

**HANSAINVEST – SERVICE-KVG**

# **JAHRESBERICHT**

**Vermögenspooling Fonds Nr. 3**

**31. August 2025**

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht Vermögenspooling Fonds Nr. 3	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	17
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

Vermögenspooling Fonds Nr. 3

in der Zeit vom 01.09.2024 bis 31.08.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

# Tätigkeitsbericht Vermögenspooling Fonds Nr. 3 für das Geschäftsjahr vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

## Anlageziel und Anlagepolitik

Für den international anlegenden Mischfonds verfolgt das Fondsmanagement das Anlageziel, einen stabilen Ertrag bei vertretbarem Risiko zu erreichen. Dazu werden nahezu sämtliche Anlageklassen laufend hinsichtlich ihrer Ertragschancen bewertet und je nach Attraktivität entsprechend für den Fonds erworben. Zudem wird auf eine möglichst optimale Mischung der Anlagekategorien geachtet, so dass in der Gesamtheit das Ertragsniveau des Fonds stabilisiert wird.

Das Geschäftsjahr war von verschiedenen Faktoren gekennzeichnet. Besonders die Wahlen in den USA und die daraus resultierenden Kurswechsel sowohl auf politischer als auch auf wirtschaftlicher Ebene sorgten für erhebliche Kursschwankungen an den Börsen. Einem Kursaufschwung gegen Ende des Jahres 2024 folgte ein erheblicher Rückgang im Frühjahr 2025 und ein erneuter Aufschwung. Anleger mussten mit einem Auf und Ab an den Börsen leben. Grund für den ersten Aufschwung waren die Hoffnung auf ein verstärktes weltweites Wirtschaftswachstum durch eine veränderte US-Wirtschaftspolitik. Diese Hoffnung wurde konterkariert durch den sogenannten „Liberation Day“ Anfang April 2025 – ein umfassendes Zollpaket, das tendenziell wachstumsdämpfend sein dürfte. Erst danach begannen die Börsen, wieder erneut anzusteigen, in der Hoffnung, dass die Zollpakete beherrschbar sein könnten. Ab April stand dann somit die tatsächliche Ertragslage der Unternehmen im Fokus und es kam erneut zu steigenden Börsenkursen.

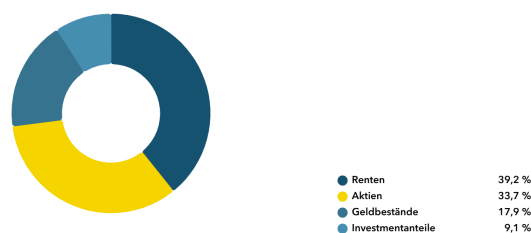
Stiftungsfonds legen traditionell einen großen Teil der Gelder in Anleihen an, um Ausschüttungen für soziale Projekte zu generieren und sind somit zinssensitiv. Seit Jahresbeginn negative Performance von minus 4,38%, im Geschäftsjahr eine negative Performance von minus 2,91% und Volatilität im Geschäftsjahr bei 6,60% Dies macht ihn unverändert für die Zielgruppe der Stiftungen attraktiv.

Die Zusammensetzung aus Aktien und Anleihen bringt naturgemäß das Risiko von Kursverlusten an den Aktien- bzw. an den Rentenmärkten mit sich. Das Fondsmanagement versucht, diese Risiken durch flexibles Handeln und durch den teilweisen Einsatz von quan-

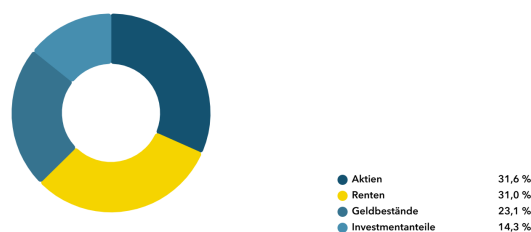
titativen Modellen einzugrenzen. So hatte der Fonds am Geschäftsjahresende eine Aktienquote von 31,71 Prozent, eine Rentenquote von 30,76 Prozent und Geldbestände von 23,16 Prozent.

## Portfoliostruktur\*

31.08.2024



31.08.2025



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

\*) Grafik abweichend zu der im Vorjahresbericht.

## Risikoanalyse

### Zinsänderungsrisiken:

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung

führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

**Adressenausfallrisiken:**

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

**Liquiditätsrisiken Aktien:**

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

**Liquiditätsrisiken Renten:**

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

**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 diversi-

fizierte Anlage gesteuert und reduziert werden.

**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.

**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.

**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 wei-

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

### **Wertentwicklung**

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) betrug für den Berichtszeitraum für den Fonds -2,91 Prozent.

### **Veräußerungsergebnis**

Für die realisierten Gewinne sind im Wesentlichen Veräußerungen von Aktien und Optionen stockstyled ursächlich. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Optionen stockstyled ursächlich.

### **Sonstige Hinweise**

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

Als Portfoliomanager sind die Bankhaus Herzogpark AG und DONNER & REUSCHEL LUXEMBURG S.A. tätig. Initiator des Fonds ist die Haus des Stiftens gGmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>28.071.543,68</b>	<b>100,11</b>
1. Aktien	8.891.568,68	31,71
2. Anleihen	8.625.999,90	30,76
3. Investmentanteile	4.004.421,24	14,28
4. Derivate	-35.330,00	-0,13
5. Bankguthaben	6.493.723,83	23,16
6. Sonstige Vermögensgegenstände	91.160,03	0,33
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-32.046,66</b>	<b>-0,11</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-32.046,66	-0,11
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 28.039.497,02</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>17.005.998,13</b>	<b>60,65</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>8.891.568,68</b>	<b>31,71</b>
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B	STK	4.000	1.000	0	DKK	358,8000	192.266,21	0,69
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Kon.	STK	8.000	0	2.000	EUR	34,2500	274.000,00	0,98
DE0008404005	Allianz SE	STK	800	1.200	400	EUR	361,6000	289.280,00	1,03
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	400	0	0	EUR	654,3000	261.720,00	0,93
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	1.200	0	800	EUR	253,7000	304.440,00	1,09
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	8.000	8.000	0	EUR	31,3800	251.040,00	0,90
FR0010208488	Engie S.A.	STK	15.000	15.000	0	EUR	17,8000	267.000,00	0,95
DE0006048408	Henkel AG & Co. KGaA ST	STK	4.000	4.000	0	EUR	66,1000	264.400,00	0,94
IE00059YS762	Linde plc	STK	800	100	200	EUR	411,0000	328.800,00	1,17
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG	STK	600	0	200	EUR	545,2000	327.120,00	1,17
NL0013654783	Prosus N.V.	STK	7.000	7.000	0	EUR	52,4000	366.800,00	1,31
IT0004176001	Prysmian S.p.A.	STK	2.300	2.300	0	EUR	76,4800	175.904,00	0,63
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	1.000	0	0	EUR	213,7000	213.700,00	0,76
DE0007236101	Siemens AG	STK	2.000	0	0	EUR	236,8500	473.700,00	1,69
FR0000120271	TotalEnergies SE	STK	6.000	3.000	0	EUR	53,1000	318.600,00	1,14
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	2.300	0	0	EUR	117,1000	269.330,00	0,96
CH0198251305	Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	STK	7.000	7.000	0	GBP	37,4600	303.565,64	1,08
GB00BN7SWP63	GSK PLC	STK	16.000	16.000	0	GBP	14,5950	270.340,36	0,96
GB0005405286	HSBC	STK	30.000	40.000	10.000	GBP	9,5580	331.951,84	1,18
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK	1.600	0	400	USD	211,6400	290.153,81	1,03
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	1.500	0	300	USD	231,6000	297.673,62	1,06
US0378331005	Apple Inc.	STK	1.500	0	0	USD	232,5600	298.907,50	1,07
US1491231015	Caterpillar	STK	900	900	0	USD	434,9100	335.391,80	1,20
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	300	0	0	USD	731,9600	188.156,46	0,67
US6687711084	Gen Digital Inc.	STK	10.000	10.000	0	USD	30,2100	258.857,80	0,92
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	750	0	0	USD	509,6400	327.518,10	1,17
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	1.500	0	0	USD	180,1700	231.571,06	0,83
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	1.700	900	100	USD	191,0200	278.252,00	0,99
US7134481081	PepsiCo Inc	STK	1.500	0	0	USD	146,9800	188.912,21	0,67
US8725401090	TJX Companies Inc.	STK	3.000	0	0	USD	137,1200	352.478,47	1,26
US92826C8394	VISA Inc. Class A	STK	1.200	1.200	0	USD	349,8600	359.737,80	1,28
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>8.114.429,45</b>	<b>28,94</b>
DE0001102473	0.0000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2019 (2029)	EUR	2.600	2.600	0	%	92,1445	2.395.757,00	8,54
XS2465609191	1.0000% Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	EUR	200	0	100	%	99,3625	198.725,00	0,71



## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
XS1793224632	1.5000% RELX Finance B.V. EO-Notes 2018(18/27)		EUR	200	200	0	%	98,5852	197.170,45	0,70
DE000MHB31J9	1.8750% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser. 2000 v.22(32)		EUR	250	0	0	%	94,4108	236.026,94	0,84
PTOTEWOE0017	2.2500% Portugal, Republik EO-Obr. 2018(34)		EUR	300	0	0	%	94,3809	283.142,63	1,01
ES00000128Q6	2.3500% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)		EUR	450	0	0	%	95,4486	429.518,62	1,53
NL0010071189	2.5000% Niederlande EO-Anl. 12/33		EUR	400	400	0	%	99,1351	396.540,50	1,41
DE000A3MQYP1	2.7500% Berlin, Land Landessch.v.2023(2033)Ausg. 546		EUR	200	0	0	%	99,6445	199.289,00	0,71
XS2887172067	2.7500% BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2024(34)		EUR	200	0	0	%	98,6691	197.338,25	0,70
XS2744955373	2.7500% BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(34)		EUR	300	0	0	%	99,2080	297.623,96	1,06
XS2719281227	2.8340% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 2023(25)		EUR	100	0	0	%	100,1475	100.147,50	0,36
DE000A30V356	3.0000% Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.272 v. 23(33)		EUR	200	0	0	%	101,3900	202.780,00	0,72
DE000SCB0047	3.0000% Deutsche Kreditbank AG 23/35		EUR	500	0	0	%	100,3511	501.755,41	1,79
EU000A3K4ES4	3.0000% Europäische Union EO-MTN 24/34		EUR	200	0	0	%	99,5256	199.051,25	0,71
IT0005611063	3.0000% Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2024(31)		EUR	100	0	0	%	100,4423	100.442,33	0,36
XS2747590896	3.2120% Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/29)		EUR	100	0	0	%	101,9340	101.934,04	0,36
FR001400T9Q9	3.2500% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 24(31)		EUR	100	100	0	%	100,1805	100.180,50	0,36
FR001400IAO3	3.2500% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(33)		EUR	200	0	0	%	101,6385	203.277,03	0,72
EU000A3K4D41	3.2500% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(34)		EUR	300	0	0	%	101,7490	305.247,00	1,09
XS2779792337	3.3750% Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)		EUR	100	100	0	%	101,3680	101.367,99	0,36
XS2872349613	3.3750% Vodafone International Fin.DAC EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)		EUR	100	100	0	%	99,3747	99.374,71	0,35
IT0005549370	3.5000% UniCredit S.p.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(30)		EUR	300	0	0	%	103,4150	310.245,00	1,11
XS2892988275	3.6250% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2028/2028)		EUR	100	100	0	%	102,8495	102.849,50	0,37
XS2841150316	3.6250% Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)		EUR	100	0	0	%	103,0556	103.055,64	0,37
NL0000102234	4.0000% Niederlande 05/37		EUR	200	0	400	%	109,4321	218.864,21	0,78
DK0030045703	4.0000% Nykredit Realkredit A/S EO-Non-Preferred MTN 2023(28)		EUR	100	100	0	%	103,7157	103.715,66	0,37
ES0000012932	4.2000% Spanien 05/37		EUR	400	0	0	%	107,2523	429.009,33	1,53

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR		511.570,45	1,82
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		511.570,45	1,82
XS3002547563	3.0000% ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/31)	EUR		100	100	0	%	99,1145	99.114,50	0,35
FR001400WLJ1	3.5830% BNP Paribas S.A. EO- FLR Preferred MTN 25(30/31)	EUR		100	100	0	%	101,4840	101.484,00	0,36
DE000CZ45Y30	3.8750% Commerzbank AG FLR- MTN Serie 1055 v.24(34/35)	EUR		100	100	0	%	100,5223	100.522,33	0,36
DE000A3829D0	4.1250% Deutsche Bank AG FLR- MTN v.24(29/30)	EUR		100	100	0	%	103,3450	103.344,99	0,37
XS2643673952	4.5000% Nasdaq Inc. EO-Notes 2023(23/32)	EUR		100	0	0	%	107,1046	107.104,63	0,38
Investmentanteile							EUR		4.004.421,24	14,28
KVG - eigene Investmentanteile							EUR		1.198.021,80	4,27
DE000A2JQH71	D&R Zins Strategie Inhaber- Anteile I	ANT		6.540	0	0	EUR	98,1700	642.031,80	2,29
DE000A2DTMA3	Trend Kairos Europ.Opportunit. Inhaber-Anteile I	ANT		3.000	3.000	0	EUR	185,3300	555.990,00	1,98
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR		2.806.399,44	10,01
IE00B4K6B022	HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF Registered Shares o.N.	ANT		30.000	30.000	0	EUR	56,5900	1.697.700,00	6,05
IE00B0M63177	iShares MSCI Emerging Markets	ANT		9.000	0	0	EUR	42,6930	384.237,00	1,37
IE00B6YX5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF Registered Shares o.N.	ANT		4.000	0	2.000	EUR	66,6700	266.680,00	0,95
IE00B6YX5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF Registered Shares o.N.	ANT		2.000	0	0	USD	77,7500	133.241,93	0,48
IE000YYE6WK5	VanEck ETFs-VanEck Defense ETF Reg.Shs A USD Acc. oN	ANT		6.500	6.500	0	USD	58,2700	324.540,51	1,16
Summe Wertpapiervermögen							EUR		21.521.989,82	76,76
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR		-35.330,00	-0,13
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR		-35.330,00	-0,13
Optionsrechte							EUR		-35.330,00	-0,13
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR		-35.330,00	-0,13
Call DAX 25000,0000000000 19.09.2025		XEUR	Anzahl	-60			EUR	34,1000	-10.230,00	-0,04
Put DAX 23400,0000000000 19.09.2025		XEUR	Anzahl	-40			EUR	125,5000	-25.100,00	-0,09
Bankguthaben							EUR		6.493.723,83	23,16
EUR - Guthaben bei:							EUR		4.763.495,09	16,99
Bank: National-Bank AG		EUR		816.131,60					816.131,60	2,91
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR		3.947.363,49					3.947.363,49	14,08
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR		1.730.228,74	6,17
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD		2.019.263,45					1.730.228,74	6,17

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>91.160,03</b>	<b>0,33</b>
Dividendenansprüche			EUR	8.116,68				8.116,68	0,03
Zinsansprüche			EUR	83.043,35				83.043,35	0,30
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-32.046,66</b>	<b>-0,11</b>
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			EUR	-32.046,66				-32.046,66	-0,11
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>28.039.497,02</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert Vermögenspooling Fonds Nr. 3</b>							<b>EUR</b>	<b>9,734</b>	
<b>Umlaufende Anteile Vermögenspooling Fonds Nr. 3</b>							<b>STK</b>	<b>2.880.580,569</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.08.2025				
Britisches Pfund	(GBP)	0,863800	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,464650	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,167050	=	1 Euro (EUR)

## MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XEUR EUREX DEUTSCHLAND

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
US00724F1012	Adobe Systems Inc.	STK	0	400
FR0000120628	AXA S.A.	STK	0	10.000
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	3.000	3.000
US20825C1045	ConocoPhillips	STK	0	3.000
US2358511028	Danaher	STK	0	1.500
US2441991054	Deere	STK	0	700
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	0	9.000
NO0010096985	Equinor ASA	STK	0	15.000
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	STK	15.000	15.000
DE0006070006	HOCHTIEF AG	STK	2.300	2.300
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	0	7.000
IE000S9YS762	Linde plc	STK	0	100
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA	STK	100	500
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	0	1.000
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	STK	0	400
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	590	590
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
FR0013523677	0.0000% Agence France Locale EO-Medium-Term Notes 2020(27)	EUR	0	100
IE00BMQ5JL65	0.0000% Irland EO-Treasury Bonds 2021(31)	EUR	0	350
XS2317123052	0.0000% Lettland, Republik EO-MTN 21/31	EUR	0	500
SK4000019634	0.0100% Prima Banka Slovensko A.S. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 21(27)	EUR	0	600
FR0014003RH7	0.1250% BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.21/30	EUR	0	500
XS2287624584	0.1250% Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 21(28/28)	EUR	100	100
XS2292487076	0.2500% ACEA S.p.A. EO-MTN 21/30	EUR	0	200
ES0468675030	0.2500% Liberbank S.A. EO-Cédulas Hipot. 19/29	EUR	0	100
XS2346206902	0.4500% American Tower Corp. EO-Notes 2021(2027)	EUR	0	200
AT0000A2GH08	0.8750% Erste Group Bank AG EO-Pref. Med.-T.Nts 2020(27)	EUR	100	100
XS1619567677	0.9500% Litauen, Republik EO-MTN 17/27	EUR	0	220
DE0001102382	1.0000% Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25	EUR	600	600
XS2193733503	1.0000% Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 20/27	EUR	0	100
XS2348408514	1.0000% SPP-Distribucia, A.S. EO-Notes 2021(31)	EUR	0	200
IT0005094088	1.6500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(32)	EUR	600	600
XS2109812508	2.0000% Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(32)Reg.S	EUR	0	25
IT0005240350	2.4500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(33)	EUR	0	500
DE000BUZ2015	2.6000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	EUR	0	100

## 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
XS2587748174	2.7500% Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. Ser.1228 v. 23(32)	EUR	0	100
FR001400FD12	3.0000% La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-Ter.Obl.Fin.Hab.23(31)	EUR	0	300
IT0005619546	3.1500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(31)	EUR	350	350
AT0000A33SK7	3.1500% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(53)	EUR	0	100
IT0005024234	3.5000% Italien, Republik EO-B.T.P. 14/30	EUR	0	900
XS2827694170	3.5000% Swisscom Finance B.V. EO-MTN 24/28	EUR	0	100
XS2827696035	3.5000% Swisscom Finance B.V. EO-MTN 24/31	EUR	100	100
FR001400SG71	3.5710% Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/34)	EUR	200	200
BE0002977586	4.1250% Proximus S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	EUR	100	100
AT0000A04967	4.1500% Österreich EO-MTN 144A 07/37	EUR	0	100

### Sonstige Beteiligungswertpapiere

CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK	0	1.000
--------------	--	-----	---	-------

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

XS2186093410	0.0100% Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	EUR	0	100
FR0014009ED1	0.8750% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab. 2022(27)	EUR	0	200
XS2905425612	3.2500% Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2024(24/32)Reg.S	EUR	200	200

#### Investmentanteile

##### Gruppenfremde Investmentanteile

LU1916265082	Bellev.Fds(L)-BB Ad.Medt.&Ser. Act. Nom. AI EUR Dis. oN	ANT	500	2.000
IE00B4X9L533	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	ANT	20.000	20.000
IE00BYZK4552	iShares IV-Automation&Robotics U.ETF	ANT	0	26.000
DE000A1JDV61	Lupus alpha Dividend Champions Inhaber-Anteile	ANT	0	1.500

### 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
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			1.946
DAX Index)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			355
DAX Index)				

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) VERMÖGENS- POOLING FONDS NR. 3

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.09.2024 BIS 31.08.2025

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	64.948,25
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	160.924,72
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	44.392,46
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	189.428,18
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	140.480,35
6.	Erträge aus Investmentanteilen	92.109,36
7.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-15.641,67
8.	Sonstige Erträge	2.790,72
<b>Summe der Erträge</b>		<b>679.432,37</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-38,74
2.	Verwaltungsvergütung	-158.251,95
3.	Verwahrstellenvergütung	-10.732,77
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-9.482,17
5.	Sonstige Aufwendungen	-5.334,65
6.	Aufwandsausgleich	-10.747,17
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-194.587,45</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>484.844,92</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	1.737.591,63
2.	Realisierte Verluste	-3.037.661,33
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-1.300.069,70</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-815.224,78</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-391.630,35
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	336.558,11
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-55.072,24</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-870.297,02</b>

**ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS VERMÖGENSPooling FONDS NR. 3**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.09.2024)</b>		<b>26.705.730,24</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-811.003,19
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.955.650,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.952.509,22	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-996.858,80	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		59.416,57
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-870.297,02
davon nicht realisierte Gewinne	-391.630,35	
davon nicht realisierte Verluste	336.558,11	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2025)</b>		<b>28.039.497,02</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS VERMÖGENSPooling FONDS NR. 3 <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>6.624.324,24</b>	<b>2,30</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	4.401.887,69	1,53
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-815.224,78	-0,28
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	3.037.661,33	1,05
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-5.731.344,26</b>	<b>-1,99</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-1.525.419,71	-0,53
2. Vortrag auf neue Rechnung	-4.205.924,55	-1,46
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>892.979,98</b>	<b>0,31</b>
1. Endausschüttung	892.979,98	0,31
a) Barausschüttung	892.979,98	0,31

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE VERMÖGENSPooling FONDS NR. 3

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	28.039.497,02	9,730
2024	26.705.730,24	10,340
2023	23.260.254,39	9,860
2022	51.103.336,52	9,890



## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	362.288,81
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		76,76
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,13
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

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

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

### SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert Vermögenspooling Fonds Nr. 3	EUR	9,734
Umlaufende Anteile Vermögenspooling Fonds Nr. 3	STK	2.880.580,569

### 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 VERMÖGENSPOOLING FONDS NR. 3

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,68 %
---	--------

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 01.09.2024 BIS 31.08.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	35.333.608,21
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	35.333.608,21
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 51.408,23 EUR

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

## AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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

## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU1916265082	Bellev.Fds(L)-BB Ad.Medt.&Ser. Act. Nom. AI EUR Dis. oN <sup>1)</sup>	0,90
DE000A2JQH71	D&R Zins Strategie Inhaber-Anteile I <sup>1)</sup>	0,90
IE00B4K6B022	HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,25
IE00B4X9L533	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,15
IE00BYZK4552	iShares IV-Automation&Robotics U.ETF <sup>1)</sup>	0,40
IE00B0M63177	iShares MSCI Emerging Markets <sup>1)</sup>	0,75
DE000A1JDV61	Lupus alpha Dividend Champions Inhaber-Anteile <sup>1)</sup>	1,00
IE00B6YX5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,35
DE000A2DTMA3	Trend Kairos Europ.Opportunit. Inhaber-Anteile I <sup>1)</sup>	1,30
IE000YYE6WK5	VanEck ETFs-VanEck Defense ETF Reg.Shs A USD Acc. oN <sup>1)</sup>	0,55

<sup>1)</sup> Ausgabebefschlüsse oder Rücknahmeabschlüsse wurden nicht berechnet.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### Vermögenspooling Fonds Nr. 3

#### Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung (ohne gebildete Ansprüche)	EUR	2.750,12
---	-----	----------

#### Sonstige Aufwendungen

Ratingkosten	EUR	3.570,00
--------------	-----	----------

## 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 FESTGELEGTE 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.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	<b>EUR</b>	<b>28.504.408</b>
davon feste Vergütung	EUR	24.388.372
davon variable Vergütung	EUR	4.116.036
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>		<b>352</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	<b>EUR</b>	<b>1.503.449</b>
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 Bankhaus Herzogpark AG für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

<b>Portfoliomanager</b>	<b>Bankhaus Herzogpark AG</b>	
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>4.028.580,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>30</b>
Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.		

Die Vergütungsdaten der DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

<b>Portfoliomanager</b>	<b>DONNER &amp; REUSCHEL Luxemburg S.A.</b>	
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>2.097.518,89</b>
davon feste Vergütung	EUR	2.097.518,89
davon variable Vergütung	EUR	0,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>19</b>
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, 03. Dezember 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 Vermögenspooling Fonds Nr. 3 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 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 04.12.2025

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](mailto:info@hansainvest.de)

Web: [www.hansainvest.de](http://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  
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](mailto:info@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSA**INVEST