HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

European Defence Equity Fund

31. Mai 2026

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht European Defence Equity Fund	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	21
Allgemeine Angaben	24

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

European Defence Equity Fund

in der Zeit vom 01.07.2025 bis 31.05.2026.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht European Defence Equity Fund für das Rumpfgeschäftsjahr vom 01.07.2025 bis 31.05.2026

Allgemeine Anlagestrategie:

Anlageziel und -grundsätze

Der European Defence Equity Fund investiert schwerpunktmäßig in europäische Verteidigungsunternehmen sowie in deren Wertschöpfungskette, einschließlich Zulieferer von Materialien, Vorprodukten und Infrastruktur sowie Unternehmen aus dem Bereich Space. Die Titelauswahl erfolgt aktiv auf Basis einer fundamentalen Analyse, wobei insbesondere das Marktpotenzial, die technologische Innovationskraft und die strategische Bedeutung der Unternehmen berücksichtigt werden. Es wird angestrebt, Investitionen in Unternehmen, die mit international geächteten Waffen wie beispielsweise biologischen und chemischen Waffen in Verbindung stehen, zu verhindern.

Anlagestruktur

Zum Berichtsstichtag war das Fondsvermögen überwiegend in etablierte europäische Systemhersteller (Prime-Defence/OEMs) investiert, die das Kernsegment des Fonds bilden. Ergänzend wurde ein nennenswerter Anteil in Zulieferer entlang der Wertschöpfungskette – etwa aus den Bereichen Materialien, Vorprodukte und sicherheitsrelevante Infrastruktur – allokiert, um die Wertschöpfungstiefe der europäischen Verteidigungsindustrie abzubilden und die Abhängigkeit von einzelnen Systemherstellern zu reduzieren. Darüber hinaus wurde gezielt in ausgewählte Unternehmen des Space-/Satellitensegments investiert, das aufgrund seiner zunehmenden sicherheits- und verteidigungspolitischen Relevanz als strategisches Zukunftsfeld eingestuft wird. Unter anderem ist auch eine Investition in Zertifikate möglich. Die Streuung über verschiedene Segmente, Länder und Unternehmensgrößen dient der Risikodiversifikation innerhalb des thematischen Anlageschwerpunkts.

Umschichtungen und Anlageschwerpunkte im Berichtszeitraum

Da der Fonds im Berichtszeitraum neu aufgelegt wurde, stand zunächst der Aufbau des Portfolios im Vordergrund. Im weiteren Verlauf wurden auf Basis der laufenden fundamentalen Analyse aktive Umschichtungen vorgenommen. Positionen in Titeln, deren Bewertung im Verhältnis zum eingeschätzten Potenzial als ausgereizt beurteilt wurde, wurden reduziert; im Gegenzug wurden Unternehmen mit als attraktiver eingeschätztem Chance-Risiko-Profil höher gewichtet. Im Zuge dieser Anpassungen wurde der Schwerpunkt schrittweise stärker in Richtung ausgewählter Zulieferer und des Space-Segments verlagert, um von der erwarteten Ausweitung der europäischen Verteidigungsbudgets über die gesamte Wertschöpfungskette hinweg zu profitieren.

Vergleich zum Vorjahr

Da der Fonds neu aufgelegt wurde, ist ein Vergleich zum Vorjahr nicht möglich.

Portfoliostruktur

Assetgruppenstruktur per 31.05.2026*



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

Risikoanalyse

Marktpreisrisiken:

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

Liquiditätsrisiken Aktien:

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

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.

Operationelle Risiken:

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

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

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

Konzentrationsrisiko:

Die Anlagestrategie des Sondervermögens sieht Investitionen ausschließlich in Unternehmen der europäischen Verteidigungsindustrie vor. Hieraus resultiert ein erhöhtes sektorales Konzentrationsrisiko, da die Diversifikation über verschiedene Branchen hinweg eingeschränkt ist. Veränderungen des sicherheitspolitischen Umfelds, der regulatorischen Rahmenbedingungen oder der öffentlichen Beschaffungstätigkeit im Verteidigungssektor können die Entwicklung des Sondervermögens erheblich beeinflussen.

Sonstige Risiken:

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

Veräußerungsergebnis

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

Sonstige Hinweise

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

Als Verwahrstelle fungiert die DZ BANK AG, Frankfurt am Main.

