUR | 109,25 |
| 30.06.2024 | EUR | 525.845.164,67 | EUR | 121,17 |
| 30.06.2025 | EUR | 597.824.898,67 | EUR | 125,58 |
| antea - V | | | | |
| 30.06.2022 | EUR | 3.774.290,24 | EUR | 66,75 |
| 30.06.2023 | EUR | 4.841.721,78 | EUR | 67,11 |
| 30.06.2024 | EUR | 3.677.631,09 | EUR | 74,43 |
| 30.06.2025 | EUR | 7.968.266,52 | EUR | 77,42 |

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 23.976.625,82

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Teilgesellschaftsvermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
UBS AG [London Branch]

Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten
EUR 670.000,00

Davon:

Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben: 670.000,00

Gewährte Sicherheiten aus Schuldverschreibungen:

Gewährte Sicherheiten aus Aktien:

Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögens (in %) 86,88

Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögens (in %) 0,11

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Teilgesellschaftsvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

| | |
|--|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | 0,82 % |
| größter potenzieller Risikobetrag | 1,71 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 1,15 % |

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

99% Konfidenzintervall, 1 Tag Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

§ 37 Abs. 5 DerivateV

| | |
|-----------------------------|---------|
| MSCI - World Index | 50,00 % |
| REX Performance Index | 30,00 % |
| S&P GSCI Total Return Index | 20,00 % |

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

antea - R

| | | |
|-------------------|-----|--------------|
| Aktienwert | EUR | 125,58 |
| Umlaufende Aktien | STK | 4.760.340,07 |

antea - V

| | | |
|-------------------|-----|------------|
| Aktienwert | EUR | 77,42 |
| Umlaufende Aktien | STK | 102.929,09 |

| | antea - R | antea - V |
|----------------------------------|--|---------------|
| Währung | EUR | EUR |
| Verwaltungsvergütung | 0,265 % p.a. | 0,265 % p.a. |
| Portfoliomanagementgebühr | 1,48% p.a. | 0,88% p.a. |
| Ausgabeaufschlag | 5,00 % | 5,00 % |
| Ertragsverwendung | Thesaurierung | Thesaurierung |
| Mindestanlagevolumen | - | - |
| Besonderheiten | <p>Die Anteilsklasse ist vorbehaltlich des Ermessens der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsgesellschaft ausschließlich</p> <p>a) für Erbringer der Dienstleistungen der unabhängigen Anlageberatung oder der diskretionären Finanzportfolioverwaltung oder für sonstige Vertreibende vorgesehen, die Investmentdienstleistungen und -aktivitäten im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II Richtlinie) erbringen und</p> <p>separate Vergütungsvereinbarungen mit ihren Kunden in Bezug auf diese Dienstleistungen und Aktivitäten abgeschlossen haben (Honorarberater). An die Vertriebspartner werden keine Vertriebsfolgeprovisionen gezahlt.</p> <p>b) Institutionelle Investoren, die gemäß Definition der MiFID II Richtlinie als professionelle Investoren oder als geeignete Gegenparteien gelten, vorgesehen.</p> | |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Aktienwert 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

| | |
|-------------------|--------|
| Gesamtkostenquote | |
| antea - R | 1,79 % |
| antea - V | 1,19 % |

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Teilgesellschaftsvermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Teilgesellschaftsvermögens aus

Transaktionskosten

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

EUR 188.556,96

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

antea - R 0,35 %
antea - V 0,37 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse antea - R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Teilgesellschaftsvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse antea - V keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Teilgesellschaftsvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Teilgesellschaftsvermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

| | |
|--|----------|
| APP.3 Gl.In.PT.Feed.SCA S-RAIF Namens-Anteile o.N. | 0,7500 % |
| AQR Fds-AQR Apex Fd Act.Nom. IAE1 EUR Acc. oN | 1,8000 % |
| Core.Inv.F-Bre.How.Ab.Re.Go.Bd Act. Nom. EUR Acc. oN | 1,2000 % |
| First Private Wealth Inhaber-Anteile A | 0,5000 % |
| FP Artellium Evolution EUR Inhaber-Anteile I | 1,5000 % |
| I.M.I IVZ BB Cmty ex-AgraETF Registered Shs oN | 0,1900 % |
| InRIS - InRIS Parus Fund Reg. Shares C.I.I EUR Hdgd o.N. | 1,8000 % |
| iShs Vi-iShs Div.Com.SW.UC.ETF Registered Shares o.N. | 0,1900 % |
| KL UCITS ICAV-KL Event Dr.U.Fd Registered Shares B EUR o.N. | 1,2500 % |
| Maga Smaller Companies UCITS Fund plc | 1,5000 % |
| Melchior Selec.Tr-Velox Fund Actions Nom. I1 EUR o.N. | 1,5000 % |
| ML UCITS PTF.-Inven.US Eq.L/S Reg. Shs In.PLD EUR Acc. oN | 1,2600 % |
| ML-Coop.Creek Part.N.A.L.S.Eq. Reg. Shs INST PLD EUR Acc. oN | 1,7500 % |
| PCP Select.-Tulip Trend Fund Reg. Shs A EUR Acc. oN | k.A. |
| PPF - LPActive Value Fund | 1,5000 % |
| SOLUTIO Opportunities Asia I SCSp (PPM) | k.A. |
| Tag.Int.Fds I.IVCT GIBI R.Fd Reg.Shs EUR Acc. oN | 1,0000 % |
| VanEck Rare Earth UCITS ETF Reg. Shs A USD Acc. oN | 0,5900 % |
| First Private Systematic Commo Inhaber-Anteile A | 0,6500 % |
| H2O Allegro Act. au Port. IC (4 Déc.) o.N. | 0,7000 % |
| H2O Multibonds Act. au Port. I(C) EUR Dis. oN | 0,5400 % |
| Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet. | |

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

antea - R: EUR 57.698,71 Erträge aus Kick-Back-Zahlungen
antea - V: 692,99 Erträge aus Kick-Back-Zahlungen sowie EUR 567,96 Erträge aus Quellensteuererstattungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

antea - R: EUR 48.487,80 Depotgebühren
antea - V: EUR 618,95 Depotgebühren

Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Aktienwert einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2024

| | | |
|---|-----|------------|
| 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 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt): | | 352 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker | EUR | 1.503.449 |
| davon Führungskräfte: | EUR | 1.503.449 |
| davon andere Risktaker: | EUR | 0 |

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2024

(Portfoliomanagement antea Vermögensverwaltung GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

| | | |
|--|-----|---------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung: | EUR | 196.484 |
| davon feste Vergütung: | EUR | 184.774 |
| davon variable Vergütung: | EUR | 11.710 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen: | EUR | 0 |
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: | | 12 |

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

Angaben zu wesentlichen Änderungen

gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Per 01.02.2025 wurde das Profil des typischen Anlegers im Verkaufsprospekt angepasst.

Zusätzliche Informationen

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten

0,00

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement

gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Keine Änderung im Berichtszeitraum

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Die Anlage in diesen Teilgesellschaftsvermögen birgt neben Chancen auf Wertsteigerungen auch Verlustrisiken. Die Risiken werden mit Hilfe geeigneter Risikomanagementsysteme überwacht und mit Hilfe eines Limitsystems gesteuert.

Die Risikosteuerung und -überwachung erfolgt insbesondere mit Hilfe der Berechnung von potenziellen Risikobeträgen für das Marktrisiko, der Ermittlung von Leverage-Kennzahlen, der Durchführung von Stresstests sowie der Einrichtung eines Limitsystems mit quantitativen Anlagegrenzen. Für das Risikomanagement hat die HANSAINVEST standardisierte Prozesse definiert und implementiert, die regelmäßig von der Gesellschaft überprüft werden.

Weitergehende Informationen zu den wesentlichen Risiken im Berichtszeitraum sind im Tätigkeitsbericht des Teilgesellschaftsvermögens zu finden. Des Weiteren unterliegt das Teilgesellschaftsvermögen dem Investmentsteuergesetz. Mögliche (steuer)rechtliche Änderungen können sich positiv aber auch negativ auf das Teilgesellschaftsvermögen auswirken.

**Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage
§ 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB**

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

| | |
|--|------|
| Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß | 5,00 |
| tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode | 0,97 |
| Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß | 3,00 |
| tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode | 0,95 |

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 Teilgesellschaftsvermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht 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 Stimmrechtsberatern:

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSA-INVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von Aktionärsrechten:

Für das Teilgesellschaftsvermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden. Auf der Internetseite der HANSA-INVEST 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:
 „Teilgesellschaftsvermögen antea“

Unternehmenskennung (LEI-Code):
 529900TR9UWECHMEUE45

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

| | |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 0 % <div> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind </div> | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthält es 0 % an nachhaltigen Investitionen <div> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel </div> |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 0 % | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investments getätigt. |



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

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

Der Fonds bewirbt unter Berücksichtigung bestimmter Ausschlusskriterien sowohl ökologische als auch soziale Merkmale. Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Für den Fonds sind folgende ESG-Faktoren maßgeblich:

Mindestens 51% des Wertes des Sondervermögens müssen in Wertpapiere und/oder Investmentanteile investiert werden, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt werden und 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 ein ESG-Rating von mindestens BB aufweisen. Ferner wurden ESG-Ausschlusskriterien berücksichtigt.

Die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren wurde ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des Berichtszeitraumes durchgehend beachtet. Vom 07.04.2025 bis zum 08.04.2025 wurde die Anlagegrenze min. 51% ESG-Rating von mindestens BB verletzt.

Darüber hinaus wurde im Berichtszeitraum die nachfolgenden ESG relevanten Grenzen verletzt:

- Investition in ein Wertpapier mit Overall Score < 2 Im Zeitraum vom 07.03.2025 bis zum 12.03.2025, vom 17.03.2025 bis zum 18.03.2025, vom 26.05.2025 bis zum 03.06.2025 sowie am 05.06.2025. Der Overall Score bewertet den Einfluss von Aktivitäten, die sich negativ auf die Umwelt und Soziales auswirken indem sie gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact- Netzwerkes oder gegen die OECD Leitsätze für Multinationale Unternehmen verstoßen.
- Investition in ein Wertpapier eines Unternehmen, das 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) generiert vom 26.07.2024 bis zum 29.07.2024.

Der Fonds darf in Aktien 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 Verkaufsprospekt genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien und Anleihen Daten vorhanden sind, wurden die im Verkaufsprospekt genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für 100 % der Aktien und Anleihen, die entsprechend gescreent werden konnten.

Die HANSAINVEST berücksichtigt bei der Verwaltung von Vermögensanlagen ab dem 01.06.2025 umfassend und systematisch etwaige nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Unter Nachhaltigkeitsfaktoren verstehen wir in diesem Zusammenhang Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Die gesetzlichen Anforderungen hierfür sind neu und sehr

detailliert. Ihre sorgfältige Umsetzung verlangt von uns einen erheblichen Aufwand. Zudem liegen im Markt aktuell die maßgeblichen Daten, die zur Feststellung und Gewichtung herangezogen werden müssen, nicht in ausreichendem Umfang vor.

Allerdings verwaltet unser Unternehmen einzelne Investmentfonds, bei denen die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren verbindlich festgelegter Teil der Anlagestrategie ist. Diese Fonds bewerben entweder ökologische und/ oder soziale Merkmale als Teil ihrer Anlagepolitik, oder streben nachhaltige Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 an. Gemäß der eben genannten Verordnung informieren wir in den vorvertraglichen Informationen, in den Jahresberichten und auf unserer Homepage für jeden dieser Fonds über die festgelegten Merkmale oder Nachhaltigkeitsziele sowie darüber, ob und ggf. wie die Berücksichtigung nachteiliger Nachhaltigkeitsauswirkungen Bestandteil der Anlagestrategie ist.

• **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikatoren zu der dezidierten ESG-Anlagestrategie:

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.

Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere weisen ein ESG-Rating von mindestens BB (MSCI) in Höhe von 55,64 % auf

Voraussetzung für eine Rating-Bewertung von Investmentanteilen ist, dass ein durch den Daten- provider festgesetzter Mindestanteil der Vermögensgegenstände des Investmentvermögens (exklusive Bankguthaben und Derivate) ein Rating besitzen.

Ist ein Investmentanteil grundsätzlich bewertbar, wird die Widerstandsfähigkeit der gerateten Vermögensgegenstände (exklusive Bankguthaben und Derivate) des jeweiligen Investmentanteils gegenüber den relevanten Risiken aus den Bereichen Umwelt, Sozial und verantwortungsvoller Unternehmensführung in der vorgenannten Weise gemessen, entsprechend gewichtet und so ein Gesamt-ESG-Rating ermittelt. Die Grundlagen der Bewertung der vorstehend genannten Vermögensgegenstände (exklusive Bankguthaben und Derivate) dürfen nicht älter als 12 Monate sein.

Nachhaltigkeitsindikatoren zu den Ausschlusskriterien:

Daneben berücksichtigt der Fonds bestimmte Ausschlusskriterien, die gewisse Umsatzschwellen beinhalten können. Damit wird beworben, dass in bestimmte

ökologisch und / oder sozial negativ behaftete Geschäftszweige nicht oder aber nur bis zu einer bestimmten Umsatzschwelle investiert wird.

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

Es werden für den Fonds keine Aktien oder Anleihen von Unternehmen erworben, die

- (1) mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern generieren;
- (2) 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;
- (3) mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakprodukten generieren;
- (4) mehr als 10% Umsatz mit der Stromerzeugung aus Kohle generieren;
- (5) mehr als 10% Umsatz mit der Stromerzeugung aus Erdöl generieren;
- (6) mehr als 10% Umsatz mit Atomstrom generieren
- (7) mehr als 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;
- (8) in schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes oder gegen die OECD Leitsätze für Multinationale Unternehmen verstoßen;

Dieses Ausschlusskriterium kann durch das Fondsmanagement auf die folgenden Arten und Weisen berücksichtigt werden:

- es werden ausschließlich Daten des Datenproviders MSCI ESG Research LLC herangezogen.
- der Fondsmanager nimmt die Einstufung eines Vorkommnisses als schweren Verstoß ohne positive Perspektive auf Basis eigener Daten vor. Für diese Bewertung können sowohl Informationen, die im Dialog mit dem Emittenten gewonnen wurden, als auch Informationen, die von Dritten stammen, herangezogen werden.
- der Fondsmanager tritt auf Grundlage der von Datenprovider MSCI ESG Research bezogenen Daten im Falle eines schweren Verstoßes mit den Emittenten in Dialog und wirkt auf Verbesserung hin, so dass der Fondsmanager von einer positiven Perspektive ausgehen darf und der Titel erwerbbar bleibt.

Ferner werden keine Anleihen von Staaten erworben,

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

Ferner werden keine **Investmentanteile** erworben, die in Unternehmen investieren, die

- (11) mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Herstellung von Rüstungsgütern generieren;
- (12) 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;
- (13) mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakprodukten generieren oder mehr als 15 % Umsatz mit Vertrieb von Tabakprodukten oder durch Lieferungen oder Dienstleistungen für die Herstellung von Tabakprodukten generieren;
- (14) im kumulierten Mittelwert mehr als 5 % ihres Umsatzes mit dem Abbau von Kraftwerkskohle, unkonventioneller und konventioneller Öl- und Gasförderung, Ölraffination sowie der Stromerzeugung aus Kohle, aus Flüssigbrennstoff oder aus Erdgas generieren
- (15) mehr als 10 % ihrer Stromerzeugung aus Atomenergie erwirtschaften oder deren maximale installierte Kapazität zu 10 % oder mehr der Atomstromerzeugung zuzuordnen ist.
- (16) in sehr schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes oder gegen die OECD Leitsätze für Multinationale Unternehmen verstoßen

Die Daten für die Ausschlusskriterien 1-7 sowie 9-16 werden vom Datenprovider MSCI ESG Research LLC erhoben.

Der Fonds darf in Vermögenswerte investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders MSCI ESG Research LLC vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die nachfolgend genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien und Anleihen Daten vorhanden waren, wurden die genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für alle Aktien und Anleihen, die entsprechend gescreent werden konnten. 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 01.07.2023 bis 30.06.2024 wurde ein ESG-Gesamtrating von mindestens BB (MSCI) von 57,53 % erreicht.

Im Berichtszeitraum die nachfolgenden ESG relevanten Grenzen verletzt:

- Investition in ein Wertpapier mit Overall Score < 2 (Zeitraum vom 30.10.2023 bis zum 03.11.2023, vom 15.04.2024 bis zum 16.04.2024, sowie 27.05.2024 bis zum 28.05.2024). Der Overall Score bewertet den Einfluss von Aktivitäten, die sich negativ auf die Umwelt und Soziales auswirken.
- Investition in ein Investmentanteil, das in Unternehmen investiert, die mehr als 10 % ihrer Stromerzeugung aus Atomenergie erwirtschaften oder deren maximale installierte Kapazität zu 10 % oder mehr der Atomstromerzeugung zuzuordnen ist (Zeitraum vom 01.02.2024 bis zum 06.02.2024).

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

Die Investitionen in der Vermögensallokation für den Jahresbericht vom 30.06.2024 betrugen folgende Werte

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale (57,53%). Davon waren gemäß #1A Nachhaltige Investitionen (0,00%).

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale (100,00 %). #2 Andere Investitionen (42,47 %).

Für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 wurde ein ESG-Gesamtrating von mindestens BB (MSCI) von 57,44 % erreicht.

Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagengrenzen 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 30.06.2023 betrugen folgende Werte:

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale (57,44%). Davon waren gemäß #1A Nachhaltige Investitionen (0,00%).

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale (100,00 %). #2 Andere Investitionen (42,56 %).

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 beigefügt.

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 NEGATIVEN AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAKTIVITÄTEN BERÜCKSICHTIGT?

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

Im Besonderen werden PAIs berücksichtigt, die im Kontext ökologischer und sozialer Nachhaltigkeit zu betrachten sind. Hierzu werden die o.g. Ausschlusskriterien Nr. (2) und (4) – (8)* für Unternehmen, die Ausschlusskriterien Nr. (9) und (10) für Staaten sowie (11) – (16)* für Investmentanteile herangezogen.

Die unter Ausschlusskriterium Nr. (2) bzw (12) genannten 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. (4), (5) und (7) bzw. (14) aufgegriffene Begrenzung der Stromerzeugung durch fossile Brennstoffe ist im ökologischen Kontext als ein wesentlicher Faktor für die Einschränkung von Treibhausgas- und CO₂-Emissionen einzuordnen.

Das Ausschlusskriterium Nr. (8)* bzw (16)* greift 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 Anti-Korruption (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 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 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 Grad Celsius 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 wurden. 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

| Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen | Berücksichtigt durch | Begründung |
|--|---|---|
| 1. Treibhausgasemissionen (GHG Emissions) 2. CO ₂ Fußabdruck (Carbon Footprint) 3. Treibhausgasintensität der im Portfolio befindlichen Unternehmen (GHG intensity of investee companies) | Ausschlusskriterien Nr. (4), (5), (7) und (8)* bezogen auf Aktien und Anleihen für Unternehmen bzw. Nr (14) und (16)* bezogen auf Investmentanteile | 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. |
| 4. Exposition zu Unternehmen aus dem Sektor der Fossilen Brennstoffe (Exposure to companies active in the fossile fuel sector) | Ausschlusskriterien Nr. (4), (5) und (7) bezogen auf Aktien und Anleihen für Unternehmen bzw. Nr (14) bezogen auf Investmentanteile | 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 nicht-erneuerbarer Energie an Energieverbrauch und -produktion (Share of non-renewable energy consumption and production) | Ausschlusskriterien Nr. (4) – (7) bezogen auf Aktien und Anleihen für Unternehmen bzw. Nr. (14) und (15) bezogen auf Investmentanteile | Durch die in den Ausschlusskriterien beinhalteten Umsatzschwellen wird die Investition in als besonders problematisch eingestuften Energiequellen beschränkt. 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. |

| Nachhaltigkeits-indikator für nach-teilige Auswirkungen | Berücksichtigt durch | Begründung |
|---|--|--|
| 6. Energieverbrauchsintensität pro Branche mit hohen Klimaauswirkungen (Energy consumption intensity per high impact climate sector) | Ausschlusskriterium Nr. (8)* bezogen auf Aktien und Anleihen für Unternehmen bzw. Nr. (16)* bezogen auf Investment-anteile | 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 negativen Auswirkungen auf die Energieverbrauchsintensität pro Branche haben. |
| 7. Aktivitäten mit nachteiligen Auswirkungen auf artenreiche Gebiete (Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas) | Ausschlusskriterium Nr. (8)* bezogen auf Aktien und Anleihen für Unternehmen bzw. Nr. (16)* bezogen auf Investment-anteile | 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 Schadstoff-belastetes Abwasser oder durch Sondermüll entfalten. |
| 8. Schadstoffausstoß in Gewässer (Emissions to water) | | |
| 9. Sondermüll (Hazardous waste) | | |
| 10. Verstöße gegen den UN Global Compact oder die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen (Violations of UNGC and OECD Guidelines for MNE) | Ausschlusskriterium Nr. (8)* bezogen auf Aktien und Anleihen für Unternehmen bzw. Nr. (16)* bezogen auf Investment-anteile | Schwerwiegende Verstöße gegen den UN Global Compact und die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen werden durch das Ausschlusskriterium Nr. 8 fortlaufend überwacht. |

| Nachhaltigkeits-indikator für nach-teilige Auswirkungen | Berücksichtigt durch | Begründung |
|---|---|--|
| 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. (8)* bezogen auf Aktien und Anleihen für Unternehmen bzw. Nr. (16)* bezogen auf Investmentanteile | Unternehmen, bei denen schwerwiegende Verstöße gegen die genannten Vereinbarungen 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. (8)* bezogen auf Aktien und Anleihen für Unternehmen bzw. Nr. (16)* bezogen auf Investmentanteile | 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. (2) bezogen auf Aktien und Anleihen für Unternehmen bzw. Nr. (12) bezogen auf Investmentanteile | Über das Ausschlusskriterium Nr. (2) wird eine Investition in Unternehmen, welche Umsatz mit kontroversen Waffen, bspw. Antipersonenminen erwirtschaften, ausdrücklich ausgeschlossen. |

* Soweit das oben genannte Engagement (s. unter V. ESG-Ausschlusskriterien Nr. (8)) angewandt wird, kann dies dazu führen, dass sich zu einem Zeitpunkt Aktien und/oder Anleihen im vorliegenden Sondervermögen befinden, dessen Emittenten in Hinblick auf die Prinzipien des UN Global Compact, den OECD-Leitsätzen für Multinationale Unternehmen oder den ILO Kernarbeitsnormen einzelne oder mehrere Kontroversen aufweisen

Für Anleihen von Staaten

| Nachhaltigkeitsfaktor/ PAI** | Berücksichtigt durch | Begründung |
|---|--------------------------------------|--|
| Treibhausgasintensität (GHG Intensity) | Ausschluss- kriterium Nr. (10) | Da der Portfoliomanager durch Anwendung des Ausschlusskriteriums Nr. (10) 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. (9) | Durch Anwendung des Ausschlusskriteriums Nr. (9) 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 erfolgt. |

** Abweichende Formulierung zum VKP, Formulierung entsprechend der Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288



WELCHE SIND DIE HAUPTINVESTITIONEN DIESES FINANZPRODUKTS?

Für Aktien wurden die NACE Branchen berücksichtigt. Die vollständige Liste aller NACE-Codes sind unter „<https://nacev2.com>“ einsehbar.

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: 01.07.2024-30.06.2025

| Größte Investitionen | Sektor | in % der Vermögenswerte | Land |
|---|---|-------------------------|-------------|
| Progressive Corp. Registered Shares DL 1 | Beteiligungsgesellschaften | 2,36 % | USA |
| NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 | Herstellung von elektronischen Bauelementen und Leitplanken | 2,35 % | USA |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 | Verleger und sonstige Software | 1,98 % | USA |
| Berkshire Hathaway Inc. Reg. SharesB New DL -,00333 | Beteiligungsgesellschaften | 1,72 % | USA |
| Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5 | Beteiligungsgesellschaften | 1,69 % | USA |
| Sumitomo Forestry Co. Ltd. Registered Shares o.N. | Bau von Gebäuden | 1,57 % | Japan |
| Booking Holdings Inc. Registered Shares DL -,008 | Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten | 1,52 % | USA |
| Ares Capital Corp. Registered Shares DL -,001 | Sonstige Finanzdienstleistungen a.n.g. | 1,41 % | USA |
| VISA Inc. Registered Shares Class A o.N. | Sonstige Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten | 1,37 % | USA |
| Lundbergföretagen AB Namn-Aktier B (fria) SK 10 | Beteiligungsgesellschaften | 1,32 % | Schweden |
| Amphenol Corp. New Registered Shares Cl.A DL -,01 | Herstellung von elektronischen Bauelementen | 1,30 % | USA |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 | Versand- und Internet-Einzelhandel | 1,30 % | USA |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. | Beteiligungsgesellschaften | 1,25 % | Deutschland |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N. | Programmierungstätigkeiten | 1,24 % | Deutschland |
| Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10 | Herstellung von Haushalts-, Hygiene- und Toilettenartikeln | 1,20 % | Schweden |



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

WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

• 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 01.07.2024 bis 30.06.2025. 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.



• In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Nachfolgend werden die größten Sektoren ausgewiesen. Für die Auswertung der Sektoren wurden die NACE Branchen berücksichtigt. Die vollständige Liste aller NACE-Codes sind unter „<https://nacev2.com>“ einsehbar.

Es wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 gemäß Art. 54 Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission Investitionen in den dort genannten Sektoren durchgeführt. Der Anteil der Investitionen in den Sektoren und Teilsektoren von fossilen Brennstoffen ist somit 5,53%.

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 |
|---|--------|
| Beteiligungsgesellschaften | 13,54% |
| Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben | 10,98% |
| Öffentliche Verwaltung | 7,20% |
| Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute) | 5,78% |
| Programmierungstätigkeiten | 4,90% |
| Herstellung von elektronischen Bauelementen | 3,41% |
| Verlegen von sonstiger Software | 3,06% |
| Sonstige Finanzdienstleistungen a.n.g. | 2,84% |
| Effekten- und Warenbörsen | 2,78% |
| Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten | 2,59% |
| Sonstige Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin | 2,55% |
| Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten | 2,41% |
| Herstellung von elektronischen Bauelementen und Leiterplatten | 2,35% |
| Herstellung von sonstigen Nahrungsmitteln a.n.g. | 1,60% |
| Bau von Gebäuden | 1,57% |
| Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen | 1,50% |
| Versand- und Internet-Einzelhandel | 1,49% |
| Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen | 1,44% |
| Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen | 1,44% |
| Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u.ä. Instrumenten und Vorrichtungen | 1,20% |
| Herstellung von Haushalts-, Hygiene- und Toilettenartikeln aus Zellstoff, Papier und Pappe | 1,20% |
| Allgemeine öffentliche Verwaltung | 1,10% |
| Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasteten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen | 1,07% |
| Herstellung von Papier, Karton und Pappe | 1,07% |
| Herstellung von Industriegasen | 1,02% |
| Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien | 0,97% |
| Einzelhandel mit Datenverarbeitungsgeräten, peripheren Geräten und Software | 0,89% |
| Herstellung von Körperpflegemitteln und Duftstoffen | 0,87% |
| Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste | 0,78% |
| Elektrizitätserzeugung | 0,75% |
| Fischerei | 0,68% |
| Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eissalons u.Ä. | 0,65% |
| Fischerei und Aquakultur | 0,55% |
| Forschung und Entwicklung im Bereich Biotechnologie | 0,55% |

| Sektor | Anteil |
|---|--------|
| Mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten | 0,53% |
| Inkassobüros und Auskunftsteien | 0,48% |
| Sonstiger Einzelhandel in Verkaufsräumen (ohne Antiquitäten und Gebrauchtwaren) | 0,46% |
| Sonstiger Einzelhandel mit Waren verschiedener Art | 0,45% |
| Nichtlebensversicherungen | 0,44% |
| Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten | 0,43% |
| Einzelhandel mit Waren verschiedener Art, Hauptrichtung Nahrungs- und Genussmittel, Getränke und Tabakwaren | 0,43% |
| Herstellung von Pumpen und Kompressoren a.n.g. | 0,40% |
| Lederverarbeitung (ohne Herstellung von Lederbekleidung) | 0,39% |
| Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer | 0,38% |
| Gewinnung von Erdöl | 0,38% |
| Gesundheitswesen a.n.g. | 0,37% |
| Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln | 0,37% |
| Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr a.n.g. | 0,34% |
| Einzelhandel mit Kraftwagenteilen und -zubehör | 0,34% |
| Gesundheitswesen | 0,33% |
| Rückversicherungen | 0,32% |
| Herstellung von Verpackungsmitteln aus Kunststoffen | 0,31% |
| Herstellung von sonstigen nicht wirtschaftszweigspezifischen Maschinen a.n.g. | 0,31% |
| Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a.n.g. | 0,29% |
| Vermietung von Kraftwagen mit einem Gesamtgewicht von mehr als 3,5 t | 0,28% |
| Vermietung von Kraftwagen | 0,27% |
| Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen | 0,26% |
| Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u.ä. Instrumenten und Vorrichtungen; Herstellung von Uhren | 0,26% |
| Betrieb von Datenverarbeitungseinrichtungen für Dritte | 0,25% |
| Verlegen von Software | 0,25% |
| Herstellung von Backwaren (ohne Dauerbackwaren) | 0,24% |
| Herstellung von gewirktem und gestricktem Stoff | 0,22% |
| Lebensversicherungen | 0,22% |
| Verlegen von Computerspielen | 0,21% |
| Erbringung von Beratungsleistungen auf dem Gebiet der Informationstechnologie | 0,20% |
| Sonstige Telekommunikation | 0,19% |
| Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Gerätea.n.g. | 0,19% |
| Obst- und Gemüseverarbeitung | 0,18% |
| Leitungsgebundene Telekommunikation | 0,17% |
| Herstellung von chemischen Erzeugnissen | 0,16% |
| Gewinnung von Erdöl und Erdgas | 0,15% |
| Einzelhandel mit Bekleidung | 0,15% |
| Herstellung von sonstigen Erzeugnissen a.n.g. | 0,14% |
| Herstellung von Geräten der Unterhaltungselektronik | 0,14% |
| Sonstiger NE-Metallerzbergbau | 0,12% |
| Bergbau auf Uran- und Thoriumerze | 0,12% |
| Säge-, Hobel- und Holzimprägnierwerke | 0,11% |
| Herstellung von Schuhen | 0,10% |
| Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren | 0,10% |
| Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau | 0,09% |
| Herstellung von Zement | 0,09% |
| Herstellung von Spirituosen | 0,08% |
| Herstellung von Batterien und Akkumulatoren | 0,07% |
| Vergnügungs- und Themenparks | 0,07% |
| Herstellung von sonstigen Erzeugnissen aus nichtmetallischen Mineralien a.n.g. | 0,06% |

| Sektor | Anteil |
|---|--------|
| Herstellung von Anstrichmitteln, Druckfarben und Kitt | 0,05% |
| Güterbeförderung im Straßenverkehr | 0,05% |
| Einzelhandel mit Waren verschiedener Art (in Verkaufsräumen) | 0,05% |
| Gewinnung von Erdgas | 0,04% |
| Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Körperpflegemitteln sowie von Duftstoffen | 0,03% |
| Fernsehveranstalter | 0,03% |
| Mineralölverarbeitung | 0,02% |
| Sonstiger Bergbau; Gewinnung von Steinen und Erden a.n.g. | 0,02% |
| Herstellung von sonstigen chemischen Erzeugnissen a.n.g. | 0,02% |
| Meeresaquakultur | 0,01% |
| Herstellung von Geräten und Einrichtungen der Telekommunikationstechnik | 0,01% |
| NE-Metallerzbergbau | 0,00% |



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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassen die Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

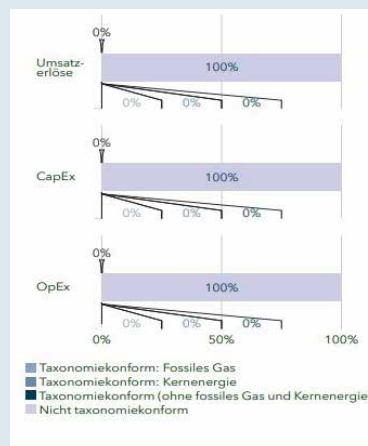
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

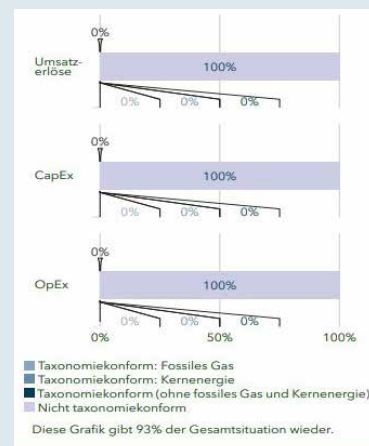
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozensatz 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.

1. Taxonomie-Ausrichtung von Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomie-Ausrichtung von Investitionen ohne Staatsanleihen*



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

¹ 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.

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 CO₂-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% |



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



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

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



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden 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 Berichtszeitpunkt einen durchschnittlichen Anteil von 44,36 %.

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 und

Investmentanteile 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 oder Investmentanteile 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 01.07.2024 bis 30.06.2025 durchgehend beachtet. Vom 07.04.2025 bis zum 08.04.2025 wurde die Anlagegrenze min. 51% ESG-Rating von mindestens BB verletzt.

Darüber hinaus wurde im Berichtszeitraum die nachfolgenden ESG relevanten Grenzen verletzt:

- Investition in ein Wertpapier mit Overall Score < 2 Im Zeitraum vom 07.03.2025 bis zum 12.03.2025, vom 17.03.2025 bis zum 18.03.2025, vom 26.05.2025 bis zum 03.06.2025 sowie am 05.06.2025. Der Overall Score bewertet den Einfluss von Aktivitäten, die sich negativ auf die Umwelt und Soziales auswirken indem sie gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes oder gegen die OECD Leitsätze für Multinationale Unternehmen verstoßen.
- Investition in ein Wertpapier eines Unternehmen, dass 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) generiert vom 26.07.2024 bis zum 29.07.2024.

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

Das Abstimmungsverhalten bei Hauptversammlungen der HANSAINVEST sowie der Umgang mit 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 hö-

here 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 nicht-finanzielle 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>

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JULI 2024 BIS 30. JUNI 2025

1. ANLAGEZIEL UND ANLAGEERGEBNIS IM BERICHTSZEITRAUM

Das Ziel der Anlagepolitik ist es, einen langfristig attraktiven und adjustierten Ertrag in Euro zu erwirtschaften. Dafür investiert das Teilgesellschaftsvermögen direkt und indirekt weltweit in die Vermögensklassen Anleihen, Aktien, Liquidität, Immobilien, Absolute Return, Wald- und Agrarinvestments, Edelmetalle, Private Equity, Rohstoffe und Wandelanleihen. Die übergeordnete Gewichtung erfolgt auf Basis der risikoadjustierten Ertragsschätzung der jeweiligen Vermögensklasse. Im zweiten Schritt erfolgt die Länderallokation innerhalb jeder Vermögensklasse anhand makroökonomischer Kennzahlen.

Das Teilgesellschaftsvermögen rentierte im Berichtszeitraum mit 13,23 Prozent.

2. ANLAGEPOLITIK IM BERICHTSZEITRAUM

Zwischen Leitzinssenkungen und erwartet stark ansteigender Staatsschulden veränderten sich Anleiherenditen relativ wenig. Auch die meisten Aktienindizes zeigten zu meist eine eher verhaltene Dynamik, wobei die deutschen Börsen zeitweilig hervorstachen. Immerhin konnten die zollbedingten Kursverluste aus dem April bis zum Ende des Geschäftsjahres wieder ausgeglichen werden. Der Goldpreis setzte seinen Aufwärtstrend fort, während andere Edelmetalle dies erst zum Ende des Berichtszeitraums schafften. Bei Rohstoffen und Private Equity waren die Preise wenig verändert. Aufgrund der schwachen US-Währung wurden alle Erträge aus Dollar-Anlagen in Euro gerechnet erheblich geschmälert. Am deutschen Wohnimmobilienmarkt konnte sich die Preisentwicklung stabilisieren, wenngleich noch deutlich unter den Höchstständen aus dem Jahr 2022. Trotz dieser Selektivität hat die Wertentwicklung des Teilgesellschaftsvermögens die von vergleichbaren Indizes deutlich übertroffen.

Die über Direktinvestitionen, Fondsanlagen und Futures netto gehaltene Aktienquote schwankte im Berichtszeitraum zwischen 20 und 24 Prozent. Der Nettorentenanteil am Portfolio schwankte im Berichtszeitraum zwischen sechs

und zehn Prozent. Die Anleihen bildeten auch einen möglichen Ersatz für kurzfristige Liquidität.

3. WESENTLICHE RISIKEN IM BETRACHTUNGSZEITRAUM

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.

Das Risiko des Emittentenausfalls bei den gehaltenen Zertifikaten soll durch eine angemessene Bonität und Streuung der Emittenten reduziert werden.

Zinsänderungsrisiken:

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

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.

Währungsrisiken:

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

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.

Liquiditätsrisiko Aktien:

Das Sondervermögen ist breit gestreut und zu einem Teil 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.

Liquiditätsrisiko Zertifikate:

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

Risikodarstellung bei Investitionen in Zielfonds:

Adressenausfallrisiko Zielfonds:

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

Zinsänderungsrisiko Zielfonds:

Das Sondervermögen ist Zinsänderungsrisiken über Zielfonds-Investments in Rentenpapiere ausgesetzt. Sofern die Zielfonds in festverzinsliche Wertpapiere investieren, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Liquiditätsrisiko Zielfonds:

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

Operationelle Risiken:

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

Ex-ante und ex-post-Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses. Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert. Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

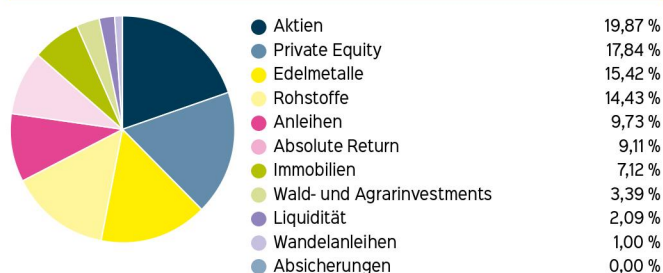
Sonstige Risiken:

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

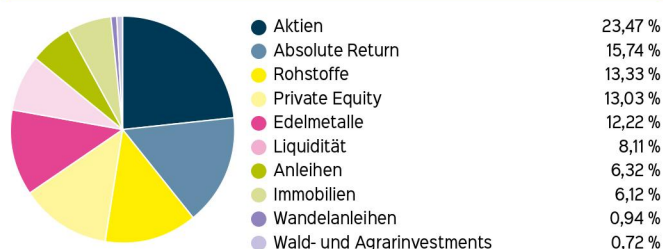
4. STRUKTUR DER PORTFOLIOS IM HINBLICK AUF DIE ANLAGEZIELE

Die Struktur des Teilgesellschaftsvermögens hat sich im Vergleich zum Vorjahr nicht wesentlich geändert. Direkte und indirekte Anlagen in Aktien und direkte und indirekte Anlagen in Renten bleiben Bestandteil der Strategie.

30.06.2024



30.06.2025



5. SONSTIGE WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

Externer Verwalter der Investment AG ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg. Sie war bereits zuvor als Kapitalverwaltungsgesellschaft mit der Verwaltung des Teilgesellschaftsvermögens betraut.

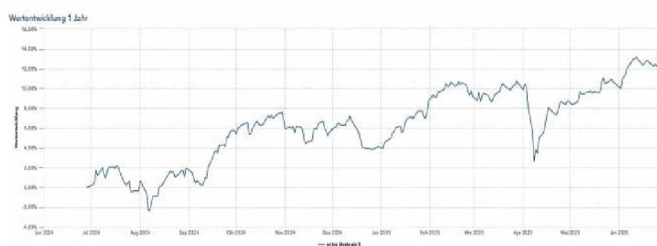
Das Portfoliomanagement für das Teilgesellschaftsvermögen ist an die antea Vermögensverwaltung GmbH ausgelagert.

6. VERÄUSSERUNGSERGEBNIS

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

7. PERFORMANCE

Seit Auflegung im Dezember 2008 erwirtschaftete das Teilgesellschaftsvermögen einen Wertzuwachs von 75,79 Prozent. Im abgelaufenen Geschäftsjahr 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 betrug die Wertentwicklung 13,23 Prozent. Insgesamt konnte bislang das Ziel eines stetigen Wertzuwachses erreicht werden.



8. SONSTIGES

Die im abgelaufenen Geschäftsjahr abgeschlossenen Geschäfte sowie die sich im Bestand des Sondervermögens befindlichen Finanzinstrumente werden im Jahresbericht ausgewiesen.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. JUNI 2025

| | | |
|----------------------------|-------------------|----------------|
| Teilgesellschaftsvermögen: | EUR 15.909.634,74 | (14.073.38,03) |
| Umlaufende Aktien: | 184.385 | (184.678) |

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

| | Kurswert in Fondswährung | % des Teilgesellschafts- vermögens | % des Teilgesell- schaftsvermögens per 30.06.2024 |
|---|-----------------------------|--|---|
| I. Vermögensgegenstände | | | |
| 1. Aktien | 2.264 | 14,23 | (12,32) |
| 2. Anleihen | 1.974 | 12,40 | (13,92) |
| 3. Zertifikate | 3.261 | 20,50 | (25,26) |
| 4. Sonstige Wertpapiere | 5.823 | 36,60 | (37,30) |
| 5. Derivate | 156 | 0,98 | (-0,40) |
| 6. Bankguthaben | 2.447 | 15,38 | (11,62) |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 10 | 0,07 | (0,13) |
| II. Verbindlichkeiten | -25 | -0,16 | (-0,15) |
| III. Teilgesellschaftsvermögen | 15.910 | 100,00 | |

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2025 | Käufe/ Zugänge | Ver- käufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilgesell- schafts- vermö- gens | |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|-------------------|---------------------------|------|--------------------|--|------|
| im Berichtszeitraum | | | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | | |
| Allianz SE | DE0008404005 | | STK | 400 | 0 | 0 | EUR | 343,800000 | 137.520,00 | 0,87 |
| ASML Holding N.V. | NL0010273215 | | STK | 250 | 250 | 0 | EUR | 682,500000 | 170.625,00 | 1,08 |
| Assicurazioni Generali | IT0000062072 | | STK | 5.800 | 0 | 0 | EUR | 30,190000 | 175.102,00 | 1,10 |
| AXA S.A. | FR0000120628 | | STK | 4.600 | 0 | 0 | EUR | 41,960000 | 193.016,00 | 1,21 |
| BASF SE | DE000BASF111 | | STK | 2.650 | 900 | 0 | EUR | 42,880000 | 113.632,00 | 0,71 |
| Deutsche Post AG | DE0005552004 | | STK | 2.460 | 0 | 0 | EUR | 39,790000 | 97.883,40 | 0,62 |
| Evonik Industries | DE000EVNK013 | | STK | 6.000 | 2.000 | 0 | EUR | 18,330000 | 109.980,00 | 0,69 |
| Navigator Company S.A. | PTPT10AM0006 | | STK | 44.000 | 20.000 | 0 | EUR | 3,216000 | 141.504,00 | 0,89 |
| Shell PLC | GB00BP6MXD84 | | STK | 3.850 | 0 | 0 | EUR | 30,440000 | 117.194,00 | 0,74 |
| VINCI S.A. | FR0000125486 | | STK | 1.200 | 0 | 0 | EUR | 125,000000 | 150.000,00 | 0,94 |
| Österreichische Post | AT0000APOST4 | | STK | 3.900 | 0 | 0 | EUR | 30,250000 | 117.975,00 | 0,74 |
| Western Forest Products | CA9582112038 | | STK | 105.000 | 0 | 0 | CAD | 0,390000 | 25.584,96 | 0,16 |
| BB Biotech | CH0038389992 | | STK | 5.000 | 3.540 | 0 | CHF | 30,550000 | 163.020,28 | 1,02 |
| Novo-Nordisk AS B | DK0062498333 | | STK | 2.500 | 2.500 | 0 | DKK | 437,500000 | 146.616,26 | 0,92 |
| Mowi ASA | NO0003054108 | | STK | 9.200 | 9.200 | 0 | NOK | 192,800000 | 150.071,28 | 0,94 |
| BioNTech SE (sp.ADRs)/1 | US09075V1026 | | STK | 625 | 0 | 0 | USD | 106,720000 | 56.920,98 | 0,36 |
| Procter & Gamble | US7427181091 | | STK | 800 | 0 | 0 | USD | 159,860000 | 109.138,08 | 0,69 |
| Weyerhaeuser | US9621661043 | | STK | 4.000 | 0 | 0 | USD | 25,850000 | 88.240,31 | 0,55 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| 6,500000000% Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR-Certs 14/Und. | XS1002121454 | | EUR | 880 | 0 | 0 | % | 113,955000 | 1.002.804,00 | 6,30 |
| Zertifikate | | | | | | | | | | |
| DB ETC ETC Z 15.06.60 Gold | DE000A1EK0G3 | | STK | 2.200 | 0 | 2.200 | EUR | 190,920000 | 420.024,00 | 2,64 |
| DB ETC PLC ETC Z 15.06.60 Silber | DE000A1EK0J7 | | STK | 4.900 | 0 | 1.300 | EUR | 192,420000 | 942.858,00 | 5,93 |
| ETFS Commodity Securities Ltd. ZT06/Und. UBS Cop.Sub-IDX | GB00B15KXQ89 | | STK | 2.800 | 2.800 | 0 | EUR | 38,665000 | 108.262,00 | 0,68 |
| WT CMDTY INDUS METAL UNL. | GB00B15KYG56 | | STK | 40.000 | 0 | 0 | EUR | 13,526100 | 541.044,00 | 3,40 |
| Summe der börsengehandelten Wertpapiere | | | | | | | EUR | 5.279.015,55 | 33,18 | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| 3,500000000% Suncap SCOOP S.A. Comp. T EO-Nts 2023(33) Immo 5 GmbH | XS2698026932 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % | 97,126300 | 971.263,00 | 6,10 |
| Zertifikate | | | | | | | | | | |
| Commerzbank AG Part.Zert.Portf(31.12.30)verl. | DE0001734994 | | STK | 412 | 0 | 0 | EUR | 3.030,000000 | 1.248.360,00 | 7,85 |
| Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere | | | | | | | EUR | 2.219.623,00 | 13,95 | |

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2025 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Ver- käufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilgesell- schafts- vermö- gens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|--|---------------------------|----------------|----------------------|--|
| Investmentanteile | | | | | | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | | |
| Amu.Idx Sol.Amu.SDAX Act.Nom. U.ETF EUR Dis. oN | LU2611732475 | | ANT | 2.600 | 2.600 | 0 EUR | 136,760000 | 355.576,00 | 2,23 |
| F&C Global Convertible Bond A | LU0157052563 | | ANT | 7.000 | 0 | 0 EUR | 21,380000 | 149.660,00 | 0,94 |
| Fermat Cat Bd Fd Reg.Shs EUR Dis. oN | IE000ECJI366 | | ANT | 40.000 | 40.000 | 0 EUR | 10,030000 | 401.200,00 | 2,52 |
| FP Artellium Evolution EUR Inhaber-Anteile I | DE000A0Q95N9 | | ANT | 3.750 | 3.750 | 0 EUR | 128,000000 | 480.000,00 | 3,02 |
| H2O Allegro Act. au Port. I (4 Déc.) o.N. | FR0011006188 | | ANT | 4 | 0 | 0 EUR | 245.215,170000 | 980.860,68 | 6,17 |
| H2O Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N. | FR0010930438 | | ANT | 2 | 0 | 0 EUR | 318.276,830000 | 636.553,66 | 4,00 |
| iShs VI-iShs Div.Com.SW.UC.ETF Registered Shares o.N. | IE00BDFL4P12 | | ANT | 125.000 | 0 | 0 EUR | 6,224000 | 778.000,00 | 4,89 |
| MUL-Lyx.Chin.Ent.(HSCEI) UCITS Act. Nom. EUR Acc. oN | LU1900068914 | | ANT | 3.900 | 3.900 | 5.700 EUR | 97,718000 | 381.100,20 | 2,40 |
| VanEck Semiconductor UCITS ETF Reg. Shares o. N. | IE00BMC38736 | | ANT | 8.500 | 8.500 | 0 EUR | 40,325000 | 342.762,50 | 2,15 |
| Xtrackers Nikkei 225 1D | LU0839027447 | | ANT | 20.000 | 20.000 | 0 EUR | 24,805000 | 496.100,00 | 3,12 |
| Elsinore Credit Investment Fund IS.C.A. SICAV-SIF | XF0000CDAHA9 | | ANT | 87 | 0 | 44 EUR | 9.384,940000 | 820.863,16 | 5,16 |
| Summe der Investmentanteile | | | | | | | EUR | 5.822.676,20 | 36,60 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 13.321.314,75 | 83,73 |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | | |
| Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | | |
| USD/EUR 1,50 Mio. | | OTC | | | | | | 35.155,98 | 0,22 |
| Summe der Devisen-Derivate | | | | | | | EUR | 35.155,98 | 0,22 |
| Derivate auf Rohstoffe und Waren | | | | | | | | | |
| Terminkontrakte auf Rohstoffe und Waren | | | | | | | | | |
| Palladium 26.09.2025 | | XNYM | USD | STK 7 | | | | 98.199,35 | 0,62 |
| Platinum Futures 29.10.2025 | | XNYM | USD | STK 10 | | | | 22.823,86 | 0,14 |
| Summe der Derivate auf Rohstoffe und Waren | | | | | | | EUR | 121.023,21 | 0,76 |

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2025 | Käufe/ Zugänge Ver- käufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilgesell- schafts- vermö- gens |
|--|------|-------|---|-----------------------|---|------------|----------------------|--|
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | EUR | 1.993.158,08 | | | 1.993.158,08 | 12,54 |
| Bank: National-Bank AG | | | EUR | 0,18 | | | 0,18 | 0,00 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen: | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | DKK | 2.092,36 | | | 280,48 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen: | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | CHF | 637,03 | | | 679,86 | 0,00 |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | HKD | 1.366,53 | | | 148,54 | 0,00 |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | USD | 522.053,74 | | | 445.514,37 | 2,80 |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | GBP | 1.747,31 | | | 2.044,95 | 0,01 |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | JPY | 895.496,00 | | | 5.274,29 | 0,03 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | EUR | 2.447.100,75 | 15,38 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | | EUR | 3.829,54 | | | 3.829,54 | 0,03 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 3.015,87 | | | 3.015,87 | 0,02 |
| Sonstige Ansprüche | | | EUR | 2.076,44 | | | 2.076,44 | 0,01 |
| Forderungen aus Cash Collateral | | | USD | 1.000,00 | | | 853,39 | 0,01 |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | 9.775,24 | 0,07 |
| Sonstige Verbindlichkeiten 1) | | | EUR | -24.735,19 | | EUR | -24.735,19 | -0,16 |
| Teilgesellschaftsvermögen | | | | | | EUR | 15.909.634,74 | 100 2) |
| Aktienwert | | | | | | EUR | 86,28 | |
| Umlaufende Aktien | | | | | | STK | 184.384,964 | |

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Portfoliomanagementvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Teilgesellschaftsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 32.292.157,12 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

| Devisenkurse (in Mengennotiz) | | per 30.06.2025 | |
|-------------------------------|------------------------------------|----------------|----------------|
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,600550 | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | CHF | 0,937000 | = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Krone | DKK | 7,459950 | = 1 Euro (EUR) |
| Britisches Pfund | GBP | 0,854450 | = 1 Euro (EUR) |
| Hongkong-Dollar | HKD | 9,199550 | = 1 Euro (EUR) |
| Japanischer Yen | JPY | 169,785000 | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Krone | NOK | 11,819450 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | USD | 1,171800 | = 1 Euro (EUR) |
| Marktschlüssel | | | |
| a) Terminbörsen | | | |
| XNYM | NYMEX-New York Mercantile Exchange | | |
| b) OTC | | | |
| | Over-the-Counter | | |

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN: KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG)

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|--|---------------|-------------------|------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Nestlé S.A. | CH0038863350 | STK | 1.300 | 1.300 | |
| DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. | DE000DWS1007 | STK | 3.700 | 3.700 | |
| Nordea Bank Abp | FI4000297767 | STK | 12.000 | 12.000 | |
| Nordea Bank Abp | FI4000297767 | STK | - | 17.000 | |
| 3M Co. | US88579Y1010 | STK | - | 830 | |
| Solvantum Corp. Registered Shares DL0,01 | US83444M1018 | STK | - | 207 | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | |
| Zertifikate | | | | | |
| WisdomTree Comm. Securit. Ltd. BG Comdty Nickel 4W TRZT12/ Unl. | GB00B15KY211 | STK | - | 8.500 | |
| Investmentanteile | | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | |
| Bonafide Global Fish Fund A EUR | LI0329781608 | ANT | - | 3.700 | |
| GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N. | IE00B4P5W348 | ANT | - | 46.000 | |
| H2O Allegro Act. au Port. IC (4 Déc.) o.N. | FR0013535762 | ANT | - | 4 | |
| H2O Multibonds Act. au Port. I(C) EUR Dis. oN | FR0013535960 | ANT | - | 2 | |
| InvescoMI Russell 2000 ETF Registered Shares Acc o.N. | IE00B60SX402 | ANT | 4.000 | 4.000 | |
| iShsV-S&P Gold Produc. UCIT ETF Registered Shares o.N. | IE00B6R52036 | ANT | - | 40.000 | |
| Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe) | | | | | |
| Terminkontrakte | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | |
| Gekaufte Kontrakte: | | | | | |
| Basiswerte: Russell 2000 Index, Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) | | USD | | | 755,84 |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | |
| Verkauf von Devisen auf Termin: | | | | | |
| USD/EUR | | EUR | | | 3.828,26 |
| Terminkontrakte auf Rohstoffe und Waren | | | | | |
| Gekaufte Kontrakte: | | | | | |
| Basiswerte: Palladium PD, Platin PL Unze | | USD | | | 6.789,14 |

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH)

| für den Zeitraum vom 01. Juli 2024 bis 30. Juni 2025 | | |
|--|------------|---------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | EUR | 16.438,19 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | 65.275,53 |
| 3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 86.828,97 |
| 4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 47.540,51 |
| 5. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 155.795,13 |
| 6. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -11.206,34 |
| 7. Sonstige Erträge | EUR | 4.121,56 |
| Summe der Erträge | EUR | 364.793,55 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -193,04 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -40.554,91 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -3.378,55 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -3.702,10 |
| 5. Portfoliomanagementvergütung | EUR | -177.239,91 |
| 6. Sonstige Aufwendungen | EUR | -3.110,72 |
| 7. Aufwandsausgleich | EUR | -127,99 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -228.307,22 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 136.486,33 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 1.348.241,41 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -587.899,50 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 760.341,91 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 896.828,24 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 698.204,11 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 266.612,10 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 964.816,21 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 1.861.644,45 |

ENTWICKLUNG DES TEILGESELLSCHAFTSVERMÖGENS FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. JULI 2024 BIS 30. JUNI 2025

| | | | 2025 |
|---|-----|-------------|--------------------------|
| I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | | EUR 14.073.038,03 |
| 1. Mittelzufluss / -abfluss (netto) | EUR | | -24.923,79 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen: | EUR | 123.862,20 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen: | EUR | -148.785,99 | |
| 2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | | -123,95 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | | 1.861.644,45 |
| davon nicht realisierte Gewinne: | EUR | 698.204,11 | |
| davon nicht realisierte Verluste: | EUR | 266.612,10 | |
| II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres | | | EUR 15.909.634,74 |

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES TEILGESELLSCHAFTSVERMÖGENS

| Berechnung der Wiederanlage | | insgesamt | je Aktie |
|---|-----|--------------|----------|
| I. Für die Wiederanlage verfügbar | | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 896.828,24 | 4,86 |
| 2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen 3) | EUR | 587.899,50 | 3,19 |
| II. Wiederanlage | EUR | 1.484.727,74 | 8,05 |

3) Die Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

| Geschäftsjahr | Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Aktienwert | |
|---------------|--|---------------|------------|-------|
| 30.06.2022 | EUR | 13.067.884,54 | EUR | 72,89 |
| 30.06.2023 | EUR | 13.069.844,56 | EUR | 72,52 |
| 30.06.2024 | EUR | 14.073.038,03 | EUR | 76,20 |
| 30.06.2025 | EUR | 15.909.634,74 | EUR | 86,28 |

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 1.717.646,07

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Teilgesellschaftsvermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

| | |
|--|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögens (in %) | 83,73 |
| Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögens (in %) | 0,98 |

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisiko-potential wurde für dieses Teilgesellschaftsvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

| | |
|--|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | 1,15 % |
| größter potenzieller Risikobetrag | 1,94 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 1,53 % |

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

99% Konfidenzintervall, 1 Tag Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

§ 37 Abs. 5 DerivateV

| | |
|-----------------------------|---------|
| EURO STOXX 50 Index In EUR | 40,00 % |
| REX Performance Index | 30,00 % |
| S&P GSCI Total Return Index | 30,00 % |

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

| | | |
|-------------------|-----|------------|
| Aktienwert | EUR | 86,28 |
| Umlaufende Aktien | STK | 184.384,96 |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Aktienwert 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

Gesamtkostenquote 1,81 %

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

Transaktionskosten EUR 9.877,86

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 gezahlt.

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

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Teilgesellschaftsvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Teilgesellschaftsvermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

| | |
|---|----------|
| Amu.Idx Sol.Amu.SDAX Act.Nom. U.ETF EUR Dis. oN | 0,7000 % |
| F&C Global Convertible Bond A | 1,0000 % |
| Fermat Cat Bd Fd Reg.Shs EUR Dis. oN | 0,8900 % |
| FP Artellium Evolution EUR Inhaber-Anteile I | 1,5000 % |
| H2O Allegro Act. au Port. I (4 Déc.) o.N. | 0,7000 % |
| H2O Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N. | 1,9000 % |
| iShs VI-iShs Div.Com.SW.UC.ETF Registered Shares o.N. | 0,1900 % |
| MUL-Lyx.Chin.Ent.(HSCEI) UCITS Act. Nom. EUR Acc. oN | 0,6500 % |
| VanEck Semiconductor UCITS ETF Reg. Shares o. N. | 0,3500 % |
| Xtrackers Nikkei 225 1D | 0,1000 % |
| Bonafide Global Fish Fund A EUR | 1,8900 % |
| GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N. | 0,1500 % |
| H2O Allegro Act. au Port. IC (4 Déc.) o.N. | 0,7000 % |
| H2O Multibonds Act. au Port. I(C) EUR Dis. oN | 0,7000 % |
| InvescoMI Russell 2000 ETF Registered Shares Acc o.N. | 0,2500 % |
| iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N. | 0,5500 % |
| Elsinore Credit Investment Fund IS.C.A. SICAV-SIF | 0,8000 % |

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 2.107,37 Erträge aus Sammelklageerstattungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 1.951,83 Kosten für Marktrisiko- und Liquiditätsmessung

Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Aktienwert einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2024

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
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt): 352
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker EUR 1.503.449
davon Führungskräfte: EUR 1.503.449
davon andere Risktaker: EUR 0
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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2024

(Portfoliomanagement antea Vermögensverwaltung GmbH)
Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung: EUR 196.484
davon feste Vergütung: EUR 184.774
davon variable Vergütung: EUR 11.710
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen: EUR 0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 12
Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Per 01.02.2025 wurde das Profil des typischen Anlegers im Verkaufsprospekt angepasst.

Zusätzliche Informationen

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten 0,00

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Keine Änderung im Berichtszeitraum

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Die Anlage in diesen Teilgesellschaftsvermögen birgt neben Chancen auf Wertsteigerungen auch Verlustrisiken. Die Risiken werden mit Hilfe geeigneter Risikomanagementsysteme überwacht und mit Hilfe eines Limitsystems gesteuert.
Die Risikosteuerung und -überwachung erfolgt insbesondere mit Hilfe der Berechnung von potenziellen Risikobeträgen für das Marktrisiko, der Er-

mittlung von Leverage-Kennzahlen, der Durchführung von Stresstests sowie der Einrichtung eines Limitsystems mit quantitativen Anlagegrenzen. Für das Risikomanagement hat die HANSAINVEST standardisierte Prozesse definiert und implementiert, die regelmäßig von der Gesellschaft überprüft werden.
Weitergehende Informationen zu den wesentlichen Risiken im Berichtszeitraum sind im Tätigkeitsbericht des Teilgesellschaftsvermögens zu finden. Des Weiteren unterliegt das Teilgesellschaftsvermögen dem Investmentsteuergesetz. Mögliche (steuer)rechtliche Änderungen können sich positiv aber auch negativ auf das Teilgesellschaftsvermögen auswirken.

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

| | |
|--|------|
| Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß | 5,00 |
| tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode | 1,06 |
| Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß | 3,00 |
| tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode | 1,03 |

Angaben für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. § 134c Abs. 4 AktG

| Anforderung | Verweis |
|--|---|
| Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken: | Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Teilgesellschaftsvermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt. |
| Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten: | Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht 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 Stimmrechtsberatern: | 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 Teilgesellschaftsvermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden. Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar. |

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JULI 2024 BIS 30. JUNI 2025

1. ANLAGEZIEL UND ANLAGEERGEBNIS IM BERICHTSZEITRAUM

Das Ziel der Anlagepolitik ist ein stetiger Wertzuwachs. Dafür investiert das Teilgesellschaftsvermögen weltweit in die Vermögensklassen Aktien, fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere oder auch Zertifikate, alle Geldmarktinstrumente, Investmentanteile, Bankguthaben, Edelmetalle und Unverbriefte Darlehensforderungen. Die übergeordnete Gewichtung erfolgt auf Basis der risikoadjustierten Ertragschätzung der jeweiligen Vermögensklasse. Im zweiten Schritt erfolgt die Länderallokation innerhalb jeder Vermögensklasse anhand makroökonomischer Kennzahlen.

Das Teilgesellschaftsvermögen rentierte im Berichtszeitraum mit 8,96 Prozent.

2. ANLAGEPOLITIK IM BERICHTSZEITRAUM

Zwischen Leitzinssenkungen und erwartet stark ansteigender Staatsschulden veränderten sich Anleiherenditen relativ wenig. Auch die meisten Aktienindizes zeigten zu meist eine eher verhaltene Dynamik, wobei die deutschen Börsen zeitweilig hervorstachen. Immerhin konnten die zollbedingten Kursverluste aus dem April bis zum Ende des Geschäftsjahres wieder ausgeglichen werden. Der Goldpreis setzte seinen Aufwärtstrend fort, während andere Edelmetalle dies erst zum Ende des Berichtszeitraums schafften. Bei Rohstoffen und Private Equity waren die Preise wenig verändert. Aufgrund der schwachen US-Währung wurden alle Erträge aus Dollar-Anlagen in Euro gerechnet erheblich geschmälert. Am deutschen Wohnimmobilienmarkt konnte sich die Preisentwicklung stabilisieren, wenngleich noch deutlich unter den Höchstständen aus dem Jahr 2022. Trotz dieser Selektivität hat die Wertentwicklung des Teilgesellschaftsvermögens die von vergleichbaren Indizes übertroffen. Zudem konnte es seine laufenden Einnahmen weiter steigern, so dass die Ausschüttung weiter erhöht werden konnte.

Die über Direktinvestitionen, Fondsanlagen und Futures netto gehaltene Aktienquote schwankte im Berichtszeitraum zwischen 34 und 46 Prozent. Der Nettorentenanteil

am Portfolio schwankte im Berichtszeitraum zwischen 19 und 24 Prozent. Die Anleihen bildeten auch einen möglichen Ersatz für kurzfristige Liquidität.

3. WESENTLICHE RISIKEN IM BETRACHTUNGSZEITRAUM

Adressenausfallrisiken:

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

Zinsänderungsrisiken:

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

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.

Währungsrisiken:

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der

Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

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.

Liquiditätsrisiko Aktien:

Das Sondervermögen ist breit gestreut und zu einem Teil 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.

Risikodarstellung bei Investitionen in Zielfonds:

Adressenausfallrisiko Zielfonds:

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

Zinsänderungsrisiko Zielfonds:

Das Sondervermögen ist Zinsänderungsrisiken über Zielfonds-Investments in Rentenpapiere ausgesetzt. Sofern die Zielfonds in festverzinsliche Wertpapiere investieren, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach

(Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Liquiditätsrisiko Zielfonds:

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

Operationelle Risiken:

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

Ex-ante und ex-post-Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses. Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert. Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Sonstige Risiken:

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

Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

4. STRUKTUR DER PORTFOLIOS IM HINBLICK AUF DIE ANLAGEZIELE

Die Struktur des Teilgesellschaftsvermögens hat sich im Vergleich zum Vorjahr nicht wesentlich geändert. Direkte und indirekte Anlagen in Aktien und direkte und indirekte Anlagen in Renten bleiben Bestandteil der Strategie.

30.06.2024



30.06.2025



5. SONSTIGE WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

Externer Verwalter der Investment AG ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg. Sie war bereits zuvor als Kapitalverwaltungsgesellschaft mit der Verwaltung des Teilgesellschaftsvermögens betraut.

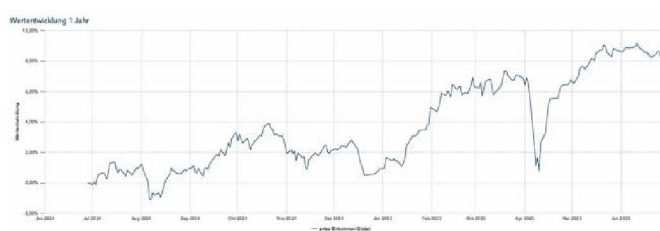
Das Portfoliomanagement für das Teilgesellschaftsvermögen ist an die antea Vermögensverwaltung GmbH ausgelagert.

6. VERÄUSSERUNGSERGEBNIS

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Für die realisierten Verluste sind ebenfalls im Wesentlichen die Veräußerungen von Aktien ursächlich.

7. PERFORMANCE

Seit Auflegung im Mai 2018 erwirtschaftete das Teilgesellschaftsvermögen einen Wertzuwachs von 25,57 Prozent. Im abgelaufenen Geschäftsjahr 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 betrug die Wertentwicklung 8,96 Prozent. Insgesamt konnte bislang das Ziel eines stetigen Wertzuwachses erreicht werden.



8. SONSTIGES

Die im abgelaufenen Geschäftsjahr abgeschlossenen Geschäfte sowie die sich im Bestand des Sondervermögens befindlichen Finanzinstrumente werden im Jahresbericht ausgewiesen.

NACHHALTIGKEIT

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 ZUM 30. JUNI 2025

| | | |
|----------------------------|------------------|----------------|
| Teilgesellschaftsvermögen: | EUR 8.070.649,74 | (8.339.348,97) |
| Umlaufende Aktien: | 160.408 | (171.444) |

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

| | Kurswert in Fondswährung | % des Teilgesellschafts- vermögens | % des Teilgesell- schaftsvermögens per 30.06.2024 |
|---|-----------------------------|--|---|
| I. Vermögensgegenstände | | | |
| 1. Aktien | 3.564 | 44,16 | (43,67) |
| 2. Anleihen | 1.054 | 13,05 | (6,13) |
| 3. Sonstige Wertpapiere | 2.039 | 25,26 | (37,28) |
| 4. Derivate | 7 | 0,09 | (0,00) |
| 5. Bankguthaben | 1.473 | 18,26 | (13,58) |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | 16 | 0,20 | (0,10) |
| II. Verbindlichkeiten | -82 | -1,02 | (-0,76) |
| III. Teilgesellschaftsvermögen | 8.071 | 100,00 | |

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2025 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Ver- käufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilgesell- schafts- vermö- gens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|--|---------------------------|------------|---------------------|--|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Allianz SE | DE0008404005 | STK | 540 | 0 | 0 | 0 EUR | 343,800000 | 185.652,00 | 2,29 |
| Assicurazioni Generali | IT0000062072 | STK | 4.600 | 0 | 0 | 0 EUR | 30,190000 | 138.874,00 | 1,72 |
| AXA S.A. | FR0000120628 | STK | 3.450 | 0 | 0 | 0 EUR | 41,960000 | 144.762,00 | 1,79 |
| BASF SE | DE000BASF111 | STK | 3.000 | 1.450 | 0 | 0 EUR | 42,880000 | 128.640,00 | 1,59 |
| Bayerische Motoren Werke AG | DE0005190003 | STK | 1.950 | 700 | 0 | 0 EUR | 76,840000 | 149.838,00 | 1,86 |
| Deutsche Post AG | DE0005552004 | STK | 4.250 | 0 | 0 | 0 EUR | 39,790000 | 169.107,50 | 2,10 |
| EDP - Energias de Portugal | PTEDP0AM0009 | STK | 60.000 | 0 | 0 | 0 EUR | 3,721000 | 223.260,00 | 2,77 |
| Evonik Industries | DE000EVNK013 | STK | 6.750 | 1.350 | 0 | 0 EUR | 18,330000 | 123.727,50 | 1,53 |
| LEG Immobilien | DE000LEG1110 | STK | 2.475 | 675 | 0 | 0 EUR | 75,650000 | 187.233,75 | 2,32 |
| Mercedes-Benz Group AG | DE0007100000 | STK | 1.800 | 0 | 0 | 0 EUR | 50,490000 | 90.882,00 | 1,13 |
| Navigator Company S.A. | PTPTI0AM0006 | STK | 47.500 | 22.500 | 0 | 0 EUR | 3,216000 | 152.760,00 | 1,89 |
| Shell PLC | GB00BP6MXD84 | STK | 4.500 | 0 | 0 | 0 EUR | 30,440000 | 136.980,00 | 1,70 |
| TotalEnergies SE | FR0000120271 | STK | 2.400 | 0 | 0 | 0 EUR | 52,520000 | 126.048,00 | 1,56 |
| VINCI S.A. | FR0000125486 | STK | 1.800 | 800 | 0 | 0 EUR | 125,000000 | 225.000,00 | 2,79 |
| Österreichische Post | AT0000APOST4 | STK | 3.300 | 0 | 0 | 0 EUR | 30,250000 | 99.825,00 | 1,24 |
| Western Forest Products | CA9582112038 | STK | 98.000 | 0 | 0 | 0 CAD | 0,390000 | 23.879,29 | 0,30 |
| BB Biotech | CH0038389992 | STK | 6.500 | 4.800 | 0 | 0 CHF | 30,550000 | 211.926,36 | 2,63 |
| Rio Tinto PLC | GB0007188757 | STK | 5.200 | 0 | 0 | 0 GBP | 42,815000 | 260.562,94 | 3,23 |
| Mowi ASA | NO0003054108 | STK | 9.800 | 9.800 | 0 | 0 NOK | 192,800000 | 159.858,54 | 1,98 |
| Cisco Systems Inc. | US17275R1023 | STK | 1.900 | 0 | 0 | 0 USD | 68,650000 | 111.311,66 | 1,38 |
| Newmont Goldcorp Corp. | US6516391066 | STK | 2.800 | 5.500 | 2.700 | 0 USD | 56,760000 | 135.627,24 | 1,68 |
| Procter & Gamble | US7427181091 | STK | 860 | 0 | 0 | 0 USD | 159,860000 | 117.323,43 | 1,45 |
| Weyerhaeuser | US9621661043 | STK | 3.500 | 0 | 0 | 0 USD | 25,850000 | 77.210,27 | 0,96 |
| Covivio S.A. | FR0000064578 | STK | 3.500 | 2.400 | 0 | 0 EUR | 52,350000 | 183.225,00 | 2,27 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 6,5000000000% Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR-Certs 14/Und. | XS1002121454 | EUR | 332 | 0 | 0 | 0 % | 113,955000 | 378.330,60 | 4,68 |
| Summe der börsengehandelten Wertpapiere | | | | | | | EUR | 3.941.845,08 | 48,84 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 3,5000000000% Suncap SCOOP S.A. Comp. T EO-Nts 2023(33) Immo 5 GmbH | XS2698026932 | EUR | 150 | 0 | 0 | 0 % | 97,126300 | 145.689,45 | 1,81 |
| 8,5000000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 24(25) XPD | CH1381837678 | EUR | 335 | 335 | 0 | 0 % | 102,820000 | 344.447,00 | 4,27 |
| 8,5000000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl.2024(25) Crude Oil Fut. | CH1381829196 | EUR | 200 | 200 | 0 | 0 % | 92,580000 | 185.160,00 | 2,29 |
| Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere | | | | | | | EUR | 675.296,45 | 8,37 |

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2025 | Käufe/ Zugänge | Ver- käufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Teilgesell- schafts- vermö- gens | |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|-------------------|---------------------------|------|--------------------|--|-------|
| im Berichtszeitraum | | | | | | | | | | |
| Investmentanteile | | | | | | | | | | |
| KVG-eigene Investmentanteile | | | | | | | | | | |
| Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-An- teile I | DE000A2DTL86 | | ANT | 2.600 | 0 | 3.200 | EUR | 94,620000 | 246.012,00 | 3,05 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | | | |
| BAYERNINVEST SUBORDINATED BOND FONDS | DE000A0ETKV5 | | ANT | 30 | 0 | 7 | EUR | 7.962,810000 | 238.884,30 | 2,96 |
| Fermat Cat Bd Fd Reg.Shs EUR Dis. oN | IE000ECJI366 | | ANT | 50.000 | 50.000 | 0 | EUR | 10,030000 | 501.500,00 | 6,21 |
| iShsII-US Property Yield U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N. | IE00B1FZSF77 | | ANT | 3.400 | 0 | 0 | EUR | 24,875000 | 84.575,00 | 1,05 |
| Nordea 1-Europ.Financial Debt Actions Nom. AI-EUR Dis. o.N. | LU0772942529 | | ANT | 1.000 | 0 | 1.000 | EUR | 146,675400 | 146.675,40 | 1,82 |
| Elsinore Credit Investment Fund IS.C.A. SICAV-SIF | XF0000CDAHA9 | | ANT | 87 | 0 | 44 | EUR | 9.384,940000 | 820.863,16 | 10,17 |
| Summe der Investmentanteile | | | | | | | EUR | 2.038.509,86 | 25,26 | |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 6.655.651,39 | 82,47 | |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | | | |
| Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | | | |
| USD/EUR 0,30 Mio. | | OTC | | | | | | 7.031,20 | 0,09 | |
| Summe der Devisen-Derivate | | | | | | | EUR | 7.031,20 | 0,09 | |
| Bankguthaben | | | | | | | | | | |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | EUR | | 1.455.027,54 | | | | 1.455.027,54 | 18,03 | |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen: | | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | DKK | | 1.739,98 | | | | 233,24 | 0,00 | |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen: | | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | CHF | | 1.150,23 | | | | 1.227,57 | 0,02 | |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | USD | | 6.402,29 | | | | 5.463,64 | 0,07 | |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | GBP | | 9.846,50 | | | | 11.523,79 | 0,14 | |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | EUR | 1.473.475,78 | 18,26 | |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | EUR | | 2.653,76 | | | | 2.653,76 | 0,03 | |
| Dividendenansprüche | | EUR | | 12.980,04 | | | | 12.980,04 | 0,16 | |
| Sonstige Ansprüche | | EUR | | 784,53 | | | | 784,53 | 0,01 | |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 16.418,33 | 0,20 | |
| Sonstige Verbindlichkeiten 1) | | EUR | | -81.926,96 | | | EUR | -81.926,96 | -1,02 | |
| Teilgesellschaftsvermögen | | | | | | | EUR | 8.070.649,74 | 100 2) | |
| Aktienwert | | | | | | | EUR | 50,31 | | |
| Umlaufende Aktien | | | | | | | STK | 160.407,80 | | |

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Portfoliomanagementvergütung, Prüfungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Veröffentlichungskosten, Performance Fee

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Teilgesellschaftsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 10.696.813,38 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

| Devisenkurse (in Mengennotiz) | | per 30.06.2025 | |
|-------------------------------|------------------|----------------|----------------|
| Kanadischer Dollar | CAD | 1,600550 | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | CHF | 0,937000 | = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Krone | DKK | 7,459950 | = 1 Euro (EUR) |
| Britisches Pfund | GBP | 0,854450 | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Krone | NOK | 11,819450 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | USD | 1,171800 | = 1 Euro (EUR) |
| Marktschlüssel | | | |
| a) OTC | Over-the-Counter | | |

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN: KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG)

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|--|---------------|-------------------|------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Nestlé S.A. | CH0038863350 | STK | 1.700 | 1.700 | |
| Novo-Nordisk AS B | DK0062498333 | STK | 2.000 | 2.000 | |
| DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N. | DE000DWS1007 | STK | 4.000 | 4.000 | |
| E.ON SE | DE000ENAG999 | STK | 13.300 | 13.300 | |
| ENEL S.p.A. | IT0003128367 | STK | 25.800 | 25.800 | |
| Nordea Bank Abp | FI4000297767 | STK | 16.000 | 16.000 | |
| SCOR SE | FR0010411983 | STK | - | 7.000 | |
| Vonovia SE | DE000A1ML7J1 | STK | - | 6.600 | |
| Norsk Hydro | NO0005052605 | STK | - | 15.200 | |
| Nordea Bank Abp | FI4000297767 | STK | - | 13.200 | |
| 3M Co. | US88579Y1010 | STK | - | 650 | |
| Gold Fields | US38059T1060 | STK | 20.000 | 45.000 | |
| Solventum Corp. Registered Shares DL0,01 | US83444M1018 | STK | - | 162 | |
| Investmentanteile | | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | |
| Bonafide Global Fish Fund A EUR | LI0329781608 | ANT | - | 1.600 | |
| GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N. | IE00B4P5W348 | ANT | - | 60.000 | |
| Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe) | | | | | |
| Terminkontrakte | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | |
| Verkauf von Devisen auf Termin: | | | | | |
| USD/EUR | | EUR | | | 1.428,78 |

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH)

| für den Zeitraum vom 01. Juli 2024 bis 30. Juni 2025 | | |
|--|------------|--------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | EUR | 40.854,10 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | 133.806,05 |
| 3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 48.826,28 |
| 4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 16.082,94 |
| 5. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 201.841,39 |
| 6. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -18.938,85 |
| 7. Sonstige Erträge | EUR | 905,66 |
| Summe der Erträge | EUR | 423.377,57 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -509,57 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | |
| a) fix | EUR | -21.661,88 |
| b) performanceabhängig | EUR | -67.940,70 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -1.805,09 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -3.172,14 |
| 5. Portfoliomanagementvergütung | EUR | -96.275,09 |
| 6. Sonstige Aufwendungen | EUR | -1.289,10 |
| 7. Aufwandsausgleich | EUR | 5.966,26 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -186.687,31 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 236.690,26 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 694.524,11 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -149.556,00 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 544.968,11 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 781.658,37 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -98.348,08 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -4.023,19 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -102.371,27 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 679.287,10 |

ENTWICKLUNG DES TEILGESELLSCHAFTSVERMÖGENS FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. JULI 2024 BIS 30. JUNI 2025

| | | | 2025 |
|--|-----|-------------|-------------------------|
| I. Wert des Teilgesellschaftsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres | | | EUR 8.339.348,97 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | EUR | | -426.828,37 |
| 2. Mittelzufluss / -abfluss (netto) | EUR | | -528.693,50 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen: | EUR | 228.341,20 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen: | EUR | -757.034,70 | |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | | 7.535,54 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | | 679.287,10 |
| davon nicht realisierte Gewinne: | EUR | -98.348,08 | |
| davon nicht realisierte Verluste: | EUR | -4.023,19 | |
| II. Wert des Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | | EUR 8.070.649,74 |

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES TEILGESELLSCHAFTSVERMÖGENS

| Berechnung der Ausschüttung | | insgesamt | je Aktie |
|---|-----|-------------|----------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | EUR | 171.914,44 | 1,07 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 781.658,37 | 4,87 |
| 3. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen 3) | EUR | 149.556,00 | 0,93 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 0 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | -686.068,53 | -4,28 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR | 417.060,29 | 2,60 |
| 1. Endausschüttung | | | |
| a) Barausschüttung | EUR | 417.060,29 | 2,60 |

3) Die Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

| Geschäftsjahr | Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Aktienwert | |
|---------------|--|--------------|------------|-------|
| 30.06.2022 | EUR | 5.689.320,37 | EUR | 47,28 |
| 30.06.2023 | EUR | 6.543.915,04 | EUR | 46,16 |
| 30.06.2024 | EUR | 8.339.348,97 | EUR | 48,64 |
| 30.06.2025 | EUR | 8.070.649,74 | EUR | 50,31 |

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 0,00

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Teilgesellschaftsvermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

| | |
|--|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögens (in %) | 82,47 |
| Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögens (in %) | 0,09 |

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Teilgesellschaftsvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

| | |
|--|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | 0,94 % |
| größter potenzieller Risikobetrag | 1,62 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 1,19 % |

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

99% Konfidenzintervall, 1 Tag Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

§ 37 Abs. 5 DerivateV

| | |
|--|---------|
| EURO STOXX 50 Index in EUR | 50,00 % |
| iBoxx EUR Corporates Total Return Index in EUR | 50,00 % |

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

| | | |
|-------------------|-----|------------|
| Aktienwert | EUR | 50,31 |
| Umlaufende Aktien | STK | 160.407,80 |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Aktienwert 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

| | |
|-------------------|--------|
| Gesamtkostenquote | 1,77 % |
|-------------------|--------|

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

| | | |
|--|-----|----------|
| Transaktionskosten | EUR | 6.601,98 |
| Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände. | | |
| Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes | | 0,85 % |

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse antea Einkommen Global sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Teilgesellschaftsvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Teilgesellschaftsvermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

| | |
|---|----------|
| Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I | 1,0000 % |
| Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt: | |
| BAYERNINVEST SUBORDINATED BOND FONDS | 0,3500 % |
| Fermat Cat Bd Fd Reg.Shs EUR Dis. oN | 0,8900 % |
| iShsII-US Property Yield U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N. | 0,4000 % |
| Nordea 1-Europ.Financial Debt Actions Nom. AI-EUR Dis. o.N. | 0,5000 % |
| Bonafide Global Fish Fund A EUR | 1,8900 % |
| GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N. | 0,1500 % |
| Elsinore Credit Investment Fund IS.C.A. SICAV-SIF | 0,8000 % |

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 791,08 Erträge aus Sammelklageerstattungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 679,26 Kosten für die Bewertung von Vermögensgegenständen durch Dritte

Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Aktienwert einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den je-

weiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2024

| | | |
|---|-----|------------|
| 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 |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt): | | 352 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker | EUR | 1.503.449 |
| davon Führungskräfte: | EUR | 1.503.449 |
| davon andere Risktaker: | EUR | 0 |

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2024

(Portfoliomanagement antea Vermögensverwaltung GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

| | | |
|--|-----|---------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung: | EUR | 196.484 |
| davon feste Vergütung: | EUR | 184.774 |
| davon variable Vergütung: | EUR | 11.710 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen: | EUR | 0 |

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 12
Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Per 01.02.2025 wurde das Profil des typischen Anlegers im Verkaufsprospekt angepasst.

Zusätzliche Informationen

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten

0,00

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Keine Änderung im Berichtszeitraum

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Die Anlage in diesen Teilgesellschaftsvermögen birgt neben Chancen auf Wertsteigerungen auch Verlustrisiken. Die Risiken werden mit Hilfe geeigneter Risikomanagementsysteme überwacht und mit Hilfe eines Limitsystems gesteuert.

Die Risikosteuerung und -überwachung erfolgt insbesondere mit Hilfe der Berechnung von potenziellen Risikobeträgen für das Marktrisiko, der Ermittlung von Leverage-Kennzahlen, der Durchführung von Stresstests sowie der Einrichtung eines Limitsystems mit quantitativen Anlagegrenzen. Für das Risikomanagement hat die HANSAINVEST standardisierte Prozesse definiert und implementiert, die regelmäßig von der Gesellschaft überprüft werden.

Weitergehende Informationen zu den wesentlichen Risiken im Berichtszeitraum sind im Tätigkeitsbericht des Teilgesellschaftsvermögens zu finden. Des Weiteren unterliegt das Teilgesellschaftsvermögen dem Investmentsteuergesetz. Mögliche (steuer)rechtliche Änderungen können sich positiv aber auch negativ auf das Teilgesellschaftsvermögen auswirken.

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

| | |
|--|------|
| Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß | 5,00 |
| tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode | 1,02 |
| Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß | 3,00 |
| tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode | 0,99 |

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 Teilgesellschaftsvermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht 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 Stimmrechtsberatern:

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 Teilgesellschaftsvermögen 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:
„Teilgesellschaftsvermögen
antea Einkommen Global“

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900V4JIL8Z6PN1G34

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

| | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 0 % | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthält es 0 % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 0 % | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investments getätigt. |



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

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

Der Fonds bewirbt unter Berücksichtigung bestimmter Ausschlusskriterien sowohl ökologische als auch soziale Merkmale. Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Für den Fonds sind folgende ESG-Faktoren maßgeblich:

Mindestens 51% des Wertes des Sondervermögens müssen in Wertpapiere und/oder Investmentanteile investiert werden, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt werden und 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 ein ESG-Rating von mindestens BB aufweisen. Ferner wurden ESG-Ausschlusskriterien berücksichtigt.

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

Der Fonds darf in Aktien 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 Verkaufsprospekt genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien und Anleihen Daten vorhanden sind, wurden die im Verkaufsprospekt genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für 100 % der Aktien und Anleihen, die entsprechend gescreent werden konnten.

Die HANSAINVEST berücksichtigt bei der Verwaltung von Vermögensanlagen ab dem 01.06.2025 umfassend und systematisch etwaige nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Unter Nachhaltigkeitsfaktoren verstehen wir in diesem Zusammenhang Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Die gesetzlichen Anforderungen hierfür sind neu und sehr detailliert. Ihre sorgfältige Umsetzung verlangt von uns einen erheblichen Aufwand. Zudem liegen im Markt aktuell die maßgeblichen Daten, die zur Feststellung und Gewichtung herangezogen werden müssen, nicht in ausreichendem Umfang vor.

Allerdings verwaltet unser Unternehmen einzelne Investmentfonds, bei denen die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren verbindlich festgelegter Teil der Anlagestrategie ist. Diese Fonds bewerben entweder ökologische und/oder soziale Merkmale als Teil ihrer Anlagepolitik, oder streben nachhaltige Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 an. Gemäß der eben genannten Verordnung informieren wir in den vorvertraglichen Informationen, in den Jahresberichten und auf unserer Homepage für jeden dieser Fonds über die festgelegten Merkmale oder Nachhaltigkeitsziele sowie darüber, ob und ggf. wie die Berücksichtigung nachteiliger Nachhaltigkeitsauswirkungen Bestandteil der Anlagestrategie ist.

• **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikatoren zu der dezidierten ESG-Anlagestrategie:

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.

Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere weisen ein ESG-Rating von mindestens BB (MSCI) in Höhe von 60,19 % auf.

Voraussetzung für eine Rating-Bewertung von Investmentanteilen ist, dass ein durch den Daten- provider festgesetzter Mindestanteil der Vermögensgegenstände des Investmentvermögens (exklusive Bankguthaben und Derivate) ein Rating besitzen.

Ist ein Investmentanteil grundsätzlich bewertbar, wird die Widerstandsfähigkeit der gerateten Vermögensgegenstände (exklusive Bankguthaben und Derivate) des jeweiligen Investmentanteils gegenüber den relevanten Risiken aus den Bereichen Umwelt, Sozial und verantwortungsvoller Unternehmensführung in der vorgenannten Weise gemessen, entsprechend gewichtet und so ein Gesamt-ESG-Rating ermittelt. Die Grundlagen der Bewertung der vorstehend genannten Vermögensgegenstände (exklusive Bankguthaben und Derivate) dürfen nicht älter als 12 Monate sein.

Nachhaltigkeitsindikatoren zu den Ausschlusskriterien:

Daneben berücksichtigt der Fonds bestimmte Ausschlusskriterien, die gewisse Umsatzschwellen beinhalten können. Damit wird beworben, dass in bestimmte ökologisch und / oder sozial negativ behaftete Geschäftszweige nicht oder aber nur bis zu einer bestimmten Umsatzschwelle investiert wird.

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

Es werden für den Fonds keine Aktien oder Anleihen von Unternehmen erworben, die

- (1) mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern generieren;
- (2) 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;
- (3) mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakprodukten generieren;
 - (4) mehr als 10% Umsatz mit der Stromerzeugung aus Kohle generieren;
 - (5) mehr als 10% Umsatz mit der Stromerzeugung aus Erdöl generieren;
 - (6) mehr als 10% Umsatz mit Atomstrom generieren
 - (7) mehr als 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;
 - (8) in schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes oder gegen die OECD Leitsätze für Multinationale Unternehmen verstoßen;

Dieses Ausschlusskriterium kann durch das Fondsmanagement auf die folgenden Arten und Weisen berücksichtigt werden:

- es werden ausschließlich Daten des Datenproviders MSCI ESG Research LLC herangezogen.
- der Fondsmanager nimmt die Einstufung eines Vorkommnisses als schweren Verstoß ohne positive Perspektive auf Basis eigener Daten vor. Für diese Bewertung können sowohl Informationen, die im Dialog mit dem Emittenten gewonnen wurden, als auch Informationen, die von Dritten stammen, herangezogen werden.
- der Fondsmanager tritt auf Grundlage der von Datenprovider MSCI ESG Research bezogenen Daten im Falle eines schweren Verstoßes mit den Emittenten in Dialog und wirkt auf Verbesserung hin, so dass der Fondsmanager von einer positiven Perspektive ausgehen darf und der Titel erwerbbar bleibt.

Ferner werden keine Anleihen von Staaten erworben,

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

Ferner werden keine **Investmentanteile** erworben, die in Unternehmen investieren, die

- (11) mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Herstellung von Rüstungsgütern generieren;
- (12) 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;
- (13) mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakprodukten generieren oder mehr als 15 % Umsatz mit Vertrieb von Tabakprodukten oder durch Lieferungen oder Dienstleistungen für die Herstellung von Tabakprodukten generieren;

- (14) im kumulierten Mittelwert mehr als 5 % ihres Umsatzes mit dem Abbau von Kraftwerkskohle, unkonventioneller und konventioneller Öl- und Gasförderung, Öltraffination sowie der Stromerzeugung aus Kohle, aus Flüssigbrennstoff oder aus Erdgas generieren
- (15) mehr als 10 % ihrer Stromerzeugung aus Atomenergie erwirtschaften oder deren maximale installierte Kapazität zu 10 % oder mehr der Atomstromerzeugung zuzuordnen ist.
- (16) in sehr schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes oder gegen die OECD Leitsätze für Multinationale Unternehmen verstoßen

Die Daten für die Ausschlusskriterien 1-7 sowie 9-16 werden vom Datenprovider MSCI ESG Research LLC erhoben.

Der Fonds darf in Vermögenswerte investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders MSCI ESG Research LLC vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die nachfolgend genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien und Anleihen Daten vorhanden waren, wurden die genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für alle Aktien und Anleihen, die entsprechend gescreent werden konnten. 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 01.07.2023 bis 30.06.2024 wurde ein ESG-Gesamtrating von mindestens BB (MSCI) von 58,48 % erreicht.

Im Berichtszeitraum die nachfolgenden ESG relevanten Grenzen verletzt:

Am 09.02.2024 sowie vom 26.04.2024 bis zum 30.04.2024 wurde die Anlagegrenze min. 51% ESG- Rating von mindestens BB verletzt.

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

Die Investitionen in der Vermögensallokation für den Jahresbericht vom 30.06.2024 betrugen folgende Werte:

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale (58,48%). Davon waren gemäß #1A Nachhaltige Investitionen (0,00%).

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale (100,00 %). #2 Andere Investitionen (41,52 %).

Für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 30.06.2023 wurde ein ESG-Gesamtrating von mindestens BB (MSCI) von 57,01 % erreicht.

Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagengrenzen 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 30.06.2023 betrugen folgende Werte:

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale (57,01%). Davon waren gemäß #1A Nachhaltige Investitionen (0,00%).

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale (100,00 %). #2 Andere Investitionen (42,99 %).

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 beigefügt.

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 NEGATIVEN AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAUSWIRKUNGEN BERÜCKSICHTIGT?

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

Im Besonderen werden PAIs berücksichtigt, die im Kontext ökologischer und sozialer Nachhaltigkeit zu betrachten sind. Hierzu werden die o.g. Ausschlusskriterien Nr. (2) und (4) – (8)* für Unternehmen, die Ausschlusskriterien Nr. (9) und (10) für Staaten sowie (11) – (16)* für Investmentanteile herangezogen.

Die unter Ausschlusskriterium Nr. (2) bzw (12) genannten 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. (4), (5) und (7) bzw. (14) aufgegriffene Begrenzung der Stromerzeugung durch fossile Brennstoffe ist im ökologischen Kontext als ein wesentlicher Faktor für die Einschränkung von Treibhausgas- und CO₂-Emissionen einzuordnen.

Das Ausschlusskriterium Nr. (8) bzw (16)* greift 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 Anti-Korruption (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 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 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 Grad Celsius 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 wurden. 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**

| Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen | Berücksichtigt durch | Begründung |
|--|--|---|
| 1. Treibhausgasemissionen (GHG Emissions) 2. CO ₂ Fußabdruck (Carbon Footprint) 3. Treibhausgasintensität der im Portfolio befindlichen Unternehmen (GHG intensity of investee companies) | Ausschlusskriterien Nr. (4), (5), (7) und (8)* bezogen auf Aktien und Anleihen für Unternehmen bzw. Nr. (14) und (16)* bezogen auf Investmentanteile | 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.** |
| 4. Exposition zu Unternehmen aus dem Sektor der Fossilen Brennstoffe (Exposure to companies active in the fossile fuel sector) | Ausschlusskriterien Nr. (4), (5) und (7) bezogen auf Aktien und Anleihen für Unternehmen bzw. Nr. (14) bezogen auf Investmentanteile | 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 nicht-erneuerbarer Energie an Energieverbrauch und -produktion (Share of non-renewable energy consumption and production) | Ausschlusskriterien Nr. (4) – (7)** bezogen auf Aktien und Anleihen für Unternehmen bzw. Nr. (14) und (15) bezogen auf Investmentanteile | Durch die in den Ausschlusskriterien beinhalteten Umsatzschwellen wird die Investition in als besonders problematisch eingestuften Energiequellen beschränkt. 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. |

** Abweichende Formulierung zum VKP, Formulierung entsprechend der Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288

| Nachhaltigkeits-indikator für nach-teilige Auswirkungen | Berücksichtigt durch | Begründung |
|---|---|--|
| 6. Energieverbrauchsintensität pro Branche mit hohen Klimaauswirkungen (Energy consumption intensity per high impact climate sector) | Ausschlusskriterium Nr. (8)* bezogen auf Aktien und Anleihen für Unternehmen bzw. Nr. (16)* bezogen auf Investmentanteile | 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 negativen Auswirkungen auf die Energieverbrauchsintensität pro Branche haben. |
| 7. Aktivitäten mit nachteiligen Auswirkungen auf artenreiche Gebiete (Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas) | Ausschlusskriterium Nr. (8)* bezogen auf Aktien und Anleihen für Unternehmen bzw. Nr. (16)* bezogen auf Investmentanteile | 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 Schadstoff-belastetes Abwasser oder durch Sondermüll entfalten. |
| 8. Schadstoffausstoß in Gewässer (Emissions to water) | | |
| 9. Sondermüll (Hazardous waste) | | |
| 10. Verstöße gegen den UN Global Compact oder die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen (Violations of UNGC and OECD Guidelines for MNE) | Ausschlusskriterium Nr. (8)* bezogen auf Aktien und Anleihen für Unternehmen bzw. Nr. (16)* bezogen auf Investmentanteile | Schwerwiegende Verstöße gegen den UN Global Compact und die OECD Leitlinien für multinationale Unternehmen werden durch das Ausschlusskriterium Nr. 8 fortlaufend überwacht. |

| Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen | Berücksichtigt durch | Begründung |
|---|---|--|
| 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. (8)* bezogen auf Aktien und Anleihen für Unternehmen bzw. Nr. (16)* bezogen auf Investmentanteile | Unternehmen, bei denen schwerwiegende Verstöße gegen die genannten Vereinbarungen 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. (8)* bezogen auf Aktien und Anleihen für Unternehmen bzw. Nr. (16)* bezogen auf Investmentanteile | 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. (2) bezogen auf Aktien und Anleihen für Unternehmen bzw. Nr (12) bezogen auf Investmentanteile | Über das Ausschlusskriterium Nr. (2) wird eine Investition in Unternehmen, welche Umsatz mit kontroversen Waffen, bspw. Antipersonenminen erwirtschaften, ausdrücklich ausgeschlossen. |

* Soweit das oben genannte Engagement (s. unter V. ESG-Ausschlusskriterien Nr. (8)) angewandt wird, kann dies dazu führen, dass sich zu einem Zeitpunkt Aktien und/oder Anleihen im vorliegenden Sondervermögen befinden, dessen Emittenten in Hinblick auf die Prinzipien des UN Global Compact, den OECD-Leitsätzen für Multinationale Unternehmen oder den ILO Kernarbeitsnormen einzelne oder mehrere Kontroversen aufweisen

Für Anleihen von Staaten

| Nachhaltigkeitsfaktor/ PAI | Berücksichtigt durch | Begründung |
|---|--------------------------------------|--|
| Treibhausgasintensität (GHG Intensity) | Ausschluss- kriterium Nr. (10) | Da der Portfoliomanager durch Anwendung des Ausschlusskriteriums Nr. (10) 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. (9) | Durch Anwendung des Ausschlusskriteriums Nr. (9) 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 erfolgt. |



WELCHE SIND DIE HAUPTINVESTITIONEN DIESES FINANZPRODUKTS?

Es wurden die Sektoren anhand des Branchen der 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: 01.07.2024-30.06.2025

| Größte Investitionen | Sektor | in % der Vermögenswerte | Land |
|--|---|-------------------------|----------------|
| Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10 | Industrielle Metalle und Bergbau | 7,44 % | Großbritannien |
| Gold Fields Ltd. Reg.Shs (Sp. ADRs) RC -,50 | Edelmetalle und Abbau | 6,40 % | Südafrika |
| EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom. E0 1 | Elektrizität | 5,17 % | Portugal |
| Vinci S.A. Actions Port. EO 2,50 | Bau und Baustoffe | 4,20 % | Frankreich |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. | Nicht-Lebensversicherung | 4,18 % | Deutschland |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. | Industrielle Transporte | 4,00 % | Deutschland |
| LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N. | Immobilienanlagen und Erschließungsdienstleistungen | 3,87 % | Deutschland |
| Vonovia SE Namens-Aktien o.N. | Immobilienanlagen und Erschließungsdienstleistungen | 3,83 % | Deutschland |
| BB Biotech AG Namens-Aktien SF 1 | Geschlossene Fonds | 3,66 % | Schweiz |
| Nordea Bank Abp Registered Shares o.N. | Banken | 3,52 % | Finnland |
| Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07 | Öl, Gas und Kohle | 3,51 % | Großbritannien |
| TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 | Öl, Gas und Kohle | 3,44 % | Frankreich |



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

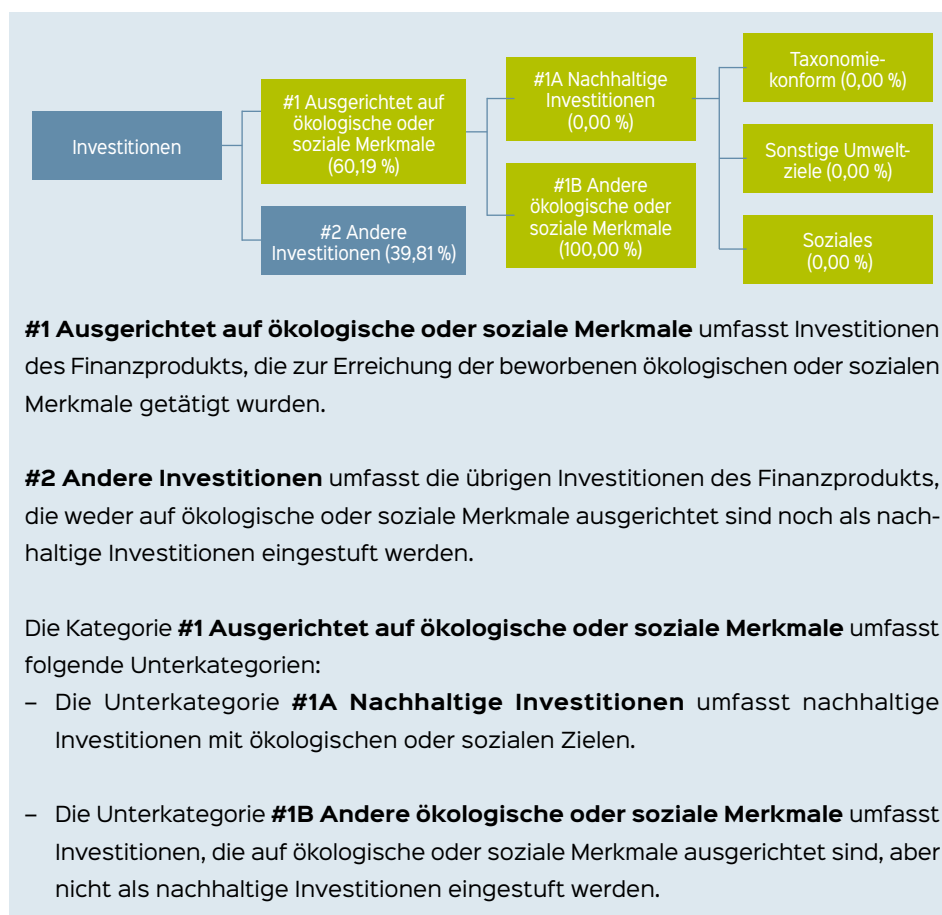
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

• 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 01.07.2024 bis 30.06.2025. 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.



• In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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

Es wurden im Berichtszeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025 gemäß Art. 54 Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission Investitionen in den dort genannten Sektoren durchgeführt. Der Anteil der Investitionen in den Sektoren und Teilsektoren von fossilen Brennstoffen ist somit 13,70 %.

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 |
|---|--------|
| Nicht-Lebensversicherung | 12,07% |
| Industrielle Metalle und Bergbau | 8,09% |
| Immobilienanlagen und Erschließungsdienstleistungen | 7,71% |
| Edelmetalle und Abbau | 7,36% |
| Öl, Gas und Kohle | 6,96% |
| Industrielle Transporte | 6,48% |
| Elektrizität | 5,58% |
| Automobile und Teile | 5,42% |
| Immobilienfonds (REITs) | 4,46% |
| Chemikalien | 4,33% |
| Bau und Baustoffe | 4,20% |
| Industriematerialien | 4,15% |
| Geschlossene Fonds | 3,66% |
| Banken | 3,52% |
| Körperpflege-, Drogerie- und Lebensmittelgeschäfte | 3,33% |
| Nahrungsmittel | 3,18% |
| Telekommunikationsausrüstung | 2,50% |
| Offene Fonds und sonstige Anlageinstrumente | 2,40% |
| Gas, Wasser und kombinierte Versorgung | 2,34% |
| Investmentbanken und Broker | 1,71% |
| Industrieunternehmen allgemein | 0,48% |
| Medizinische Geräte und Dienstleistungen | 0,06% |



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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassen die Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

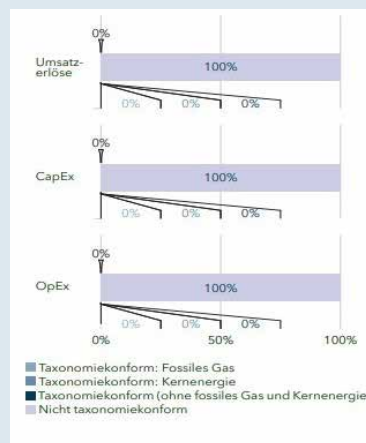
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

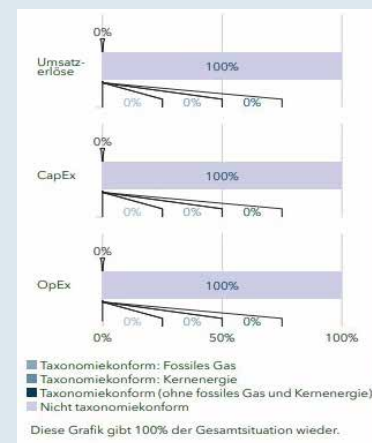
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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.

1. Taxonomie-Ausrichtung von Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomie-Ausrichtung von Investitionen ohne Staatsanleihen*



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

¹ 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.

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 CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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



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 % |

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 wurden 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 Berichtszeitpunkt einen durchschnittlichen Anteil von 39,81%.

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 und Investmentanteile 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 oder Investmentanteile 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 01.07.2024 bis 30.06.2025 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/oder 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 nicht-finanzielle 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>

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die antea Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen, Hamburg

VERMERK ÜBER DIE PRÜFUNG DES JAHRESABSCHLUSSES UND DES LAGEBERICHTS DER INVESTMENTAKTIENGESSELLSCHAFT

PRÜFUNGSURTEILE

Wir haben den Jahresabschluss der antea Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen, Hamburg, – bestehend aus

- der Bilanz zum 30. Juni 2025,
- der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025
- sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden –

geprüft.

Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der antea Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 geprüft.

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

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften unter Berücksichtigung der Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 30. Juni 2025 sowie ihrer

Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 und

- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss und entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresabschlusses.

Gemäß § 121 Abs. 2 KAGB i. V. m. § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Jahresabschlusses und des Lageberichts geführt hat.

GRUNDLAGE FÜR DIE PRÜFUNGSURTEILE

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 121 Abs. 2 KAGB i. V. m. § 317 HGB 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 Jahresabschlusses und des Lageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft 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 unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

SONSTIGE INFORMATIONEN

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

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

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Bestätigungsvermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungs-schlussfolgerung 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 Jahresabschlusses oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER UND DES AUFSICHTSRATS FÜR DEN JAHRESABSCHLUSS UND DEN LAGEBERICHT

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften unter Berücksichtigung der Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.

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 Jahresabschlusses 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 Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen. Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss in Einklang steht und den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft zur Aufstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts.

VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESABSCHLUSSES UND DES LAGEBERICHTS

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 121 Abs. 2 KAGB i. V. m. § 317 HGB 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 Jahresabschlusses und Lageberichts 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 Jahresabschluss und im Lagebericht 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 unsere Prüfungsurteile 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 Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollen und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Gesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresabschlusses insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen gesetzlichen Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt.
- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage der Gesellschaft.

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

VERMERK ÜBER DIE PRÜFUNG DER IM JAHRESABSCHLUSS DER INVESTMENTAKTIENGESELLSCHAFT ENTHALTENEN ABSCHLÜSSE SOWIE DER IM LAGEBERICHT DER INVESTMENTAKTIENGESELLSCHAFT ENTHALTENEN TÄTIGKEITSBERICHTE FÜR DIE TEILGESELLSCHAFTSVERMÖGEN

PRÜFUNGSURTEILE

Wir haben die im Jahresabschluss der antea Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen, Hamburg, enthaltenen Abschlüsse der Teilgesellschaftsvermögen antea, antea Strategie II, antea Einkommen Global und Unternehmer-TGV

– jeweils bestehend aus

- der Teil-Bilanz zum 30. Juni 2025,
- der Teil-Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 sowie
- den im Anhang der Gesellschaft enthaltenen für das jeweilige Teilgesellschaftsvermögen dazugehörigen Angaben, jeweils bestehend aus
 - der Vermögensübersicht zum 30. Juni 2025,
 - der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025,
 - der Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025,
 - der Verwendungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025,
 - der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025,
 - der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre,
 - der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, sowie
 - den weiteren ergänzenden Angaben für das Teilgesellschaftsvermögen –

geprüft.

Darüber hinaus haben wir die im Lagebericht der antea Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 enthaltenen Tätigkeitsberichte für die jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen geprüft.

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

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- der Investmentaktiengesellschaft enthaltenen Abschlüsse der jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen KAGB,
- vermitteln die im beigefügten Lagebericht der Investmentaktiengesellschaft enthaltenen Tätigkeitsberichte für die jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen ein zutreffendes Bild von der Tätigkeit der verwaltenden Kapitalverwaltungsgesellschaft in Bezug auf die jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen und entsprechen diese Tätigkeitsberichte in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen KAGB und
- ermöglichen es die Abschlüsse gemeinsam mit den Tätigkeitsberichten für die jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB sich ein umfassendes Bild von den tatsächlichen Verhältnissen und Entwicklungen der jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen zu verschaffen.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresabschlusses.

Gemäß § 121 Abs. 2 KAGB i. V. m. § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit der im Jahresabschluss der Gesellschaft enthaltenen Abschlüsse sowie der im Lagebericht der Gesellschaft enthaltenen Tätigkeitsberichte der Teilgesellschaftsvermögen geführt hat.

GRUNDLAGE FÜR DIE PRÜFUNGSURTEILE

Wir haben unsere Prüfung der im Jahresabschluss der Investmentaktiengesellschaft enthaltenen Abschlüsse und der im Lagebericht der Investmentaktiengesellschaft enthaltenen Tätigkeitsberichte für die Teilgesellschaftsvermögen in Übereinstimmung mit § 121 Abs. 2 KAGB i. V. m. § 317 HGB 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 der im Jahresabschluss der Investmentaktiengesellschaft enthaltenen Abschlüsse und der im Lagebericht der Investmentaktiengesellschaft enthaltenen Tätigkeitsberichte für die Teilgesellschaftsvermögen“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft 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 unsere Prüfungsurteile zu den im Jahresabschluss enthaltenen Abschlüssen und zu den im Lagebericht enthaltenen Tätigkeitsberichten für die jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen zu dienen.

SONSTIGE INFORMATIONEN

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

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

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss 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 Jahresabschlusses oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER UND DES AUFSICHTSRATS FÜR DIE IM JAHRESABSCHLUSS DER INVESTMENTAKTIENGESellschaft ENTHALTENEN ABSCHLÜSSE UND DIE IM LAGEBERICHT DER INVESTMENTAKTIENGESellschaft ENTHALTENEN TÄTIGKEITSBERICHTE FÜR DIE TEILGESELLSCHAFTSVERMÖGEN

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung der im Jahresabschluss der Investmentaktiengesellschaft enthaltenen Abschlüsse der jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen, die den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entsprechen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung von Abschlüssen der jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern sind.

Bei der Aufstellung der Abschlüsse der jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen sind die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung der jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung dieser Abschlüsse die Fortführung der jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen, sofern einschlägig, anzugeben.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, dass die im Lagebericht der Gesellschaft enthaltenen Tätigkeitsberichte für die jeweiligen Teilgesellschaftsver-

mögen ein zutreffendes Bild von der Tätigkeit der verwaltenden Kapitalverwaltungsgesellschaft in Bezug auf die jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen vermitteln sowie dass diese Tätigkeitsberichte in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen KAGB entsprechen. In Bezug auf die jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen sind sie zudem dafür verantwortlich, dass es die Abschlüsse gemeinsam mit den Tätigkeitsberichten für die jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglichen, sich ein umfassendes Bild von den tatsächlichen Verhältnissen und Entwicklungen der jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung der in dem Lagebericht der Investmentaktiengesellschaft enthaltenen Tätigkeitsberichte der jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen in Übereinstimmung mit den anzuwendenden Vorschriften des deutschen KAGB zu ermöglichen und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen in den jeweiligen Tätigkeitsberichten erbringen zu können.

In Bezug auf die jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen sind sie zudem dafür verantwortlich, dass es die im Jahresabschluss der Investmentaktiengesellschaft enthaltenen Abschlüsse gemeinsam mit den im Lagebericht der Investmentaktiengesellschaft enthaltenen Tätigkeitsberichten für die jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglichen, sich ein umfassendes Bild von den tatsächlichen Verhältnissen und Entwicklungen der jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen zu verschaffen.

VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DER IM JAHRESABSCHLUSS DER INVESTMENTAKTIENGESELLSCHAFT ENTHALTENEN ABSCHLÜSSE UND DER IM LAGEBERICHT DER INVESTMENTAKTIENGESELLSCHAFT ENTHALTENEN TÄTIGKEITSBERICHTE FÜR DIE TEILGESELLSCHAFTSVERMÖGEN

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob

- Die im Jahresabschluss der Investmentaktiengesellschaft enthaltenen Abschlüsse für die jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen als Ganzes frei von wesentlichen

falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind,

- die im Lagebericht der Investmentaktiengesellschaft enthaltenen Tätigkeitsberichte für die jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen
 - ein zutreffendes Bild von der Tätigkeit der verwaltenden Kapitalverwaltungsgesellschaft in Bezug auf die jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen vermitteln,
 - in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen KAGB entsprechen,
- die im Jahresabschluss der Investmentaktiengesellschaft enthaltenen Abschlüsse gemeinsam mit den im Lagebericht der Investmentaktiengesellschaft enthaltenen Tätigkeitsberichten für die jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglichen, sich ein umfassendes Bild von den tatsächlichen Verhältnissen und Entwicklungen der jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen zu verschaffen, sowie
- einen Vermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zu den im Jahresabschluss der Investmentaktiengesellschaft enthaltenen Abschlüssen und den im Lagebericht der Investmentaktiengesellschaft enthaltenen Tätigkeitsberichten für die jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 121 Abs. 2 KAGB i. V. m. § 317 HGB 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 dieser im Jahresabschluss der Investmentaktiengesellschaft enthaltenen Abschlüsse und im Lagebericht der Investmentaktiengesellschaft enthaltenen Tätigkeitsberichte für die jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen 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 in den im Jahresabschluss der Investmentaktiengesellschaft enthaltenen Abschlüssen und den im Lagebericht der Investmentaktiengesellschaft enthaltenen Tätigkeitsberichten für die jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen 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 unsere Prüfungsurteile 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 der im Jahresabschluss der Investmentaktiengesellschaft enthaltenen Abschlüsse der jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen relevanten internen Kontrollen und den für die Prüfung der im Lagebericht der Investmentaktiengesellschaft enthaltenen Tätigkeitsberichte für die jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Gesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern 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 der jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen durch die verwaltende Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche

Unsicherheit für ein oder mehrere Teilgesellschaftsvermögen besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben in den im Jahresabschluss der Investmentaktiengesellschaft enthaltenen Abschlüssen und den im Lagebericht der Investmentaktiengesellschaft enthaltenen Tätigkeitsberichten für die jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges 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 die Teilgesellschaftsvermögen durch die verwaltende Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt werden.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt der im Jahresabschluss der Investmentaktiengesellschaft enthaltenen Abschlüsse und der im Lagebericht der Investmentaktiengesellschaft enthaltenen Tätigkeitsberichte insgesamt für die jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen einschließlich der zugehörigen Angaben zu den Abschlüssen sowie, ob diese Abschlüsse und Tätigkeitsberichte die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellen, dass es die Abschlüsse gemeinsam mit den Tätigkeitsberichten unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglichen, sich ein umfassendes Bild von den tatsächlichen Verhältnissen und Entwicklungen der jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen zu verschaffen.
- beurteilen wir die Gesetzesentsprechung der Tätigkeitsberichte für die jeweiligen Teilgesellschaftsvermögen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem 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 29. September 2025

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner

Wirtschaftsprüfer

Lüning

Wirtschaftsprüfer

INVESTMENT AG, KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

GESELLSCHAFT:

antea Investmentaktiengesellschaft mit
veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen
Neuer Wall 72 | 20354 Hamburg | Deutschland

Telefon: 040 - 36 15 71 71
Telefax: 040- -36 15 71 61
Email: info@antea.online
Internet: www.antea.online

Amtsgericht Hamburg, HRB 130042
Das anfängliche durch die Unternehmensaktien
verkörperte Gesellschaftskapital Betrug im Zeitpunkt
der Gründung: EUR 120.000,-

VORSTAND DER GESELLSCHAFT:

Johannes Hirsch
Ulrich Wieczorek

AUFSICHTSRAT DER GESELLSCHAFT:

Herr Dr. Nero Knapp (Vorsitzender)
Herr Franz-Georg Klein-Siebenbürgen
Herr Dr. Rainer Holler

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung
Postfach 60 09 45 | 22209 Hamburg
Hausanschrift: Kapstadtring 8 | 22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70
Internet: www.hansainvest.de
E-Mail: info@hansainvest.de

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. €
Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. €
(Stand: 31.12.2024)

GESELLSCHAFTER DER KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

GESCHÄFTSFÜHRUNG DER KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der
SICORE Real Assets GmbH, Mitglied des Aufsichtsrates
der Aramea Asset Management AG sowie Mitglied des
Aufsichtsrates der Greiff capital management AG)

Claudia Pauls

Ludger Wibbeke
(zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST
LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der
WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

AUFSICHTSRAT DER KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Martin Berger (Vorsitzender)
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDU-
NA Asset Management GmbH)

Dr. Stefan Lemke (stellvertretender Vorsitzender)
stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates
der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des
Vorstandes der SIGNAL IDUNA Gruppe

Markus Barth
Vorsitzender des Vorstandes der
Aramea Asset Management AG, Hamburg

Dr. Thomas A. Lange
Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer
Ingenieur

Prof. Dr. Stephan Schüller
Kaufmann

VERWAHRSTELLE:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: 20,5 Mio. EUR
Kernkapital: 326,35 Mio. EUR
(Stand: 31.12.2023)

EINZAHLUNGEN:

UniCredit Bank AG, München
(vorm. Bayerische Hypo- und Vereinsbank)
BIC: HYVEDEMM300 | IBAN: DE15200300000000791178

WIRTSCHAFTSPRÜFER:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96
Fax (040) 3 00 57-60 70

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de