

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 Gewinnabführungsvertrag 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

	antea Investment- aktiengesellschaft Unternehmer-TGV		antea TGV		antea Strategie II TGV		antea Einkommen Global TGV		antea Investment- aktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen	
I. Investment- anlagevermögen	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 Ertragschätzung 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:

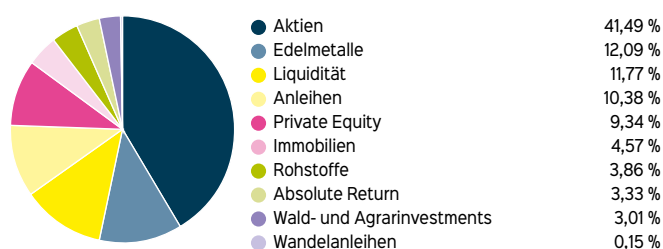
Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den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

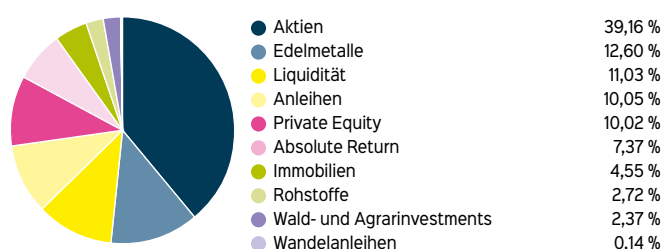
4. STRUKTUR DER PORTFOLIOS IM HINBLICK AUF DIE ANLAGEZIELE

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

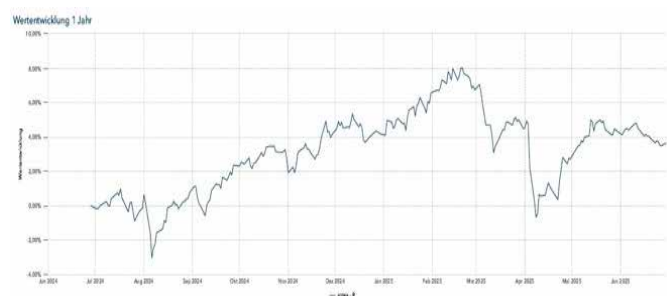
Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Futures.

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

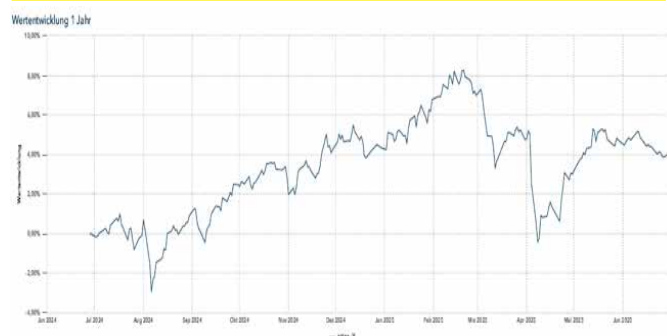
7. PERFORMANCE

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	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesell- schafts- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
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 im Berichtszeitraum		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesell- schafts- vermö- gens
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	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesell- schafts- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
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	4.532	0	0 USD	308,660000	1.193.759,28	0,20
VISA Inc. Class A	US92826C8394	STK	13.703	13.703	3.088	3.360 USD	348,610000	4.076.636,65	0,67
Walmart Inc.	US9311421039	STK	3.000	3.000	0	21.519 USD	97,270000	249.027,14	0,04
Walt Disney Co., The	US2546871060	STK	5.300	5.300	5.300	0 USD	122,340000	553.338,45	0,09
Wendy's	US95058W1009	STK	49.765	49.765	0	0 USD	11,560000	490.939,92	0,08
Endeavour Silver Corp.	CA29258Y1034	STK	15.000	15.000	0	5.000 CAD	6,600000	61.853,74	0,01
NexGen Energy Ltd. Registered Shares o.N.	CA65340P1062	STK	19.500	19.500	0	0 CAD	9,300000	113.304,80	0,02
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455	STK	100.000	100.000	0	0 SEK	318,500000	2.864.620,81	0,47
Acadian Timber	CA0042721005	STK	50.000	50.000	0	0 USD	13,220000	564.089,44	0,09
Ares Capital Corp. Registered Shares DL -,001	US04010L1035	STK	213.956	213.956	0	0 USD	21,950000	4.007.795,02	0,66
Halozyyme Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US40637H1095	STK	26.000	26.000	0	0 USD	52,210000	1.158.440,01	0,19
U-Haul Holding Co.	US0235865062	STK	14.850	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	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	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	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	1.000	0	0 %	96,560426	965.604,26	0,16
0,5000000000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424	EUR	1.000	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	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	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	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	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	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	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	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	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	1.500	500	0 %	101,137655	1.517.064,83	0,25
2,5000000000% Europäische Union EO-MTN 12/27	EU000A1HBXS7	EUR	2.400	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	1.500	400	0 %	73,942500	1.109.137,50	0,18
2,7500000000% Finnland, Republik EO-Bonds 2012(2028)	FI4000037635	EUR	1.500	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	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	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	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	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 im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	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	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesell- schafts- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
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										
0,5000000000% Booking Holdings Inc. EO-Notes 21/28	XS2308322002		EUR	700	700	0	%	94,873388	664.113,72	0,11
2,5000000000% Niederlande EO-Anl. 2024(34)	NL0015001XZ6		EUR	1.000	1.000	0	%	98,257875	982.578,75	0,16
10,0000000000% 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
3,5000000000% Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2023(27)	XS2689049059		EUR	1.000	0	0	%	102,740368	1.027.403,68	0,17
2,2500000000% RAG-Stiftung Umtauschanl. v.2023(2030)	DE000A352B25		EUR	800	0	0	%	114,990000	919.920,00	0,15
3,0000000000% Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2023(28)	EU000A1Z99R5		EUR	1.000	0	0	%	102,413750	1.024.137,50	0,17
3,2500000000% Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2024(24/32)Reg.S	XS2905425612		EUR	500	500	0	%	100,044842	500.224,21	0,08
1,0000000000% LEG Properties B.V. EO-Conv. Notes 2024(30)	DE000A3L21D1		EUR	800	800	0	%	102,480334	819.842,67	0,14
1,5000000000% Legrand S.A. EO-Conv. Bonds 2025(33)	FR0014010NZ3		EUR	800	800	0	%	100,725000	805.800,00	0,13
0,0000000000% 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										
3,5000000000% 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
3,5000000000% 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
3,5000000000% 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
3,5000000000% 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	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesell- schafts- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
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	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 Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
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.
Portfoliomanagement-gebühr	1,48 % p.a.	0,88 % p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00 %	5,00 %
Ertragsverwendung	Thesaurierung	Thesaurierung
Mindestanlagevolumen	-	-

Besonderheiten	Die Anteilsklasse ist vorbehaltlich des Ermessens der Verwaltungsgesellschaft und der Vertriebsgesellschaft ausschließlich 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 separate Vergütungsvereinbarungen mit ihren Kunden in Bezug auf diese Dienstleistungen und Aktivitäten abgeschlossen haben (Honorarberater). An die Vertriebspartner werden keine Vertriebsfolgeprovisionen gezahlt. b) Institutionelle Investoren, die gemäß Definition der MiFID II Richtlinie als professionelle Investoren oder als geeignete Gegenparteien gelten, vorgesehen.
-----------------------	---

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 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“

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

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 0 %

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

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

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 0 %

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthält es 0 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

☐ mit einem sozialen Ziel

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



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

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

Der Fonds bewirbt unter Berücksichtigung bestimmter Ausschlusskriterien 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 NACHHALTIGKEITSAKTOREN 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.

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.

** 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.

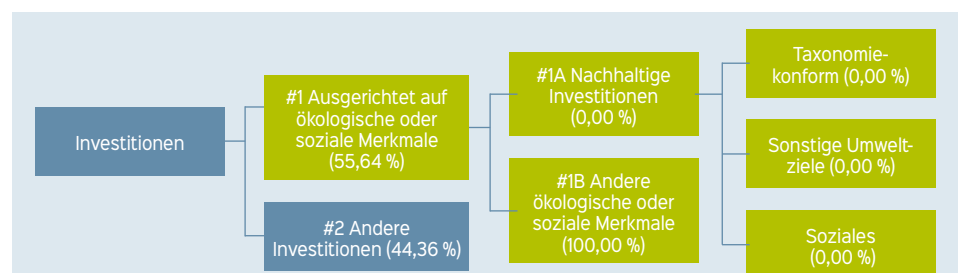
WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

• 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.



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

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

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

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

• In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Nachfolgend werden die 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 investiert¹?

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

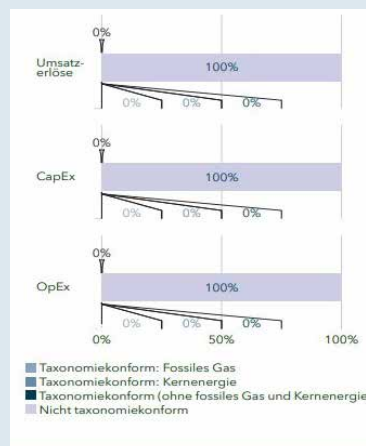
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

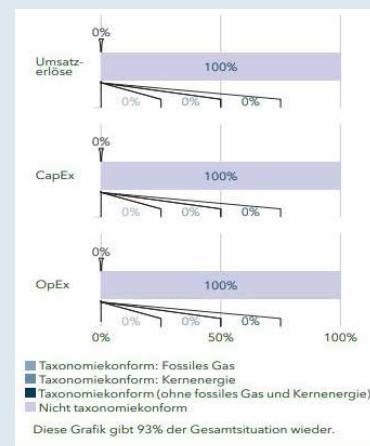
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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.

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.

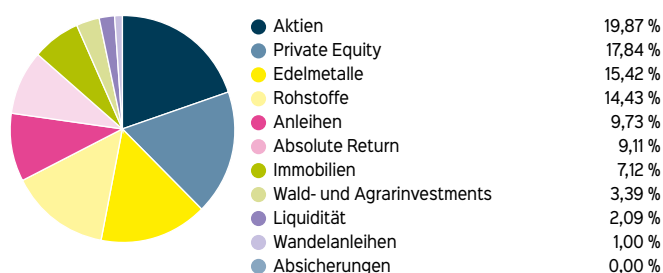
Sonstige Risiken:

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.

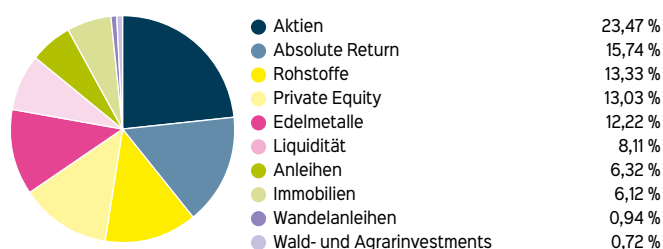
4. STRUKTUR DER PORTFOLIOS IM HINBLICK AUF DIE ANLAGEZIELE

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.

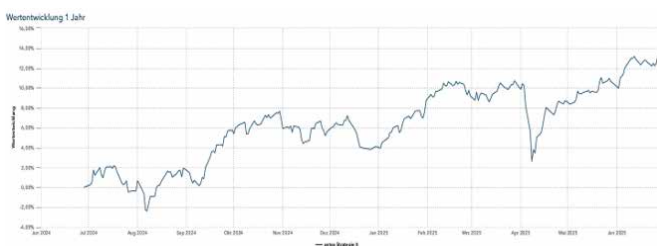
Das Portfoliomanagement für das Teilgesellschaftsvermögen ist an die antea Vermögensverwaltung GmbH ausgelagert.

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	0 EUR	343,800000	137.520,00	0,87
ASML Holding N.V.	NL0010273215	STK	250	250	0	0 EUR	682,500000	170.625,00	1,08
Assicurazioni Generali	IT0000062072	STK	5.800	0	0	0 EUR	30,190000	175.102,00	1,10
AXA S.A.	FR0000120628	STK	4.600	0	0	0 EUR	41,960000	193.016,00	1,21
BASF SE	DE000BASF111	STK	2.650	900	0	0 EUR	42,880000	113.632,00	0,71
Deutsche Post AG	DE0005552004	STK	2.460	0	0	0 EUR	39,790000	97.883,40	0,62
Evonik Industries	DE000EVNK013	STK	6.000	2.000	0	0 EUR	18,330000	109.980,00	0,69
Navigator Company S.A.	PTPTIOAM0006	STK	44.000	20.000	0	0 EUR	3,216000	141.504,00	0,89
Shell PLC	GB00BP6MXD84	STK	3.850	0	0	0 EUR	30,440000	117.194,00	0,74
VINCI S.A.	FR0000125486	STK	1.200	0	0	0 EUR	125,000000	150.000,00	0,94
Österreichische Post	AT0000APOST4	STK	3.900	0	0	0 EUR	30,250000	117.975,00	0,74
Western Forest Products	CA9582112038	STK	105.000	0	0	0 CAD	0,390000	25.584,96	0,16
BB Biotech	CH0038389992	STK	5.000	3.540	0	0 CHF	30,550000	163.020,28	1,02
Novo-Nordisk AS B	DK0062498333	STK	2.500	2.500	0	0 DKK	437,500000	146.616,26	0,92
Mowi ASA	NO0003054108	STK	9.200	9.200	0	0 NOK	192,800000	150.071,28	0,94
BioNTech SE (sp.ADRs)/1	US09075V1026	STK	625	0	0	0 USD	106,720000	56.920,98	0,36
Procter & Gamble	US7427181091	STK	800	0	0	0 USD	159,860000	109.138,08	0,69
Weyerhaeuser	US9621661043	STK	4.000	0	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	DE000AIEK0G3	STK	2.200	0	2.200	EUR	190,920000	420.024,00	2,64
DB ETC PLC ETC Z 15.06.60 Silber	DE000AIEK0J7	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	
Solventum Corp. Registered Shares DL0,01	US83444M1018	STK	-	207	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Zertifikate					
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. BG Cmdty 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 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	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:

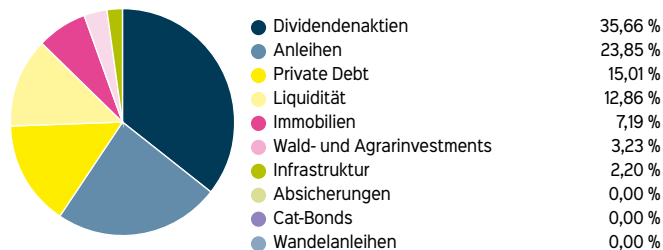
Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den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

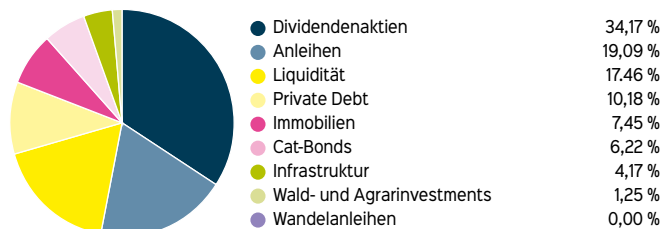
4. STRUKTUR DER PORTFOLIOS IM HINBLICK AUF DIE ANLAGEZIELE

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.

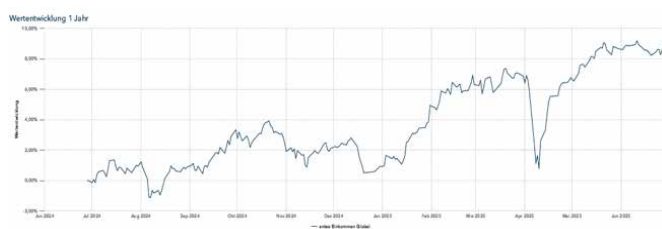
Das Portfoliomanagement für das Teilgesellschaftsvermögen ist an die antea Vermögensverwaltung GmbH ausgelagert.

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	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesell- schafts- vermö- gens
im Berichtszeitraum									
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



Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 0 %



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



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



Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 0 %



Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthält es 0 % an nachhaltigen Investitionen



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



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



mit einem sozialen Ziel



Es wurden damit 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 NACHHALTIGKEITSAKTOREN 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?

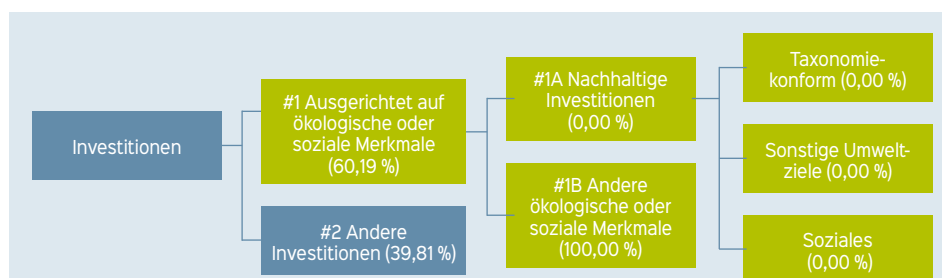
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

• 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.



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

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

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

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

• In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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:

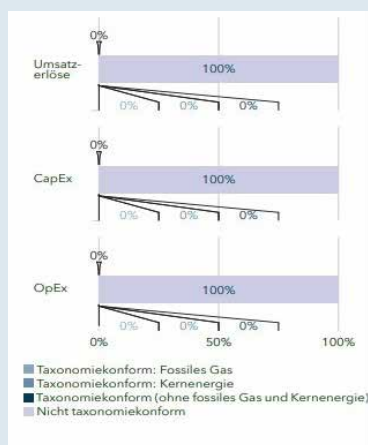
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

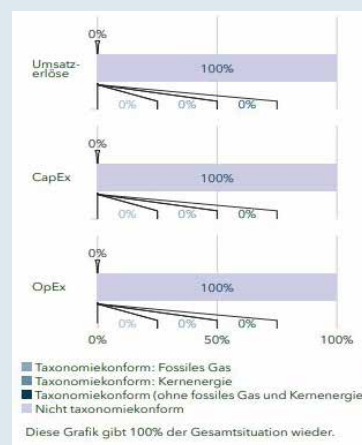
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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 INVESTMENTAKTIENGESellschaft

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 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 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