Fondsberater ist die M.M.Warburg & CO (AG & Co.) Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg.

Der Fonds wurde per 01.07.2025 neu aufgelegt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
I. Vermögensgegenstände		**68.062.604,17**	**100,23**
1. Aktien		65.799.409,81	96,89
2. Bankguthaben		2.164.207,62	3,19
3. Sonstige Vermögensgegenstände		98.986,74	0,15
II. Verbindlichkeiten		**-152.798,52**	**-0,23**
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-152.798,52	-0,23
III. Fondsvermögen	**EUR**	**67.909.805,65**	**100,00**

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**62.771.870,50**	**92,43**
Aktien							**EUR**		**62.771.870,50**	**92,43**
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.		STK	13.386	13.386	0	CHF	77,4200	1.135.844,06	1,67
CH1110425654	Montana Aerospace AG Namens-Aktien SF 1		STK	31.940	31.940	0	CHF	23,6000	826.155,20	1,22
NL0000235190	Airbus Group SE		STK	11.375	11.375	0	EUR	179,7000	2.044.087,50	3,01
DE000A2YNT30	AlzChem Group AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	4.450	4.450	0	EUR	188,3000	837.935,00	1,23
IT0005119810	Avio S.p.A. Azioni nom. o.N.		STK	39.663	39.663	0	EUR	43,0700	1.708.285,41	2,52
DE0005909006	Bilfinger		STK	6.168	6.168	0	EUR	87,5500	540.008,40	0,80
NL0015073TS8	CSG N.V. Aand.aan toonder EO -,01		STK	57.000	57.000	0	EUR	17,9760	1.024.632,00	1,51
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG		STK	39.331	50.075	10.744	EUR	42,1500	1.657.801,65	2,44
FR0014004L86	Dassault Aviation S.A.		STK	5.987	5.987	0	EUR	304,8000	1.824.837,60	2,69
DE0006305006	DEUTZ AG		STK	50.290	50.290	0	EUR	10,4700	526.536,30	0,78
FR0000130452	Eiffage		STK	5.805	5.805	0	EUR	124,7500	724.173,75	1,07
FR0010221234	Eutelsat Communications		STK	297.552	297.552	0	EUR	3,9750	1.182.769,20	1,74
FR0000062671	Exail Technologies S.A. Actions Port. EO 1		STK	14.200	14.200	0	EUR	143,7000	2.040.540,00	3,00
FR001400Q9V2	Exosens		STK	12.889	17.649	4.760	EUR	68,1500	878.385,35	1,29
IT0005599938	Fincantieri S.p.A. Azioni nom. o.N.		STK	63.604	63.604	0	EUR	11,8350	752.753,34	1,11
DE0006047004	Heidelberg Materials AG		STK	4.490	4.490	0	EUR	190,8000	856.692,00	1,26
DE000HAG0005	HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	13.244	14.424	1.180	EUR	88,4200	1.171.034,48	1,72
ES0118594417	Indra Sistemas		STK	14.465	21.635	7.170	EUR	56,8800	822.769,20	1,21
IT0003856405	Leonardo S.p.A.		STK	43.163	43.163	0	EUR	54,4200	2.348.930,46	3,46
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines		STK	3.239	3.408	169	EUR	313,3000	1.014.778,70	1,49
DE0005936124	OHB		STK	5.033	8.265	3.232	EUR	442,5000	2.227.102,50	3,28
DE000RENK730	RENK Group AG		STK	19.033	20.478	1.445	EUR	56,8500	1.082.026,05	1,59
DE0007030009	Rheinmetall AG		STK	1.696	1.696	0	EUR	1.293,4000	2.193.606,40	3,23
FR0000073272	Safran		STK	6.966	6.966	0	EUR	305,7000	2.129.506,20	3,14
DE0006202005	Salzgitter AG		STK	13.111	27.759	14.648	EUR	61,4000	805.015,40	1,19
LU0088087324	SES		STK	111.820	111.820	0	EUR	9,4450	1.056.139,90	1,56
DE0007236101	Siemens AG		STK	4.613	4.910	297	EUR	269,8000	1.244.587,40	1,83
FR0000121329	THALES S.A.		STK	7.979	7.979	0	EUR	239,5000	1.910.970,50	2,81
DE0007500001	ThyssenKrupp		STK	86.135	91.200	5.065	EUR	11,7450	1.011.655,58	1,49
DE000TKMS001	TKMS AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		STK	10.528	17.992	7.464	EUR	84,3000	887.510,40	1,31
DE000TRAT0N7	TRATON SE		STK	48.972	60.836	11.864	EUR	33,7600	1.653.294,72	2,43
GB0000667013	Avon Technologies PLC Registered Shares LS 1		STK	36.390	36.390	0	GBP	17,3400	728.766,65	1,07
GB0009697037	Babcock International Group		STK	67.040	67.040	0	GBP	10,9650	848.984,93	1,25
GB0002634946	BAE Systems		STK	92.348	92.348	0	GBP	20,2300	2.157.648,60	3,18

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
GB00B3FLWH99	Bodycote PLC Registered Shares LS -,1727272		STK	140.960	140.960	0	GBP	8,1000	1.318.676,45	1,94
GB00B45C9X44	Chemring		STK	105.197	110.190	4.993	GBP	5,4900	667.011,06	0,98
GB00B0WMWD03	Qinetiq		STK	243.312	243.312	0	GBP	5,0350	1.414.882,39	2,08
GB00B63H8491	Rolls Royce PLC		STK	85.019	91.926	6.907	GBP	13,3740	1.313.211,42	1,93
GB0007958233	Senior PLC Registered Shares LS -,10		STK	229.630	229.630	0	GBP	2,8750	762.471,85	1,12
GB0007973794	Serco Group		STK	277.015	296.040	19.025	GBP	2,6400	844.626,21	1,24
GB00B1WY2338	Smiths Group		STK	55.569	55.569	0	GBP	24,6400	1.581.359,54	2,33
GB00BYZDVK82	Softcat PLC Registered Shares LS -,0005		STK	54.264	57.731	3.467	GBP	17,3700	1.088.601,58	1,60
NO0003079709	Kitron ASA Navne-Aksjer NK 0,10		STK	85.567	137.421	51.854	NOK	114,3000	907.630,45	1,34
NO0013536151	Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 0,25		STK	57.873	76.131	18.258	NOK	332,1000	1.783.616,14	2,63
NO0013697029	Kongsberg Maritime A.S.A Registered Shares NK10		STK	107.873	107.873	0	NOK	58,3200	583.830,52	0,86
NO0010856511	Norbit ASA Navne-Aksjer NK-,1		STK	33.803	33.803	0	NOK	187,0000	586.615,29	0,86
SE0001200015	INVISIO Communications AB		STK	22.774	22.774	0	SEK	278,8000	589.486,74	0,87
SE0016074249	MilDef Group AB Namn-Aktier o.N.		STK	52.434	53.184	750	SEK	185,9500	905.213,73	1,33
SE0021921269	Saab AB Namn-Aktier B o.N.		STK	44.708	44.708	0	SEK	569,3000	2.363.025,37	3,48
SE0000667891	Sandvik		STK	25.356	40.740	15.384	SEK	376,5000	886.314,15	1,31
SE0000120669	SSAB AB Namn-Aktier B (fria) o.N.		STK	149.325	149.325	0	SEK	95,1800	1.319.532,78	1,94
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**3.027.539,31**	**4,46**
Aktien							**EUR**		**3.027.539,31**	**4,46**
DE000A421RZ9	Gabler Group AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	15.400	15.400	0	EUR	48,2000	742.280,00	1,09
AT0000A3FW25	Steyr Motors AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	14.409	14.409	0	EUR	36,7200	529.098,48	0,78
CY0200751713	Theon International PLC Namens-Aktien CY1		STK	26.412	28.145	1.733	EUR	33,3600	881.104,32	1,30
GB00B0YD2B94	Cohort PLC Registered Shares o.N.		STK	54.824	57.103	2.279	GBP	13,8200	875.056,51	1,29
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**65.799.409,81**	**96,89**
Bankguthaben							**EUR**		**2.164.207,62**	**3,19**
EUR - Guthaben bei:							**EUR**		**1.748.593,14**	**2,57**
Verwahrstelle: DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen.			EUR	1.748.593,14					1.748.593,14	2,57
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							**EUR**		**11.581,57**	**0,02**
Verwahrstelle: DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen.			NOK	91.358,05					8.478,19	0,01
Verwahrstelle: DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen.			SEK	33.426,67					3.103,38	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							**EUR**		**404.032,91**	**0,59**
Verwahrstelle: DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen.			CHF	22.755,43					24.940,19	0,04
Verwahrstelle: DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen.			GBP	17.366,04					20.056,64	0,03

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
Verwahrstelle: DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen.			ILS	3.187,65				975,12	0,00
Verwahrstelle: DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen.			USD	417.839,24				358.060,96	0,53
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	**98.986,74**	**0,15**
Dividendenansprüche			EUR	98.986,74				98.986,74	0,15
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	**-152.798,52**	**-0,23**
Sonstige Verbindlichkeiten [2]			EUR	-152.798,52				-152.798,52	-0,23
Fondsvermögen							EUR	**67.909.805,65**	**100,00**
Anteilwert European Defence Equity Fund I							EUR	**122,31**	
Anteilwert European Defence Equity Fund R							EUR	**121,53**	
Umlaufende Anteile European Defence Equity Fund I							STK	**431.482,000**	
Umlaufende Anteile European Defence Equity Fund R							STK	**124.540,292**	

[1] Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
[2] noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.05.2026		
Britisches Pfund	(GBP)	0,865850	=	1 Euro (EUR)
Neuer Schekel	(ILS)	3,268977	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	10,775650	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	10,771050	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,912400	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,166950	=	1 Euro (EUR)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.	STK	23.815	23.815
IL0010824113	Check Point Software Techs Ltd	STK	5.590	5.590
GB00BGLP8L22	IMI PLC	STK	28.575	28.575
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	5.220	5.220
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
IL0011334468	CyberArk Software Ltd.	STK	2.461	2.461
IL0010811243	Elbit Systems Ltd. Registered Shares o.N.	STK	2.685	2.685
Andere Wertpapiere				
FR0014012K95	Eutelsat Communications Anrechte	STK	205.210	205.210

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Fehlanzeige				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) EUROPEAN DEFENCE EQUITY FUND I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS 31.05.2026

		EUR	EUR
I.	**Erträge**		
1.	Dividenden inländischer Aussteller		135.371,88
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		447.302,23
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		21.410,70
	davon negative Habenzinsen	-5,95	
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer		-20.824,43
Summe der Erträge			**583.260,38**
II.	**Aufwendungen**		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen		-450,68
2.	Verwaltungsvergütung		-308.224,80
3.	Verwahrstellenvergütung		-19.147,15
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.097,66
5.	Sonstige Aufwendungen		-10.407,10
6.	Aufwandsausgleich		-26.857,97
Summe der Aufwendungen			**-374.185,36**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**		**209.075,02**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**		
1.	Realisierte Gewinne		1.602.191,70
2.	Realisierte Verluste		-435.854,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**1.166.336,91**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**		**1.375.411,93**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		8.982.265,44
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1.487.345,04
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**		**7.494.920,40**
VII.	**Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**		**8.870.332,33**

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) EUROPEAN DEFENCE EQUITY FUND R

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS 31.05.2026

		EUR	EUR
I.	**Erträge**		
1.	Dividenden inländischer Aussteller		42.312,87
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		123.708,37
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		4.218,09
	davon negative Habenzinsen	-1,48	
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer		-5.699,32
Summe der Erträge			**164.540,01**
II.	**Aufwendungen**		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen		-49,81
2.	Verwaltungsvergütung		-111.797,18
3.	Verwahrstellenvergütung		-3.624,64
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-2.090,51
5.	Sonstige Aufwendungen		-1.690,78
6.	Aufwandsausgleich		-75.873,73
Summe der Aufwendungen			**-195.126,65**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**		**-30.586,64**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**		
1.	Realisierte Gewinne		427.438,73
2.	Realisierte Verluste		-94.297,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**333.141,59**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**		**302.554,95**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.807.254,05
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-426.550,26
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**		**1.380.703,79**
VII.	**Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres**		**1.683.258,74**

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS EUROPEAN DEFENCE EQUITY FUND I

		EUR	EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres (01.07.2025)**		**0,00**
1.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		43.953.209,26
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	49.135.996,67	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.182.787,41	
2.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-48.809,88
3.	Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		8.870.332,33
	davon nicht realisierte Gewinne	8.982.265,44	
	davon nicht realisierte Verluste	-1.487.345,04	
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres (31.05.2026)**		**52.774.731,71**

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS EUROPEAN DEFENCE EQUITY FUND R

		EUR	EUR
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres (01.07.2025)**		**0,00**
1.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		13.500.594,69
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	15.259.042,13	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.758.447,44	
2.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-48.779,49
3.	Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		1.683.258,74
	davon nicht realisierte Gewinne	1.807.254,05	
	davon nicht realisierte Verluste	-426.550,26	
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres (31.05.2026)**		**15.135.073,94**

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS EUROPEAN DEFENCE EQUITY FUND I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	**1.375.411,93**	**3,19**
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	1.375.411,93	3,19
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**1.375.411,93**	**3,19**

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS EUROPEAN DEFENCE EQUITY FUND R

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	**302.554,95**	**2,43**
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	302.554,95	2,43
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**302.554,95**	**2,43**

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE EUROPEAN DEFENCE EQUITY FUND I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2026	52.774.731,71	122,31
(Auflegung) 01.07.2025	31.965.900,00	100,00

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE EUROPEAN DEFENCE EQUITY FUND R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2026	15.135.073,94	121,53
(Auflegung) 01.07.2025	100,00	100,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**0,00**
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		**96,89**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		**0,00**
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

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

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

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert European Defence Equity Fund I	**EUR**	**122,31**
Anteilwert European Defence Equity Fund R	**EUR**	**121,53**
Umlaufende Anteile European Defence Equity Fund I	**STK**	**431.482,000**
Umlaufende Anteile European Defence Equity Fund R	**STK**	**124.540,292**

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	European Defence Equity Fund I	European Defence Equity Fund R
ISIN	DE000A40X8U5	DE000A40X8V3
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	01.07.2025	01.07.2025
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	0,7700% p.a.	1,4700% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00 %	5,00%
Mindestanlagevolumen	250.000	0

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

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

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

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

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE EUROPEAN DEFENCE EQUITY FUND I

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	**0,79 %**

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE EUROPEAN DEFENCE EQUITY FUND R

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	**1,45 %**

Die Gesamtkostenquote bezieht sich auf den Zeitraum der Auflage per 01.07.2025 bis zum Ende des Rumpfgeschäftsjahres per 31.05.2026.

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

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS 31.05.2026

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	76.578.134,04
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %

Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Transaktionskosten: 155.458,27 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse European Defence Equity Fund I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse European Defence Equity Fund R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

European Defence Equity Fund I		
Sonstige Erträge		
Keine sonstigen Erträge	EUR	0,00
Sonstige Aufwendungen		
Depotgebühren	EUR	5.171,00
Kosten BaFin	EUR	3.980,79

European Defence Equity Fund R		
Sonstige Erträge		
Keine sonstigen Erträge	EUR	0,00
Sonstige Aufwendungen		
Depotgebühren	EUR	1.082,05

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

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

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

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

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2025 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigen Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	**EUR**	**30.197.984**
davon feste Vergütung	EUR	25.806.070
davon variable Vergütung	EUR	4.391.914
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	**EUR**	**0**
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		**367**
Höhe des gezahlten Carried Interest	**EUR**	**0**
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	**EUR**	**1.535.125**
davon Geschäftsleiter	EUR	1.535.125
davon andere Führungskräfte	EUR	0

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 Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.
Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten	Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Bericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.
Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung	Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken. Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.
Einsatz von Stimmrechtsvertretern	Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.
Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von Aktionärsrechten	Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden. Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

SONSTIGE INFORMATIONEN – NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

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

Hamburg, 28. August 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens European Defence Equity Fund – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 31. Mai 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2025 bis zum 31. Mai 2026, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche

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

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

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

Hamburg, den 31.08.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: info@hansainvest.de
Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 40,997 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2025

GESELLSCHAFTER

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

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
  - Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Stefan Lemke
  - stellvertretender Vorsitzender
  - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth
  - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
  - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG, Essen
- Prof. Dr. Harald Stützer
  - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- Prof. Dr. Stephan Schüller
  - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
  - (Sprecher, zugleich Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- Dr. Christian Schumacher
  - (zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH)
- Ludger Wibbeke
  - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main

Haftendes Eigenkapital: 22.101,000 Mio EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 4.926,000 Mio EUR
Stand: 31.12.2024

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST