

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

H1 Flexible Top Select

31. Dezember 2025

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht H1 Flexible Top Select	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	22
Allgemeine Angaben	25

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

H1 Flexible Top Select

in der Zeit vom 01.01.2025 bis 31.12.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht „H1 Flexible Top Select“ für das Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel des Fonds ist ein stetiger und stabiler Wertzuwachs.

Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in verschiedene Anlageklassen. Bei der Auswahl der Titel folgt die Gesellschaft keinem geographischen Schwerpunkt und bevorzugt keine spezifische Branche, sondern folgt individuellen Kriterien unter Berücksichtigung der jeweiligen Marktsituation. Die Auswahl der jeweils im Hinblick auf das Wertsteigerungspotential am aussichtsreichsten bewerteten Titel erfolgt anhand quantitativer und qualitativer Bewertungsanalysen.

Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

Wertpapiere: vollständig

Geldmarktinstrumente: 49 %

Bankguthaben: 49 %

Investmentanteile: vollständig

Das Sondervermögen kann gem. § 15 der Allgemeinen Anlagebedingungen kurzfristig Kredite zu Investitionszwecken von bis zu 10 % seines Wertes aufnehmen. Eine vollständige Investition in eine Anlageklasse bedeutet daher, dass in diese kurzfristig mehr als 100 % des Sondervermögens, nämlich bis maximal 110 % des Sondervermögens investiert werden kann. Zielfonds werden ohne gesonderten regionalen Schwerpunkt erworben. Die Gesellschaft darf für den Fonds als Teil der Anlagestrategie Geschäfte mit Derivaten auch zu Anlagezwecken tätigen. Derivate können zu Absicherungs- und Investitionszwecken erworben werden

Aktives Management

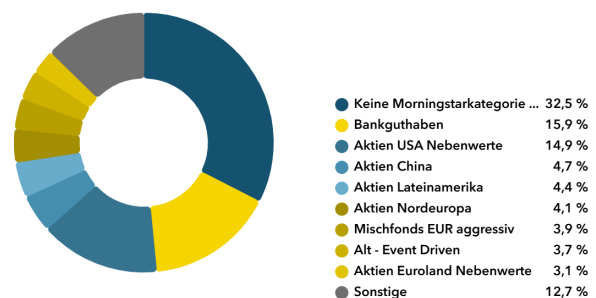
Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Dies bedeutet, dass der Fondsmanager, die

für den Fonds zu erwerbenden Vermögensgegenstände auf Basis eines festgelegten Investitionsprozesses aktiv identifiziert, im eigenen Ermessen auswählt und nicht passiv einen Referenzindex nachbildet. Grundlage des Investitionsprozesses ist ein etablierter Research Prozess, bei dem der Fondsmanager potentiell interessante Unternehmen, Regionen, Staaten oder Wirtschaftszweige insbesondere auf Basis von Datenbankanalysen, Unternehmensberichten, Wirtschaftsprognosen, öffentlich verfügbaren Informationen und persönlichen Eindrücken und Gesprächen analysiert. Nach Durchführung dieses Prozesses entscheidet der Fondsmanager unter Beachtung der gesetzlichen Vorgaben und Anlagebedingungen über den Kauf und Verkauf des konkreten Vermögensgegenstandes. Gründe für An- oder Verkauf können hierbei insbesondere eine veränderte Einschätzung der zukünftigen Unternehmensentwicklung, die aktuelle Markt- oder Nachrichtenlage, die regionalen, globalen oder branchenspezifischen Konjunktur- und Wachstumsprognosen und die zum Zeitpunkt der Entscheidung bestehende Risikotragfähigkeit oder Liquidität des Fonds sein. Im Rahmen des Investitionsprozesses werden auch die mit dem An- oder Verkauf verbundenen möglichen Risiken berücksichtigt. Risiken können hierbei eingegangen werden, wenn der Fondsmanager das Verhältnis zwischen Chance und Risiko positiv einschätzt.

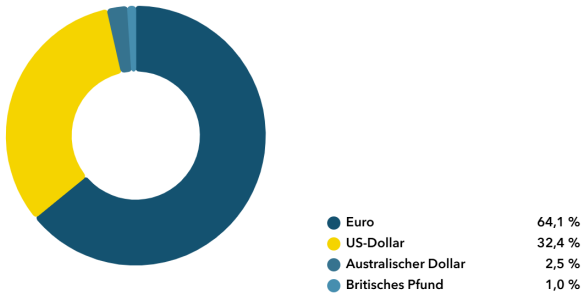
Portfoliostruktur *)

per 31.12.2025

Aufteilung nach Asset Gruppen

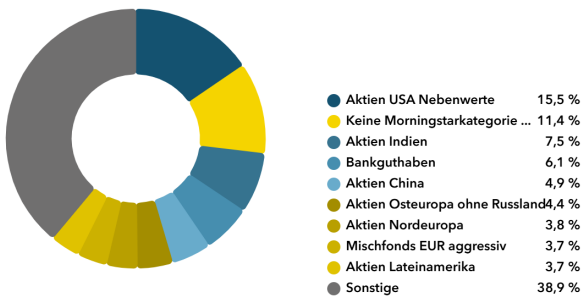


Aufteilung nach Währungen

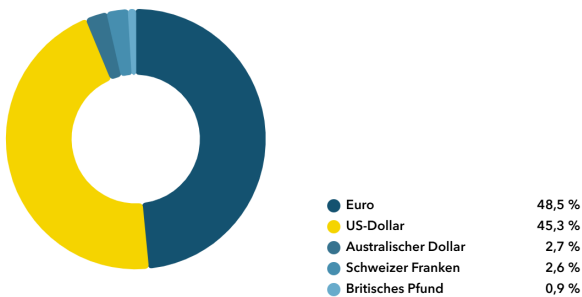


per 31.12.2024

Aufteilung nach Asset Gruppen



Aufteilung nach Währungen



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

Mit einer Wertentwicklung von 9,86 % erzielten wir im vergangenen Jahr erneut ein überdurchschnittliches

Ergebnis gegenüber der Morningstar Kategorie EAA Fund EUR Flexible Allocation - Global (6,8 %). Die wesentlichen Erfolgstreiber waren das bewusste Abweichen von der klassischen Benchmark-Allokation sowie eine breite Diversifizierung. Das Börsenjahr 2025 stellte gängige Markterwartungen grundlegend auf den Prüfstand: Während zu Jahresbeginn fast flächendeckend mit einer Fortsetzung der US-Tech-Rallye gerechnet wurde, erwiesen sich überraschenderweise Regionen abseits des Mainstreams als die eigentlichen Performance-Treiber.

Für Euro-Anleger gestaltete sich das US-Engagement schwierig: Ein schwacher US-Dollar neutralisierte viele Kursgewinne. Trotz schwacher Wirtschaftsdaten in Europa zeigten sich die dortigen Indizes bemerkenswert resilient. Diese positive Entwicklung zum Jahresende verlief jedoch nicht ohne Volatilität: Im April sorgten Zollankündigungen von US-Präsident Trump für eine heftige Talfahrt. Erst die 90-tägige Aussetzung der Maßnahmen führte zu einer nachhaltigen Stabilisierung.

Risikoanalyse

Marktpreisrisiken:

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

Adressenausfallrisiken 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.

Liquiditätsrisiken Zielfonds:

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

Währungsrisiken Zielfonds:

Die Zielfonds können in Fremdwährung aufgelegt worden sein bzw. in entsprechenden Fremdwährungen investieren. Ferner legen in Euro notierte Zielfonds ganz oder teilweise in Ländern außerhalb des Euroraums an. Das Währungsrisiko soll durch eine Diversifizierung gesteuert und begrenzt werden.

Zinsänderungsrisiken 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.

Operationelle Risiken:

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus

Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

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

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Sonstige Risiken:

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

Veräußerungsergebnis

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

Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement für den H1 Flexible Top Select ist ausgelagert an die Greiff capital management AG, Freiburg im Breisgau.

Als Fondsberater fungiert die Haberberger Asset Management GmbH, München.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	64.405.898,99	100,18
1. Aktien	661.236,66	1,03
2. Investmentanteile	53.493.821,70	83,21
3. Bankguthaben	10.244.000,93	15,93
4. Sonstige Vermögensgegenstände	6.839,70	0,01
II. Verbindlichkeiten	-115.845,00	-0,18
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-115.845,00	-0,18
III. Fondsvermögen	EUR 64.290.053,99	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	661.236,66	1,03	
Aktien							EUR	661.236,66	1,03	
GB00BNG2M159	Allianz Technology Trust PLC Registered Shares LS -,025		STK	110.000	0	0	GBP	5,2400	661.236,66	1,03
Investmentanteile							EUR	53.493.821,70	83,21	
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	6.021.811,42	9,37	
DE000A2JQJC8	Aktienfonds für Beteil.untern. Inhaber-Anteile I		ANT	11.345	0	0	EUR	198,5100	2.252.095,95	3,50
DE000A2PE030	Aktienfonds für Beteil.untern. Inhaber-Anteile SI		ANT	7.267	0	0	EUR	194,2400	1.411.542,08	2,20
LU1287772450	GREIFF „spec.situations“ Fd OP Inh.-Anteile I o.N.		ANT	31.087	21.970	0	EUR	56,9300	1.769.782,91	2,75
DE000A2JQH97	Mainberg Special Situations Fd Inhaber-Anteile HI I		ANT	4.104	0	0	EUR	143,3700	588.390,48	0,92
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	47.472.010,28	73,84	
LU0133348622	Candriam Equities L-Australia I		ANT	972	0	0	AUD	2.936,1400	1.623.810,46	2,53
LU2572256746	AIS-MSCI China A II Act.Nom. U.ETF USD Dis. oN		ANT	6.519	6.519	0	EUR	154,7800	1.009.010,82	1,57
LU2036818446	CPR IN.-Credixx Gl.H.Y. Act. Nom. IUH EUR Acc. oN		ANT	4.109	0	0	EUR	176,8300	726.551,43	1,13
FI4000411186	Fondita Nordic Micro Cap Inh.-Ant. I EUR Acc. oN		ANT	5.640	0	0	EUR	469,0399	2.645.385,04	4,11
LU1891775857	Lupus alpha Fds-Micro Champio. Inhaber-Anteile C o.N.		ANT	12.343	0	0	EUR	159,8900	1.973.522,27	3,07
DE000A2DMT51	Markus Alt Rentenstrategi.Nr.1 I		ANT	7.884	0	0	EUR	90,2900	711.846,36	1,11
LI1115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd Inh.-Ant. I EUR Acc. oN		ANT	4.815	0	0	EUR	133,8500	644.487,75	1,00
LU2562522958	SEB 2-East.Eur.Small Mid Cap 2 Act.Por. IC EUR Acc. oN		ANT	7.254	0	0	EUR	2,2256	16.144,50	0,03
LU1659686460	SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o.N.		ANT	2.191	0	0	EUR	378,1100	828.439,01	1,29
LU1659686114	SQUAD-GROWTH		ANT	3.172	0	0	EUR	785,7900	2.492.525,88	3,88
IE0008248795	Vang.Inv.S.-Eurozone Stock In. Reg. Investor Shares A o.N.		ANT	21.199	21.199	0	EUR	329,4167	6.983.304,62	10,86
IE00B1G3DH73	Vang.Inv.S.-US 500 Stk Ind.Fd Reg EUR-HD. Acc Shs oN		ANT	148.044	148.044	0	EUR	47,8062	7.077.421,07	11,01
IE00BN6JX465	Aravis Fds(Ir)F.C.Gr.Ch.Sel. Reg. Shs FP USD Acc. oN		ANT	168.744	39.643	0	USD	13,8180	1.981.394,11	3,08
IE00BK6SB820	Aravis Fds.-Spygl.US Growth Fd I USD Acc. oN		ANT	33.499	0	0	USD	21,4120	609.517,84	0,95
IE00BLDG9M67	Canepa Fds ICAV-Xingt.China Fd Reg,Shs B USD Acc. oN		ANT	19.831	0	0	USD	69,8600	1.177.254,98	1,83
IE00BGH16Q55	Granahan Fds-Gr. US Foc.Gro.Fd Reg. Shs A USD Acc. oN		ANT	4.024	0	0	USD	503,7500	1.722.544,19	2,68
IE00BDB53Y90	Heptagon Fd-Drieh.US M.Cap Eq. Reg. Shares Acc. I USD o.N.		ANT	11.008	0	0	USD	461,7774	4.319.549,30	6,72
IE00BH3ZBB87	Heptagon Fd-Drieh.US Sm.Ca.Eq. Registered Acc.Shs C USD o.N.		ANT	19.048	0	0	USD	220,4377	3.568.063,66	5,55
LU0648314374	LARRAINVIAL A.M.SM.&M.C.L.A.E. Actions Nom. I Cap.USD o.N.		ANT	31.063	0	0	USD	107,9050	2.848.277,55	4,43
LU1689658778	M.A.G.D.Fd-M.Asset India M.C.E Namens-Anteile I Cap. USD o.N.		ANT	84.579	0	76.482	USD	18,8900	1.357.662,57	2,11

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
LU0721876877	Matthews Asia Fds-China Sm.Co. Actions Nom.I Acc.(USD)o.N.		ANT	87.518	0	0	USD	27,4400	2.040.698,44	3,17
IE00BKTNQ897	Oaks Em.UF-Fiera Oaks EM Sel. Reg.Shs C USD Acc.Ser.1 o.N.		ANT	65.524	65.524	0	USD	20,0180	1.114.598,43	1,73
Summe Wertpapiervermögen							EUR		54.155.058,36	84,24
Bankguthaben							EUR		10.244.000,93	15,93
EUR - Guthaben bei:							EUR		10.183.895,50	15,84
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	10.183.895,50				10.183.895,50	15,84	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR		60.105,43	0,09
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	70.732,07				60.105,43	0,09	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		6.839,70	0,01
Zinsansprüche			EUR	6.839,70				6.839,70	0,01	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR		-115.845,00	-0,18
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-115.845,00				-115.845,00	-0,18	
Fondsvermögen							EUR		64.290.053,99	100,00
Anteilwert H1 Flexible Top Select							EUR		80,74	
Umlaufende Anteile H1 Flexible Top Select							STK		796.221,351	

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

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2025		
Australischer Dollar	(AUD)	1,757550	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,871700	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,176800	=	1 Euro (EUR)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
LU0376447578	BGF-Swiss Small& MidCap Oppor. Act. Nom. Classe I2 CHF o.N.	ANT	0	43.231
DE000A0ETKT9	BI Renten Europa-Fonds Inhaber-Anteile I	ANT	0	413
LU1055043068	BlackRock Str.Fds-Eur.Opp.Ext. Actions Nom. I2 Cap. EUR o.N.	ANT	3.316	3.316
DE000A2H7NU1	Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I	ANT	0	4.418
IE00BMVX2492	CO.But.Cr.Str.-But.Cr.Opps Fd Reg. Shs In.B.P. EUR Acc. oN	ANT	0	3.172
LU1865033176	DWS Concept - Platow Inhaber-Anteile SIC o.N.	ANT	0	401
LU2108475968	EastSpr.Inv.-China A Shs Gr.Fd Act. Nom. B USD Acc. oN	ANT	0	185.452
LU0952588084	Edgew.L Select-US Select Grwth Namens-Ant.I EUR Hgd Z Cap. oN	ANT	1.784	7.133
IE00BG4R4L74	EG Em.Mkts Corp.High Yld Fd Reg. Shs O4 USD Acc. oN	ANT	0	4.207
DE000A2DMU82	GALLO - European Small&Mid Cap Inhaber-Anteile I	ANT	0	7.620
IE00B50JD354	GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Inst. Acc. EUR o.N.	ANT	0	58.369
LU1334564140	Helium Fd-Helium Fund Actions-Nom. I Cap. EUR o.N.	ANT	0	258
LU0301638002	JPMorgan Funds-Korea Equity Fd A.N.JPM Korea Equ.C(acc)USD oN	ANT	2.892	10.893
LI0408681091	Lumen Vietnam Fund Inhaber-Anteile USD-I o.N.	ANT	2.354	16.695
LU1760778834	M.A.G.D.Fd-China Growth Equity Namens-Ant. R Cap.USD o.N.	ANT	0	115.988
LU1483929516	Stratt.St.-Nex.Gen.Gl.Bd Fd UI Actions Nom. QAEUR Hgd o.N.	ANT	0	5.807
LU1687403102	TRIGON - New Europe Fund Inhaber-Anteile D EUR o.N.	ANT	3.695	66.326
IE000WEJSPD9	Twelve Cap.ICAV-Tw.Mult.Str.Fd Reg.Shs P EUR Acc. oN	ANT	0	5.564
IE00BYPC7S51	UTI Gold.PLC-UTI Ind.Dyn.Eq.Fd Reg. RDR Shares USD o.N.	ANT	0	73.978
LI1243352526	VAO-Vates Aktien Offensiv Inh.-Ant. I-Hgd EUR Dis. oN	ANT	6.143	7.468

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Währungsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			5.900
Euro/US-Dollar)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) H1 FLEXIBLE TOP SELECT

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2025 BIS 31.12.2025

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	26.173,64
2. Erträge aus Investmentanteilen	133.049,86
3. Sonstige Erträge	29,12
Summe der Erträge	159.252,62
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-327,37
2. Verwaltungsvergütung	-1.149.994,07
3. Verwahrstellenvergütung	-24.214,69
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-11.309,46
5. Sonstige Aufwendungen	-1.783,73
6. Aufwandsausgleich	-1.794,00
Summe der Aufwendungen	-1.189.423,32
III. Ordentlicher Nettoertrag	-1.030.170,70
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	7.280.436,57
2. Realisierte Verluste	-962.138,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	6.318.298,21
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.288.127,51
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.890.858,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.479.648,93
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-411.209,19
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.876.918,32

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS H1 FLEXIBLE TOP SELECT

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2025)		59.447.033,40
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-29.393,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	9.573.180,68	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.602.574,44	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-4.503,97
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.876.918,32
davon nicht realisierte Gewinne	-1.890.858,12	
davon nicht realisierte Verluste	1.479.648,93	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2025)		64.290.053,99

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS H1 FLEXIBLE TOP SELECT

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	5.288.127,51	6,64
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.288.127,51	6,64
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	5.288.127,51	6,64

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE H1 FLEXIBLE TOP SELECT

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	64.290.053,99	80,74
2024	59.447.033,40	74,63
2023	56.536.535,45	67,93
2022	49.368.405,06	63,95

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
MSCI - World Index		70,00%
JP Morgan GBI Global Bond Index in EUR		30,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,11%
größter potenzieller Risikobetrag		2,44%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,82%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		1,00

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

Anteilwert H1 Flexible Top Select	EUR	80,74
Umlaufende Anteile H1 Flexible Top Select	STK	796.221,351

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

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

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

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

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE H1 FLEXIBLE TOP SELECT

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))

2,71 %

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

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.01.2025 BIS 31.12.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	61.983.829,00
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	61.983.829,00
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 3.837,04 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

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

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

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

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU2572256746	AIS-MSCI China A II Act.Nom. U.ETF USD Dis. oN ¹⁾	0,25
DE000A2JQC8	Aktiefonds für Beteil.untern. Inhaber-Anteile I ¹⁾	1,25
DE000A2PE030	Aktiefonds für Beteil.untern. Inhaber-Anteile SI ¹⁾	0,90
IE00BN6JX465	Aravis Fds(Ir)F.C.Gr.Ch.Sel. Reg. Shs FP USD Acc. oN ¹⁾	0,75
IE00BK6SB820	Aravis Fds.-Spygl.US Growth Fd I USD Acc. oN ¹⁾	1,29
LU0376447578	BGF-Swiss Small& MidCap Oppor. Act. Nom. Classe I2 CHF o.N. ¹⁾	0,75
DE000A0ETKT9	BI Renten Europa-Fonds Inhaber-Anteile I ¹⁾	0,20
LU1055043068	BlackRock Str.Fds-Eur.Opp.Ext. Actions Nom. I2 Cap. EUR o.N. ¹⁾	1,00
LU0133348622	Candriam Equities L-Australia I ¹⁾	0,55
IE00BLDG9M67	Canepa Fds ICAV-Xingt.China Fd Reg.Shs B USD Acc. oN ¹⁾	0,00
DE000A2H7NU1	Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I ¹⁾	0,30
IE00BMVX2492	CO.But.Cr.Str.-But.Cr.Opps Fd Reg. Shs In.B P. EUR Acc. oN ¹⁾	1,10
LU2036818446	CPR IN.-Credixx Gl.H.Y. Act. Nom. IUH EUR Acc. oN ¹⁾	0,40
LU1865033176	DWS Concept - Platow Inhaber-Anteile SIC o.N. ¹⁾	1,50
LU2108475968	Eastspr.Inv.-China A Shs Gr.Fd Act. Nom. B USD Acc. oN ¹⁾	1,50
LU0952588084	Edgew.L Select-US Select Grwth Namens-Ant.I EUR Hgd Z Cap. oN ¹⁾	1,00

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
IE00BG4R4L74	EG Em.Mkts Corp.High Yld Fd Reg. Shs O4 USD Acc. oN ¹⁾	0,90
FI4000411186	Fondita Nordic Micro Cap Inh.-Ant. I EUR Acc. oN ¹⁾	2,00
DE000A2DMU82	GALLO - European Small&Mid Cap Inhaber-Anteile I ¹⁾	1,28
IE00B50JD354	GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Inst. Acc. EUR o.N. ¹⁾	0,95
IE00BGH16Q55	Granahan Fds-Gr. US Foc.Gro.Fd Reg. Shs A USD Acc. oN ¹⁾	1,25
LU128772450	GREIFF „spec.situations“ Fd OP Inh.-Anteile I o.N. ¹⁾	0,80
LU1334564140	Helium Fd-Helium Fund Actions-Nom. I Cap. EUR o.N. ¹⁾	1,25
IE00BDB53Y90	Heptagon Fd-Drieh.US M.Cap Eq. Reg. Shares Acc. I USD o.N. ¹⁾	1,25
IE00BH3ZBB87	Heptagon Fd-Drieh.US Sm.Ca.Eq. Registered Acc.Shs C USD o.N. ¹⁾	0,90
LU0301638002	JPMorgan Funds-Korea Equity Fd A.N.JPM Korea Equ.C(acc)USD oN ¹⁾	0,75
LU0648314374	LARRAINVIAL A.M.SM.&M.C.L.A.E. Actions Nom. I Cap.USD o.N. ¹⁾	1,00
LI0408681091	Lumen Vietnam Fund Inhaber-Anteile USD-I o.N. ¹⁾	1,50
LU1891775857	Lupus alpha Fds-Micro Champio. Inhaber-Anteile C o.N. ¹⁾	0,90
LU1760778834	M.A.G.D.Fd-China Growth Equity Namens-Ant. R Cap.USD o.N. ¹⁾	0,75
LU1689658778	M.A.G.D.Fd-M.Asset India M.C.E Namens-Anteile I Cap. USD o.N. ¹⁾	0,75
DE000A2JQH97	Mainberg Special Situations Fd Inhaber-Anteile HI I ¹⁾	1,34
DE000A2DMT51	Markus Alt Rentenstrategi.Nr.1 I ¹⁾	0,63
LU0721876877	Matthews Asia Fds-China Sm.Co. Actions Nom.I Acc.(USD)o.N. ¹⁾	1,00
IE00BKTNQ897	Oaks Em.UF-Fiera Oaks EM Sel. Reg.Shs C USD Acc.Ser.1 o.N. ¹⁾	1,00
LI1115702881	Plenum CAT Bd Dyn.Fd Inh.-Ant. I EUR Acc. oN ¹⁾	0,90
LU2562522958	SEB 2-East.Eur.Small Mid Cap 2 Act.Por. IC EUR Acc. oN ¹⁾	0,00
LU1659686460	SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o.N. ¹⁾	1,36
LU1659686114	SQUAD-GROWTH ¹⁾	1,50
LU1483929516	Stratt.St.-Nex.Gen.Gl.Bd Fd UI Actions Nom. QAEUR Hgd o.N. ¹⁾	1,20
LU1687403102	TRIGON - New Europe Fund Inhaber-Anteile D EUR o.N. ¹⁾	1,50
IE000WEJSPD9	Twelve Cap.ICAV-Tw.Mult.Str.Fd Reg.Shs P EUR Acc. oN ¹⁾	0,85
IE00BYPC7S51	UTI Gold.PLC-UTI Ind.Dyn.Eq.Fd Reg. RDR Shares USD o.N. ¹⁾	0,80
IE0008248795	Vang.Inv.S.-Eurozone Stock In. Reg. Investor Shares A o.N. ¹⁾	0,12
IE00B1G3DH73	Vang.Inv.S.-US 500 Stk Ind.Fd Reg EUR-HD. Acc Shs oN ¹⁾	0,10
LI1243352526	VAO-Vates Aktien Offensiv Inh.-Ant. I-Hgd EUR Dis. oN ¹⁾	1,00

¹⁾ Ausgabebefugnisse oder Rücknahmeabschlüsse wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

H1 Flexible Top Select

Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	29,12
--	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Aufwand Ratingkosten	EUR	1.269,73
----------------------	-----	----------

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

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

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

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

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

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

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

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der greiff capital management AG für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	greiff capital management AG	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	1.771.271,85
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		26

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

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

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,

Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

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

"Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene

Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen"

und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen

Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

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

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit

Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den

Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von

Aktionärsrechten

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

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

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

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

Hamburg, 16. April 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Dr. Christian Schumacher

Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens H1 Flexible Top Select - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

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

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

Hamburg, den 17.04.2026

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

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

Essen

- Prof. Dr. Harald Stützer
 - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

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

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 294,830 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2024

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST