

Jahresbericht zum 31.07.2025

HANSAwerte

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht HANSAwerte.....	4
Vermögensübersicht.....	7
Vermögensaufstellung.....	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV.....	19
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.....	25
Allgemeine Angaben.....	28

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

HANSAwerte

in der Zeit vom 01.08.2024 bis 31.07.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht HANSAwerte für das Geschäftsjahr vom 01.08.2024 bis 31.07.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des HANSAwerte ist die Beteiligung des Fondsanlegers an der Preisentwicklung von Edelmetallen und Edelmetallaktien.

Der Fonds investiert zu diesem Zwecke zu mindestens 25% in Schuldverschreibungen und Zertifikate, die die Wertentwicklung dieser Edelmetalle verbriefen. Auch kann der Fonds Derivate auf Finanzindizes erwerben, die sich auf Edelmetalle beziehen, sowie sonstige verzinsliche Wertpapiere. Außerdem investiert der Fonds zu mindestens 25% in Aktien mit Edelmetallbezug und Edelmetallaktienfonds.

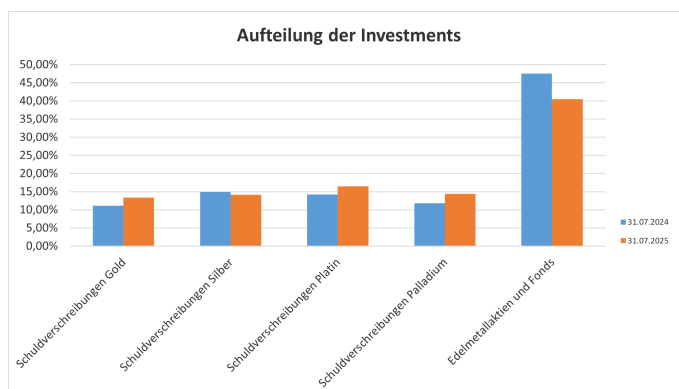
Bei der Auswahl der Schuldverschreibungen werden jene Titel bevorzugt, bei denen das entsprechende Metall physisch hinterlegt ist (sog. ETC).

Portfoliostruktur

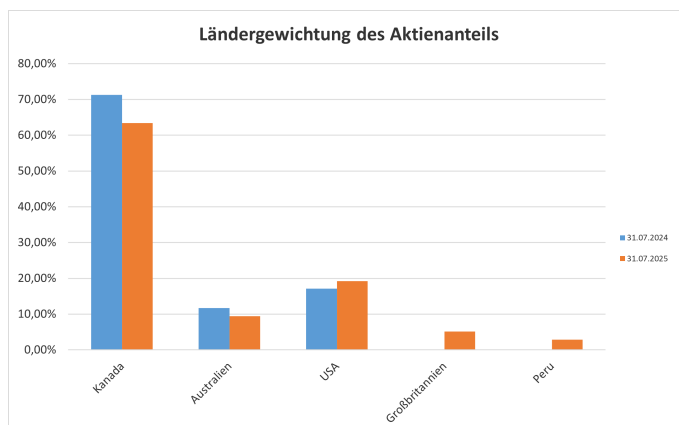
Der Anteil der Goldverbriefungen schwankte im Berichtszeitraum zwischen ca. 11,1% und ca. 18,8% und derjenige der Silberverbriefungen zwischen ca. 11,7% und ca. 15,6%. Platinverbriefungen wurden mit einer Quote zwischen ca. 11,4% und 17,2% gehalten und Palladiumverbriefungen variierten zwischen ca. 11,6% und 14,9% des Fondsvermögens. Außerdem investierte der Fonds in Edelmetallaktien (inklusive Edelmetallaktienfonds) in einem Umfang zwischen 37,9% und 50,0% des Fondsvermögens.

Die Wertentwicklung des HANSAwerte USD-Klasse A betrug +34,58% und der Euro-Klasse hedged A +31,45% für das abgelaufene Geschäftsjahr. Die HANSAwerte USD-Klasse F erzielte eine Performance in Höhe von 35,44%

Die Aufteilung der Investments nach Assetklassen und Metallen ist aus folgender Grafik ersichtlich:

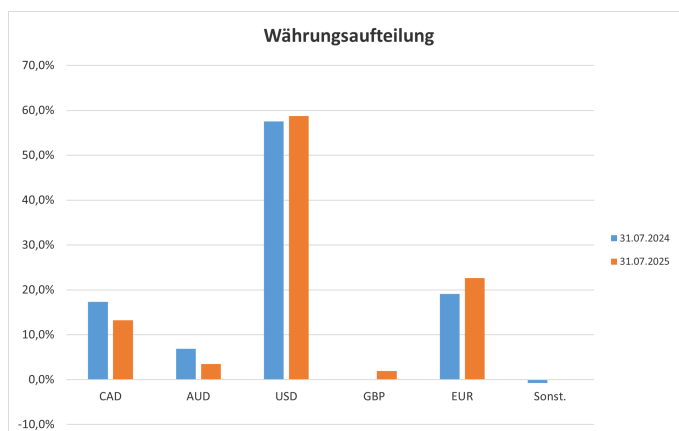


Länderaufteilung des Aktienanteils des Fonds zum 31.07.2025:



Quelle: Signal Iduna Asset Management GmbH

Die Währungsallokation des Fonds war wie folgt:



Quelle: Signal Iduna Asset Management GmbH

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

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 Zertifikate:

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

Liquiditätsrisiken Aktien:

Das Sondervermögen ist breit gestreut und zu einem Teil in Aktien mit mittlerer und 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.

Liquiditätsrisiken Zertifikate:

Der Fonds investiert sein Vermögen zu einem überwiegenden Teil 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.

Zielfondsrisiken:

Die im Bestand befindlichen Zielfonds unterliegen neben den allgemeinen Marktrisiken auch spezifischen Risiken: Je nach Anlageschwerpunkt können bei Renten-Zielfonds Zinsänderungs- und Adressenausfallrisiken und bei Aktien-Zielfonds Volatilitäts-, Branchen- und Länderrisiken hinzukommen. Darüber hinaus können Währungs- und Liquiditätsrisiken die Wertentwicklung beeinflussen. Die Risiken sollen durch eine diversifizierte Anlage gesteuert und reduziert werden.

Währungsrisiken:

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

Operationelle Risiken:

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

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

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

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

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 Auswir-

kungen 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.

Veräußerungsergebnisse

Für die Anteilklasse USD Klasse A resultieren die realisierten Gewinne und Verluste im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

Für die Anteilklasse EUR Klasse hedged A resultieren die realisierten Gewinne und Verluste im Wesentlichen aus Devisentermingeschäften.

Für die Anteilklasse USD Klasse F resultieren die realisierten Gewinne und Verluste im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement für den Fonds HANSAwerte ist weiterhin an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH ausgelagert. Hierbei handelt es sich um eine Schwestergesellschaft der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht

	Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	65.222.729,13	100,17
1. Aktien	24.217.113,70	37,19
2. Zertifikate	38.003.257,36	58,37
3. Investmentanteile	2.146.480,00	3,30
4. Derivate	-90.974,90	-0,14
5. Bankguthaben	943.604,28	1,45
6. Sonstige Vermögensgegenstände	3.248,69	0,00
II. Verbindlichkeiten	-113.512,95	-0,17
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-113.512,95	-0,17
III. Fondsvermögen	USD 65.109.216,18	100,00

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

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum										
Börsengehandelte Wertpapiere							USD		48.540.512,72	74,55
Aktien							USD		22.360.292,34	34,34
AU000000PRU3	Perseus Mining Ltd.		STK	450.000	0	0	AUD	3,3700	979.734,71	1,50
AU0000355588	Vault Minerals Ltd. Registered Shares o.N.		STK	2.500.000	2.500.000	0	AUD	0,3750	605.671,80	0,93
AU000000WAF6	West African Resources Ltd. Registered Shares o.N.		STK	450.000	450.000	575.000	AUD	2,3900	694.826,69	1,07
CA1520061021	Centerra Gold Inc.		STK	80.000	0	0	CAD	9,4600	547.988,85	0,84
CA29446Y5020	Equinox Gold Corp. Registered Shares new o.N.		STK	160.000	148.750	88.750	CAD	8,4800	982.440,90	1,51
CA4991131083	K92 Mining Inc.		STK	75.000	0	20.000	CAD	14,3200	777.669,16	1,19
CA55903Q1046	Mag Silver Corp. Registered Shares o.N.		STK	33.000	0	7.000	CAD	28,4500	679.808,84	1,04
CA6445351068	New Gold		STK	175.000	175.000	0	CAD	5,7800	732.413,74	1,12
CA6752224007	OCEANAGOLD CORP.		STK	110.000	110.000	0	CAD	18,7000	1.489.446,44	2,29
CA80013R2063	Sandstorm Gold Ltd.		STK	130.000	0	35.000	CAD	12,9700	1.220.882,66	1,88
CA8910546032	Torex Gold Resources Inc.		STK	35.000	0	15.000	CAD	39,3200	996.488,18	1,53
GB0000456144	Antofagasta		STK	20.000	20.000	0	GBP	19,9450	530.177,87	0,81
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines		STK	20.000	0	15.000	USD	123,3700	2.467.400,00	3,79
CA0115321089	Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.		STK	27.500	0	7.500	USD	25,3700	697.675,00	1,07
US2044481040	Cia de Minas Buenaventura Sh. B(Spons.ADRs)		STK	40.000	40.000	0	USD	17,1000	684.000,00	1,05
US1921085049	Coeur Mining Inc.		STK	125.000	160.220	35.220	USD	8,7500	1.093.750,00	1,68
CA3499421020	Fortuna Mining Corp. Registered Shares o.N.		STK	110.000	110.000	0	USD	6,5200	717.200,00	1,10
US35671D8570	Freep. McMoRan Copp.&Gold		STK	30.000	6.500	10.000	USD	39,1400	1.174.200,00	1,80
US6516391066	Newmont Goldcorp Corp.		STK	23.000	0	12.000	USD	62,3100	1.433.130,00	2,20
CA68390D1069	OR Royalties Inc. Registered Shares o.N.		STK	40.000	50.000	10.000	USD	27,6700	1.106.800,00	1,70
US7802871084	Royal Gold Inc.		STK	6.250	0	0	USD	152,1100	950.687,50	1,46
CA82835P1036	Silvercorp Metals Inc.		STK	130.000	45.000	125.000	USD	4,3800	569.400,00	0,87
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corp.		STK	13.500	0	11.500	USD	91,0000	1.228.500,00	1,89
Zertifikate							USD		26.180.220,38	40,21
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold		STK	27.000	27.000	0	EUR	92,2150	2.858.546,00	4,39
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold		STK	5.000	5.000	0	USD	130,5770	652.885,00	1,00
XS2115336336	HANetf ETC Securities PLC OPEN END ZT 20(O.End) Gold		STK	92.500	20.000	0	USD	32,5037	3.006.596,88	4,62
IE00B4556L06	iShares Physical Metals (11/ OEnd) Palladium		STK	75.000	0	0	USD	35,2500	2.643.750,00	4,06
IE00B4LHWP62	iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End)Platin		STK	140.000	0	0	USD	19,3375	2.707.250,00	4,16
IE00B4LJS984	Source Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Palladium		STK	25.000	0	0	USD	117,5300	2.938.250,00	4,51
IE00B40QP990	Source Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Platin/Unze		STK	16.500	6.250	3.750	USD	128,8300	2.125.695,00	3,26
IE00B43VDT70	Source Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Silber		STK	35.000	15.000	0	USD	35,7950	1.252.825,00	1,92

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens ¹⁾
JE00BQRFDY49	WisdomTree Metal Securiti.Ltd. O.END Z 24(unl.)Silber		STK	42.500	52.500	10.000	USD 37,4200	1.590.350,00	2,44
JE00B1VS3002	WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Palladium ETC 07(unl)		STK	18.000	13.250	7.750	USD 112,1700	2.019.060,00	3,10
JE00B1VS2W53	WisdomTree Metal Securiti.Ltd. ZT07/Und.Platin/Unze		STK	15.000	0	5.000	USD 123,4600	1.851.900,00	2,84
DE000A2T0VT7	XTrackers ETC PLC ETC Z17.04.80 Platin		STK	40.000	20.000	0	USD 33,0850	1.323.400,00	2,03
DE000A2T0VS9	XTrackers ETC PLC ETC Z30.04.80 Silber		STK	22.500	0	12.500	USD 53,7650	1.209.712,50	1,86
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							USD	13.679.858,34	21,01
Aktien							USD	1.856.821,36	2,85
CA2652692096	Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.		STK	70.000	0	50.000	CAD 22,5000	1.140.436,62	1,75
GB0004300496	Pan African Resources PLC Registered Shares LS -,01		STK	1.000.000	1.000.000	0	GBP 0,5390	716.384,74	1,10
Zertifikate							USD	11.823.036,98	18,16
NL0000322808	BNP Paribas Issuance B.V. ZT 03/ Open End Palladium		STK	10.000	3.750	0	EUR 103,6800	1.190.350,45	1,83
NL0000255230	BNP Paribas Issuance B.V. ZT 03/ Open End Platin		STK	187.500	0	0	EUR 11,3800	2.449.759,13	3,76
DE000EWGOLD1	Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 12/Open End		STK	20.500	0	0	EUR 92,9000	2.186.499,72	3,36
DE000DZ419Y9	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. SILBER SPOT ENDLOS-ZERTIFIKAT		STK	20.500	0	0	EUR 32,1800	757.390,32	1,16
DE000DZ0B997	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Silber/Troy/Unze Zertifik 2010		STK	19.000	0	0	EUR 32,1700	701.753,38	1,08
DE000GS0HH24	Goldman Sachs Wertpapier GmbH OpenE.Z Palladium		STK	5.000	0	0	EUR 98,5800	565.898,66	0,87
DE000GS0HH16	Goldman Sachs Wertpapier GmbH OpenE.Z Platin		STK	2.150	0	0	EUR 107,9500	266.465,48	0,41
DE000HV1A3D2	UniCredit Bank AG O.END 06(11/ unl.) Silber		STK	100.000	0	7.500	EUR 32,2700	3.704.919,84	5,69
Investmentanteile							USD	2.146.480,00	3,30
Gruppenfremde Investmentanteile							USD	2.146.480,00	3,30
LU1128910723	BAKERSTEEL GL.F.-Precious Met. I USD		ANT	7.000	0	0	USD 306,6400	2.146.480,00	3,30
Summe Wertpapiervermögen							USD	64.366.851,06	98,86
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							USD	-90.974,90	-0,14
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							USD	-90.974,90	-0,14
Devisenterminkontrakte (Kauf)							USD	-90.974,90	-0,14
Offene Positionen							USD	-91.042,73	-0,14
EUR/USD 0.12 Mio.		OTC						-2.732,37	0,00
EUR/USD 0.12 Mio.		OTC						-2.963,04	0,00
EUR/USD 3.50 Mio.		OTC						-85.347,32	-0,13
Geschlossene Positionen							USD	67,83	0,00
EUR/USD 0.06 Mio.		OTC						67,83	0,00

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Bankguthaben							USD	943.604,28	1,45
EUR - Guthaben bei:							USD	119.548,66	0,18
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	104.127,36				119.548,66	0,18
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							USD	946,78	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		SEK	9.206,83				946,78	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							USD	823.108,84	1,26
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		AUD	30.489,88				19.697,98	0,03
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CAD	31.817,75				23.038,81	0,04
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP	3.183,58				4.231,30	0,01
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		HKD	43.537,88				5.546,26	0,01
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		JPY	216.019,00				1.450,52	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		TRY	662.425,90				16.322,06	0,03
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD	752.602,90				752.602,90	1,16
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		ZAR	3.930,39				219,01	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	3.248,69	0,00
	Dividendenansprüche		USD	3.150,00				3.150,00	0,00
	Zinsansprüche		USD	98,69				98,69	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-113.512,95	-0,17
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		USD	-113.512,95				-113.512,95	-0,17
Fondsvermögen							USD	65.109.216,18	100,00
Anteilwert HANSAwerte USD-Klasse A							USD	69,485	
Anteilwert HANSAwerte EUR-Klasse hedged A							EUR	51,070	
Anteilwert HANSAwerte USD-Klasse F							USD	145,125	
Umlaufende Anteile HANSAwerte USD-Klasse A							STK	876.320,000	
Umlaufende Anteile HANSAwerte EUR-Klasse hedged A							STK	71.148,000	
Umlaufende Anteile HANSAwerte USD-Klasse F							STK	321,000	

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 31.07.2025				
Australischer Dollar	(AUD)	1,547868	=	1 US-Dollar (USD)
Britisches Pfund	(GBP)	0,752389	=	1 US-Dollar (USD)
Euro	(EUR)	0,871004	=	1 US-Dollar (USD)
Hongkong-Dollar	(HKD)	7,849950	=	1 US-Dollar (USD)
Japanischer Yen	(JPY)	148,925000	=	1 US-Dollar (USD)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,381050	=	1 US-Dollar (USD)
Neue Türkische Lira	(TRY)	40,584700	=	1 US-Dollar (USD)
Schwedische Krone	(SEK)	9,724350	=	1 US-Dollar (USD)
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	17,946250	=	1 US-Dollar (USD)

Marktschlüssel

OTC

Over-the-Counter

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):				
ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CA05466C1095	Aya Gold & Silver Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	50.000
CA11777Q2099	B2Gold Corp.	STK	0	175.000
CA13000C2058	Calibre Mining Corp.	STK	100.000	500.000
CA36352H1001	Galiano Gold Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	300.000
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd. Class A	STK	0	82.500
CA68827L1013	Osisko Gold Royalties Ltd.	STK	8.000	78.000
AU000000RED3	Red 5 Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	3.500.000
CA8787422044	Teck Cominco	STK	0	12.000
AU000000WGX6	Westgold Resources Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	350.000
Zertifikate				
AT0000A0BJ52	Erste Group Bank Open End Zert. Gold	STK	0	500
AT0000A0P182	Erste Group Bank Open End Zert. Silber	STK	0	41.750
CH0036942719	Vontobel Financial Prod. Ltd. Vonc.Z.08(08/Und.)	STK	0	10.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
CA6752221037	OceanaGold Corp.	STK	65.000	330.000
CA8283631015	SilverCrest Metals Inc.	STK	22.500	100.000
Zertifikate				
JE00B1VS3333	WisdomTree Metal Securiti.Ltd. ZT07/Und.Silber/Troy/Unze	STK	0	20.000
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				
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
CAD/USD	USD			2.435
EUR/USD	USD			12.975

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) HANSAwerte USD-Klasse A
für den Zeitraum vom 01.08.2024 bis 31.07.2025**

		USD
I. Erträge		
1.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	243.177,80
2.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	37.078,81
3.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-50.656,58
4.	Sonstige Erträge	720,94
Summe der Erträge		230.320,97
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-11.661,44
2.	Verwaltungsvergütung	-684.818,85
3.	Verwahrstellenvergütung	-26.321,08
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-14.760,95
5.	Sonstige Aufwendungen	-7.057,02
6.	Aufwandsausgleich	22.016,62
Summe der Aufwendungen		-722.602,72
III. Ordentlicher Nettoertrag		-492.281,75
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	5.155.659,01
2.	Realisierte Verluste	-421.874,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		4.733.784,46
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.241.502,71
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	9.503.670,88
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.199.045,70
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		11.702.716,58
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		15.944.219,29

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) HANSAwerte EUR-Klasse hedged A
für den Zeitraum vom 01.08.2024 bis 31.07.2025**

		USD
I. Erträge		
1.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	16.175,80
2.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2.487,33
3.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-3.363,94
4.	Sonstige Erträge	52,50
Summe der Erträge		15.351,69
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-712,82
2.	Verwaltungsvergütung	-49.269,14
3.	Verwahrstellenvergütung	-1.640,68
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.598,58
5.	Sonstige Aufwendungen	-428,22
6.	Aufwandsausgleich	-1.778,49
Summe der Aufwendungen		-55.427,93
III. Ordentlicher Nettoertrag		-40.076,24
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	767.966,49
2.	Realisierte Verluste	-253.068,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		514.898,49
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		474.822,25
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	628.522,49
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	77.141,33
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		705.663,82
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.180.486,07

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) HANSAwerte USD-Klasse F
für den Zeitraum vom 01.08.2024 bis 31.07.2025**

	USD
I. Erträge	
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	182,04
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	27,86
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-37,29
4. Sonstige Erträge	0,81
Summe der Erträge	173,42
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2,72
2. Verwaltungsvergütung	-120,78
3. Verwahrstellenvergütung	-9,25
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-3,80
5. Sonstige Aufwendungen	-2,61
6. Aufwandsausgleich	-152,64
Summe der Aufwendungen	-291,80
III. Ordentlicher Nettoertrag	-118,38
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	3.665,17
2. Realisierte Verluste	-36,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.628,41
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.510,03
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	4.452,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-222,68
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.230,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	7.740,09

Entwicklung des Sondervermögens HANSAwerte USD-Klasse A

	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2024)		48.963.751,60
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-4.096.836,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.105.522,39	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.202.358,84	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		79.843,90
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		15.944.219,29
davon nicht realisierte Gewinne	9.503.670,88	
davon nicht realisierte Verluste	2.199.045,70	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2025)		60.890.978,34

Entwicklung des Sondervermögens HANSAwerte EUR-Klasse hedged A

	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2024)		3.101.854,82
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-91.121,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	877.617,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-968.738,91	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-19.566,92
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.180.486,07
davon nicht realisierte Gewinne	628.522,49	
davon nicht realisierte Verluste	77.141,33	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2025)		4.171.652,66

Entwicklung des Sondervermögens HANSAwerte USD-Klasse F

	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2024)		6.750,38
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		33.779,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	35.650,92	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.870,98	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.685,23
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		7.740,09
davon nicht realisierte Gewinne	4.452,74	
davon nicht realisierte Verluste	-222,68	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2025)		46.585,18

Verwendung der Erträge des Sondervermögens HANSAwerte USD-Klasse A

	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Für die Wiederanlage verfügbar	4.241.502,71	4,84
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.241.502,71	4,84
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	4.241.502,71	4,84

Verwendung der Erträge des Sondervermögens HANSAwerte EUR-Klasse hedged A

	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Für die Wiederanlage verfügbar	474.822,25	6,67
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	474.822,25	6,67
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	474.822,25	6,67

Verwendung der Erträge des Sondervermögens HANSAwerte USD-Klasse F

	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Für die Wiederanlage verfügbar	3.510,03	10,93
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.510,03	10,93
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	3.510,03	10,93

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre HANSAwerte USD-Klasse A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres USD	Anteilwert USD
2025	60.890.978,34	69,485
2024	48.963.751,60	51,632
2023	47.781.239,01	47,711
2022	43.999.067,65	45,889

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre HANSAwerte EUR-Klasse hedged A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	3.633.526,15	51,070
2024	2.870.760,43	38,852
2023	5.246.417,08	36,451
2022	5.183.663,57	35,915

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre HANSAwerte USD-Klasse F

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	USD	USD
2025	46.585,18	145,125
2024	6.750,38	107,149
(Auflegung 01.08.2023)	100,00	100,000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

USD 4.311.224,28

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

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)

PHLX - Gold&Silver Index	40,00%
S&P GSCI Silver Spot Index	15,00%
S&P GSCI Platinum Spot Index	15,00%
S&P GSCI Palladium Spot Index	15,00%
S&P GSCI Gold Spot Index	15,00%

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,67%
größter potenzieller Risikobetrag	4,16%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,36%

Risikomodell (§10 DerivateV)

Full-Monte-Carlo

Parameter (§11 DerivateV)

Konfidenzniveau	99,00%
Haltdauer	1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	1 Jahr

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

1,57

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 HANSAwerte USD-Klasse A	USD	69,485
Anteilwert HANSAwerte EUR-Klasse hedged A	EUR	51,070
Anteilwert HANSAwerte USD-Klasse F	USD	145,125
Umlaufende Anteile HANSAwerte USD-Klasse A	STK	876.320,000
Umlaufende Anteile HANSAwerte EUR-Klasse hedged A	STK	71.148,000
Umlaufende Anteile HANSAwerte USD-Klasse F	STK	321,000

Anteilklassen auf einen Blick

	HANSAwerte USD-Klasse A	HANSAwerte EUR-Klasse hedged A
ISIN	DE000A0RHG59	DE000A1JDWK4
Währung	USD	Euro
Fondsaufgabe	30.12.2010	16.04.2012
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	1,30 % p.a	1,50 % p.a
Ausgabeaufschlag	5,00 %	5,00 %
Mindestanlagevolumen	0	0

	HANSAwerte USD-Klasse F
ISIN	DE000A3D75A0
Währung	USD
Fondsaufgabe	01.08.2023
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	0,65 % p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Mindestanlagevolumen	0

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren 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 HANSAwerte USD-Klasse A

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) **1,39 %**

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote HANSAwerte EUR-Klasse hedged A

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) **1,61 %**

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote HANSAwerte USD-Klasse F

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) **0,73 %**

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

Transaktionen im Zeitraum vom 01.08.2024 bis 31.07.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	73.188.526,38
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	55.836.253,09
Relativ in %	76,29 %

Transaktionskosten: 21.272,78 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 Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse HANSAwerte EUR-Klasse hedged A sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse HANSAwerte USD-Klasse F sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse HANSAwerte USD-Klasse A 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 %
LU1128910723	BAKERSTEEL GL.F.-Precious Met. I USD ¹⁾	0,90

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen
HANSAwerte USD-Klasse A
Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung	USD	720,94
-------------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Aufwand Collateral	USD	2.744,41
Kosten für Marktrisiko- und Liquiditätsmessungen	USD	2.431,10

HANSAwerte EUR-Klasse hedged A
Sonstige Erträge

Quellensteuererstattung	USD	52,50
-------------------------	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Aufwand Collateral	USD	172,19
Kosten für Marktrisiko- und Liquiditätsmessungen	USD	146,77

HANSAwerte USD-Klasse F
Sonstige Erträge

Quellensteuererstattungen	USD	0,81
---------------------------	-----	------

Sonstige Aufwendungen

Aufwand Collateral	USD	1,06
Kosten für Marktrisiko- und Liquiditätsmessungen	USD	0,83

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 Signal Iduna Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		Signal Iduna Asset Management GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	12.290.850,00
davon feste Vergütung	EUR	11.338.502,00
davon variable Vergütung	EUR	952.348,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		136

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, 19. November 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HANSAwerte – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2024 bis zum 31. Juli 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2024 bis zum 31. Juli 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 berufs-

rechtlichen 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 Aufstellung 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 verant-

wortlich 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 20.11.2025

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
 - Ingenieur
- 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
- 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: 326,350 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2023

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

Portfolioverwaltung und Vertriebsgesellschaft:

SIGNAL IDUNA
Asset Management GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 4124-4919

service@si-am.de
si-am.de

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
hansainvest.de