

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

Vermögenspooling Fonds Nr. 2

31. August 2025

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht Vermögenspooling Fonds Nr. 2	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	20
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

Vermögenspooling Fonds Nr. 2

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. 2 für das Geschäftsjahr vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

## Anlageziel und Anlagepolitik

Für den konservativ ausgerichteten Mischfonds verfolgt das Fondsmanagement das Anlageziel, einen stabilen Ertrag bei möglichst geringem 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 verschiedene 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.

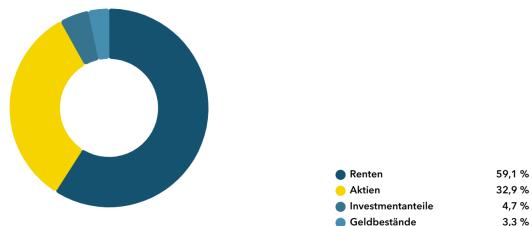
Stiftungsfonds legen traditionell einen großen Teil der Gelder in Anleihen an um Ausschüttungen für soziale Projekte zu generieren und sind somit zinssensitiv. Trotzdem erzielte der Fonds seit Jahresbeginn eine positive Performance von ca. 1,5 Prozent und konnte im Geschäftsjahr sogar eine Performance von ca. 3,6 Prozent aufweisen. Die Volatilität lag trotz der Schwankungen an den Börsen im Geschäftsjahr bei etwa 5 Prozent. 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 quantitativen Modellen einzugrenzen. So hatte der Fonds am Geschäftsjahresende eine Aktienquote von 27,91 Prozent, eine Rentenquote von 62,19 Prozent und Geldbestände von 5,80 Prozent.

## Portfoliostruktur\*)

31.08.2024



31.08.2025



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

## 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 Renten:**

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

#### **Zielfondsrisiken:**

Die im Bestand befindlichen Zielfonds unterliegen neben den allgemeinen Markttrisiken 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.

#### **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, Personalrisi-

ken, 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 Fonds-währung, 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 weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin

von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

### **Wertentwicklung**

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) betrug für den Berichtszeitraum für den Fonds 3,11 Prozent.

### **Veräußerungsergebnis**

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

### **Sonstige Hinweise**

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

Als Portfoliomanager sind die ODDO BHF SE und Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH 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>74.551.957,65</b>	<b>100,10</b>
1. Aktien	20.789.524,76	27,91
2. Anleihen	46.321.630,05	62,19
3. Investmentanteile	2.446.018,00	3,28
4. Bankguthaben	4.320.812,06	5,80
5. Sonstige Vermögensgegenstände	673.972,78	0,90
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-71.323,86</b>	<b>-0,10</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-71.323,86	-0,10
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR      74.480.633,79</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFPSTELLUNG 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>56.895.591,46</b>
<b>Aktien</b>								<b>EUR</b>	<b>20.789.524,76</b>
CH0210483332	Cie Financière Richemont AG	STK	2.400	0	0	CHF	141,2500	362.198,84	0,49
CH1169151003	Fischer AG, Georg	STK	2.500	4.800	2.300	CHF	64,5500	172.418,40	0,23
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	4.500	0	3.500	CHF	74,9000	360.115,39	0,48
CH0126881561	Swiss Re AG	STK	5.000	2.000	0	CHF	144,8500	773.812,70	1,04
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	1.000	100	0	CHF	579,6000	619.263,85	0,83
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B	STK	12.000	12.000	2.000	DKK	358,8000	576.798,64	0,77
DE0008404005	Allianz SE	STK	4.100	0	0	EUR	361,6000	1.482.560,00	1,99
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	700	200	600	EUR	654,3000	458.010,00	0,61
FR0000120628	AXA S.A.	STK	18.000	2.000	0	EUR	39,9000	718.200,00	0,96
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	3.600	1.200	0	EUR	90,1800	324.648,00	0,44
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK	8.000	4.000	0	EUR	76,9000	615.200,00	0,83
FR0000125338	Capgemini SE	STK	1.200	400	2.400	EUR	124,0500	148.860,00	0,20
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A.	STK	7.500	1.500	0	EUR	93,6000	702.000,00	0,94
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	STK	7.100	3.600	0	EUR	26,9900	191.629,00	0,26
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	18.000	12.000	4.000	EUR	39,0200	702.360,00	0,94
SE0000936478	Intrum Justitia AB Namn-Aktier SK -,02	STK	2.056	2.056	0	EUR	4,4410	9.130,70	0,01
IE0004906560	Kerry Group	STK	4.000	0	0	EUR	79,8000	319.200,00	0,43
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	650	800	800	EUR	402,3500	261.527,50	0,35
IE000S9YS762	Linde plc	STK	880	0	0	EUR	411,0000	361.680,00	0,49
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA	STK	1.350	530	0	EUR	513,1000	692.685,00	0,93
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG	STK	1.000	0	0	EUR	545,2000	545.200,00	0,73
GB00B2B0DG97	Relx PLC	STK	20.000	0	5.000	EUR	40,5200	810.400,00	1,09
DE0007164600	SAP SE	STK	1.500	0	0	EUR	236,3500	354.525,00	0,48
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	1.100	300	700	EUR	213,7000	235.070,00	0,32
DE0007236101	Siemens AG	STK	2.550	2.000	750	EUR	236,8500	603.967,50	0,81
FR0000051807	Téléperformance S.A.	STK	1.000	0	0	EUR	67,2800	67.280,00	0,09
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	STK	12.000	0	0	EUR	28,3000	339.600,00	0,46
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	STK	10.000	0	0	EUR	27,9300	279.300,00	0,37
GB00B19NLV48	Experian	STK	5.500	5.500	0	GBP	38,0200	242.081,50	0,33
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	STK	5.000	0	0	GBP	55,0400	318.592,27	0,43
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	7.000	7.000	0	GBP	46,1000	373.581,85	0,50
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK	3.600	0	0	USD	211,6400	652.846,06	0,88
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	1.250	0	1.250	USD	231,6000	248.061,35	0,33
US0311621009	Amgen Inc.	STK	1.400	0	0	USD	285,6100	342.619,43	0,46
US0320951017	Amphenol	STK	2.500	6.000	3.500	USD	111,9400	239.792,64	0,32
US11135F1012	Broadcom Inc	STK	1.200	500	1.800	USD	308,6500	317.364,29	0,43

## 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>
US1713401024	Church & Dwight Co.	STK	4.000	4.000	0	USD	92,0900	315.633,43	0,42
US34959E1091	Fortinet Inc.	STK	3.000	3.000	0	USD	79,2900	203.821,60	0,27
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	STK	4.000	0	0	USD	91,9600	315.187,87	0,42
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	1.750	0	250	USD	509,6400	764.208,90	1,03
US6541061031	Nike	STK	5.300	0	0	USD	77,9200	353.863,16	0,48
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	5.000	0	0	USD	70,0600	300.158,52	0,40
US7134481081	PepsiCo Inc	STK	3.000	0	0	USD	146,9800	377.824,43	0,51
US78409V1044	S&P Global	STK	700	0	0	USD	547,5500	328.422,09	0,44
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	1.200	0	0	USD	254,5300	261.716,29	0,35
US8825081040	Texas Instruments	STK	2.400	600	600	USD	204,0900	419.704,38	0,56
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	STK	1.000	200	0	USD	489,7400	419.639,26	0,56
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	STK	4.200	4.200	0	USD	95,9600	345.342,53	0,46
US92826C8394	VISA Inc. Class A	STK	800	0	700	USD	349,8600	239.825,20	0,32
US98954M2008	Zillow Group Inc. Reg. Cap. Shares C DL -,01	STK	4.400	5.800	1.400	USD	85,3000	321.597,19	0,43

Verzinsliche Wertpapiere							EUR	36.106.066,70	48,48
XS2176621170	0.0000% ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 20(26/31)	EUR	500	0	0	%	99,6530	498.265,00	0,67
CH0595205524	0.2500% UBS Group AG EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	EUR	400	0	0	%	94,5885	378.354,00	0,51
XS2182054887	0.3750% Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(26)	EUR	400	0	0	%	98,6900	394.760,00	0,53
FR0013516077	0.5000% EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	EUR	400	0	0	%	95,1660	380.663,90	0,51
FR0014001NN8	0.5000% Frankreich EO-OAT 2021(72)	EUR	1.000	1.000	0	%	24,7466	247.465,86	0,33
XS2047479469	0.5000% HELLA GmbH & Co. KGaA Anleihe v.2019(2026/2027)	EUR	300	0	100	%	96,2295	288.688,50	0,39
XS2126161764	0.5000% RELX Finance B.V. EO-Notes 20/28	EUR	400	0	0	%	95,3845	381.538,00	0,51
XS2078692105	0.5000% Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 2019(26)	EUR	400	0	0	%	97,9410	391.764,00	0,53
XS2058556536	0.5000% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/28)	EUR	400	0	0	%	95,4606	381.842,46	0,51
XS2085608326	0.6250% Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/25)	EUR	400	0	0	%	99,5970	398.388,00	0,53
FR0014001IP3	0.6250% La Poste EO-Medium-Term Notes 2021(36)	EUR	500	0	0	%	74,0227	370.113,28	0,50
FR00140044X1	0.7500% La Banque Postale EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	EUR	500	0	0	%	87,0552	435.275,96	0,58
FR0014007LP4	0.7500% RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)	EUR	200	0	0	%	80,5585	161.117,00	0,22
FR0013457967	0.8750% Icade Sante SAS EO-Obl. 2019(19/29)	EUR	200	0	0	%	91,6765	183.353,00	0,25
XS1986416268	0.8750% Sika Capital B.V. EO-Notes 2019(19/27)	EUR	400	0	0	%	97,7938	391.175,12	0,53
XS2181280335	1.0000% Talent Yield European Ltd. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	EUR	200	0	0	%	99,8085	199.617,00	0,27

## 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					
XS2433361719	1.0000% Wizz Air Finance Company B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(25/26)	EUR	500	0	0	%	99,2170	496.085,00	0,67	
FR0013460607	1.1250% Bureau Veritas SA EO-Notes 2019(19/27)	EUR	400	0	0	%	98,2200	392.880,00	0,53	
XS1843434280	1.1250% Fiserv Inc. EO-Notes 2019(19/27)	EUR	400	0	0	%	97,7210	390.884,00	0,52	
DE000A19NS93	1.1250% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	EUR	400	0	0	%	99,9710	399.884,00	0,54	
DE000SYM7720	1.2500% Symrise AG Anleihe v. 2019(2025)	EUR	400	0	0	%	99,7145	398.858,00	0,54	
XS1963836892	1.3490% Marsh & McLennan Cos. Inc. EO-Bonds 19/26	EUR	400	0	0	%	98,7539	395.015,70	0,53	
XS1458408561	1.6250% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2016(26)	EUR	400	0	0	%	99,5705	398.282,00	0,53	
DE0001102606	1.7000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2022 (2032)	EUR	1.000	0	0	%	95,4925	954.925,00	1,28	
AU0000143901	1.7500% Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 21(32)	AUD	1.000	0	0	%	86,1295	481.560,48	0,65	
XS2724532333	10.5000% ams-OSRAM AG EO-Anl. 2023(23/29) Reg.S	EUR	400	0	0	%	106,4170	425.668,00	0,57	
US4581X0CU04	2.0000% Inter-American Dev. Bank DL-MTN 16/26	USD	200	0	0	%	98,5130	168.823,96	0,23	
XS2224632971	2.0000% TotalEnergies S.E. EO-FLR Notes 20(30/Und.)	EUR	200	0	0	%	92,4037	184.807,30	0,25	
XS2125914916	2.1250% AbbVie Inc. EO-Notes 2020(20/29)	EUR	300	0	0	%	98,2810	294.843,00	0,40	
XS1130139667	2.1250% Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(26)	EUR	300	0	0	%	100,0170	300.051,00	0,40	
DE000BU2Z007	2.3000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2023 (2033)	EUR	1.000	0	0	%	98,8211	988.211,25	1,33	
XS2147995372	2.5000% Danaher Corp. EO-Notes 2020(20/30)	EUR	400	0	0	%	99,0704	396.281,73	0,53	
DE000A3825Q0	2.5000% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1276 25(29)	EUR	400	400	0	%	100,3735	401.494,00	0,54	
EU000A3L1DJ0	2.5000% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(31)	EUR	400	400	0	%	98,9105	395.642,00	0,53	
US45906M3D11	2.5000% International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2022(32)	USD	1.000	0	0	%	91,6755	785.531,47	1,05	
AT0000A3EPP2	2.5000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(29)	EUR	400	400	0	%	100,6055	402.422,09	0,54	
XS1713474838	2.5440% University of Oxford LS-Bonds 2017(17/2117)	GBP	2.000	2.000	0	%	45,1180	1.044.639,96	1,40	
XS2517103334	2.6250% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 22(22/32)	EUR	400	0	0	%	96,3884	385.553,56	0,52	
XS1914502643	2.6250% Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/30)	EUR	600	300	0	%	98,5250	591.150,08	0,79	
DE000BYL0CV6	2.7500% Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.25(32)	EUR	400	400	0	%	100,1631	400.652,50	0,54	
XS1492818866	2.7500% European Investment Bank ZY-Medium-Term Notes 2016(26)	PLN	2.000	0	0	%	98,5520	461.845,23	0,62	
EU000A3K4DW8	2.7500% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(33)	EUR	400	0	0	%	99,4843	397.937,20	0,53	

## 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>
					im Berichtszeitraum					
BE6320935271	2.8750% Anheuser-Busch InBev Fin. Inc. DL-Notes 2020(20/32)	EUR	400	0	0	%	98,5803	394.321,18	0,53	
EU000A3L1CN4	2.8750% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(29)	EUR	400	400	0	%	101,9180	407.672,00	0,55	
XS2577109049	2.9000% International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 2023(33)	EUR	2.000	0	0	%	100,8137	2.016.274,08	2,71	
AT0000A39UW5	2.9000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	EUR	500	0	0	%	99,8378	499.188,75	0,67	
XS3004195007	2.9500% Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2025(25/31)	EUR	400	400	0	%	99,2905	397.162,00	0,53	
EU000A3K4ES4	3.0000% Europäische Union EO-MTN 24/34	EUR	500	0	0	%	99,5256	497.628,13	0,67	
XS2535308477	3.0000% Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/28)	EUR	400	0	0	%	101,1960	404.784,00	0,54	
ES0000012N43	3.1000% Spanien EO-Obligaciones 2024(31)	EUR	400	400	0	%	101,9598	407.839,00	0,55	
XS2945618465	3.2500% Booking Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/32)	EUR	400	400	0	%	99,4855	397.941,87	0,53	
EU000A3K4D41	3.2500% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(34)	EUR	400	0	0	%	101,7490	406.996,00	0,55	
XS2905504754	3.2500% Knorr-Bremse AG MTN v.2024(2032/2032)	EUR	400	400	0	%	102,3321	409.328,34	0,55	
BE6355213644	3.2500% Lonza Finance International NV EO-MTN 24/30	EUR	200	200	0	%	101,1950	202.390,00	0,27	
XS1843448314	3.2500% Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v. 18/49	EUR	300	0	0	%	100,0235	300.070,50	0,40	
XS3064425468	3.3750% Alphabet Inc. EO-Notes 2025(25/37)	EUR	500	500	0	%	98,0486	490.242,92	0,66	
FR001400D8K2	3.3750% VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	EUR	500	100	0	%	100,8293	504.146,29	0,68	
DE000WBP0BM5	3.3750% Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-IHS Serie 22 v. 25(30)	EUR	200	200	0	%	101,4412	202.882,40	0,27	
XS2363235107	3.5000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2021/2028)	EUR	300	0	0	%	101,9155	305.746,41	0,41	
XS2574873266	3.5000% E.ON SE Medium Term Notes v.23(23/28)	EUR	400	0	0	%	102,5310	410.124,00	0,55	
XS2773789065	3.6250% Epiroc AB EO-MTN 24/31	EUR	500	500	0	%	102,2973	511.486,54	0,69	
XS2583742239	3.6250% Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/31)	EUR	400	0	0	%	102,8166	411.266,29	0,55	
XS2557526345	3.6500% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2022(22/34)	EUR	400	0	0	%	102,3417	409.366,78	0,55	
XS2167595672	3.7500% Eurofins Scientific EO-MTN 20/26	EUR	300	0	0	%	100,8590	302.577,00	0,41	
XS1069439740	3.8750% AXA S.A. EO-FLR MTN 14(25/Und.)	EUR	250	0	0	%	100,1695	250.423,75	0,34	
BE6343825251	3.8750% Lonza Finance International NV EO-Notes 2023(23/33)	EUR	300	0	0	%	103,0880	309.264,00	0,42	
XS2681384041	3.8750% Reckitt Benckiser Treas. Serv. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	EUR	400	400	0	%	103,6170	414.468,04	0,56	
XS1629774230	3.8750% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	EUR	1.000	700	0	%	100,0255	1.000.255,00	1,34	
DE000CZ40LD5	4.0000% Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v.2016(26)	EUR	250	0	0	%	100,7415	251.853,75	0,34	

## 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					
XS2583742668	4.0000% Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/43)	EUR	300	0	0	%	98,0598	294.179,26	0,39	
XS2621007660	4.1250% Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/33)	EUR	400	0	0	%	104,6047	418.418,76	0,56	
BE0002977586	4.1250% Proximus S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	EUR	400	0	0	%	104,4492	417.796,93	0,56	
US025816CA56	4.2000% American Express Co. DL-Notes 2018(25)	USD	400	0	0	%	99,9530	342.583,44	0,46	
XS2832873355	4.2500% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v.2024 (2032)	EUR	400	0	0	%	105,9595	423.838,00	0,57	
DE000A383EL9	4.2500% HOCHTIEF AG MTN v. 2024(2030/2030)	EUR	400	400	0	%	105,1238	420.495,32	0,56	
XS2817890077	4.2500% Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.24(33/44)	EUR	400	400	0	%	102,5245	410.098,00	0,55	
XS2590758822	4.3000% AT & T Inc. EO-Notes 2023(23/34)	EUR	500	0	0	%	104,5975	522.987,50	0,70	
XS2676883114	4.7500% Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2023(23/30)	EUR	300	0	0	%	106,3869	319.160,60	0,43	
XS2559501429	5.0000% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2029)	EUR	300	0	0	%	107,8269	323.480,64	0,43	
FR001400FB22	5.1250% BPCE S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(30/35)	EUR	300	0	0	%	105,4510	316.353,00	0,42	
US458140CG35	5.2000% Intel Corp. DL-Notes 2023(23/33)	USD	300	0	0	%	100,8145	259.152,14	0,35	
FR001400KWR6	6.0000% ELO S.A. EO-Bonds 2023(23/29)	EUR	500	0	0	%	103,4845	517.422,50	0,69	
XS2908645265	6.0000% Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(44)Reg.S	EUR	600	600	0	%	94,6030	567.618,00	0,76	
FR001400F2H9	7.3750% BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(30/Und.)	EUR	200	0	0	%	110,2370	220.474,00	0,30	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>10.215.563,35</b>	<b>13,72</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>10.215.563,35</b>	<b>13,72</b>	
XS2242921711	0.5000% Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	EUR	400	0	0	%	93,4292	373.716,93	0,50	
XS2063495811	1.1250% Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2019(19/28) Reg.S	EUR	400	0	0	%	96,1740	384.696,00	0,52	
US51110BR44	1.7500% Landwirtschaftliche Rentenbank DL-Inh.-Schv.Global 35 v16(26)	USD	200	0	0	%	98,0615	168.050,21	0,23	
XS2267889991	2.0000% Autotrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	EUR	400	0	0	%	97,5856	390.342,60	0,52	
XS2456839369	2.0000% BERKSHIRE HATH.FIN. 22/34	EUR	400	0	0	%	90,4940	361.976,00	0,49	
XS2463988795	2.3750% EQT AB EO-Notes 2022(22/28) Ser. A	EUR	200	0	0	%	99,3085	198.617,00	0,27	
DE000A289FK7	2.6250% Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)	EUR	400	0	0	%	89,7595	359.038,00	0,48	
IT0005622128	2.7000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(27)	EUR	400	400	0	%	101,0403	404.161,27	0,54	
XS2197076651	2.7500% Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41)	EUR	200	0	0	%	94,0642	188.128,47	0,25	
DE000A383QQ2	3.1250% Amprion GmbH MTN v. 2024(2030/2030)	EUR	400	400	0	%	100,6774	402.709,79	0,54	
XS3036647694	3.1250% Fresenius Medical Care AG MTN v.2025/28	EUR	400	400	0	%	101,0612	404.244,63	0,54	

**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									
XS2050933972	3.2500% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Sec. 2019(26/Und.)	EUR	400	0	0	%	98,8150	395.260,00	0,53
DE000NLB5AB4	3.2500% Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Inh.Sch.v.25(28)	EUR	400	400	0	%	101,1325	404.530,00	0,54
XS2923391861	3.5000% Kingspan Securities Ltd. EO-Notes 2024(24/31)	EUR	600	600	0	%	100,4259	602.555,50	0,81
XS2388378981	3.6250% Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2021(29/Und.)	EUR	200	0	0	%	93,8340	187.668,00	0,25
FR001400XFK9	3.7500% Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	EUR	200	200	0	%	99,2195	198.439,00	0,27
XS2970728205	4.1250% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2025(31/32)	EUR	400	400	0	%	101,7627	407.050,82	0,55
XS3086851105	4.2960% Citigroup Inc. EO-FLR Notes 2025(25/36)	EUR	1.000	1.000	0	%	100,6127	1.006.126,57	1,35
XS2102912966	4.3750% Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2020(26/Und.)	EUR	600	0	0	%	100,2285	601.371,00	0,81
XS2494946820	4.3750% Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	EUR	400	200	0	%	105,1830	420.732,00	0,56
DE000DL19VZ9	4.6250% Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2021(2028)	EUR	600	0	0	%	97,7540	586.524,00	0,79
XS2582389156	6.1350% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2023(23/Und.)	EUR	300	0	0	%	108,2990	324.897,00	0,44
XS3066590574	6.1770% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	EUR	1.000	1.000	0	%	104,3610	1.043.610,00	1,40
XS3099983598	7.7500% Intrum Invest.Financing AB EO-Notes 2025(25/27)	EUR	91	91	0	%	91,7500	83.492,50	0,11
XS3099990296	7.7500% Intrum Invest.Financing AB EO-Notes 2025(25/28)	EUR	114	114	0	%	88,0000	100.100,00	0,13
XS3099995337	8.5000% Intrum Invest.Financing AB EO-Notes 2025(25/29)	EUR	114	114	0	%	87,0315	98.998,33	0,13
XS3099996814	8.5000% Intrum Invest.Financing AB EO-Notes 2025(25/30)	EUR	137	137	0	%	86,8335	118.527,73	0,16
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.446.018,00</b>	<b>3,28</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.446.018,00</b>	<b>3,28</b>
IE00B4L60045	iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	10.000	0	8.000	EUR	107,8050	1.078.050,00	1,45
IE00BZ163G84	Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	ANT	28.000	0	0	EUR	48,8560	1.367.968,00	1,84
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>69.557.172,81</b>	<b>93,39</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>4.320.812,06</b>	<b>5,80</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>3.774.351,31</b>	<b>5,07</b>
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	3.774.351,31					3.774.351,31	5,07
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>106.191,79</b>	<b>0,14</b>
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG	DKK	696.432,48						93.297,41	0,13
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG	NOK	82,66						7,03	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG	PLN	55.000,00						12.887,35	0,02

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG	AUD			45.107,45				25.220,12	0,03
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG	CHF			43.864,99				46.866,81	0,06
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG	GBP			191,86				222,11	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG	USD			429.427,63				367.959,92	0,49
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Ansprüche auf Ausschüttung	EUR			4.194,23				4.194,23	0,01
Dividendenansprüche	EUR			16.837,46				16.837,46	0,02
Zinsansprüche	EUR			652.941,09				652.941,09	0,88
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>	EUR			-71.323,86				-71.323,86	-0,10
<b>Fondsvermögen</b>									
<b>Anteilwert Vermögenspooling Fonds Nr. 2</b>					<b>EUR</b>			<b>10,076</b>	
<b>Umlaufende Anteile Vermögenspooling Fonds Nr. 2</b>					<b>STK</b>			<b>7.392.034,640</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		
Australischer Dollar	(AUD)	1,788550	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,863800	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,464650	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,762800	=	1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	(PLN)	4,267750	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,935950	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,167050	=	1 Euro (EUR)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	0	1.000
US00724F1012	Adobe Systems Inc.	STK	0	600
FR0000120073	Air Liquide	STK	0	159
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	STK	0	8.500
GB0009895292	AstraZeneca PLC	STK	0	2.500
US0605051046	Bank of America Corp.	STK	0	1.500
NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V.	STK	2.500	2.500
DE0005158703	Bechtle AG	STK	0	4.000
US1912161007	Coca-Cola Co., The	STK	0	11.000
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	0	14.000
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	0	1.000
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	0	4.500
FI0009013403	KONE OYJ	STK	0	7.000
CH0024608827	Partners Group Holding	STK	375	375
GB00B2B0DG97	Relx PLC	STK	0	1.500
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	STK	0	4.000
US8716071076	Synopsys Inc.	STK	0	750
DE000A2YN900	TeamViewer AG	STK	0	4.500
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	0	600
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	0	800
FR0000125486	VINCI S.A.	STK	4.500	4.500
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	0	2.500
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS2273810510	0.0000% Aroundtown SA EO-MTN 20/26	EUR	0	100
DE000A3T0X97	0.2500% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35413 v.22(25)	EUR	0	200
XS2305244241	0.2500% LEASEPLAN 21/26 MTN	EUR	0	200
DE000LB2CRG6	0.3750% Landesbank Baden-Württemberg MTN 20(27)	EUR	0	200
XS2447561403	0.5000% BMW Finance N.V. EO-MTN 22/25	EUR	0	400
BE0002274430	0.5000% BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 17(24)	EUR	0	300
FR0013162302	0.5000% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2016(24)	EUR	0	300
XS2024715794	0.5000% Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	EUR	0	400
XS2231259305	0.5530% National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/29)	EUR	0	200
XS2390400716	0.6250% ENEL Finance Intl N.V. EO-MTN 21/29	EUR	0	200
XS1615677280	0.6250% Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.17(27)	EUR	0	400
XS2089368596	0.7500% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	EUR	0	150
XS2433211310	0.7500% Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2022(22/29)	EUR	0	200

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
XS2075811781	0.8750% SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(27/27)	EUR	0	200
DE000A3T0YH5	1.0000% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15317 v. 22(26)	EUR	0	400
XS1751004232	1.1250% Banco Santander S.A. EO-Sen.Non-Pref.MTN 2018(25)	EUR	0	100
XS1837288494	1.1250% Knorr-Bremse AG Medium Term Notes v.18(25/25)	EUR	0	400
XS1820748538	1.1250% LANXESS AG Medium-Term Nts 2018(25/25)	EUR	0	400
XS2180509999	1.5000% Ferrari N.V. EO-Notes 2020(20/25)	EUR	0	400
FR0013346822	1.8750% Téléperformance SE EO-Obl. 18/25	EUR	0	400
XS1914502304	2.1250% Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/27)	EUR	0	300
XS2202744384	2.2500% CEPSA Finance S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(26/26)	EUR	0	200
XS1599193403	2.3750% Rumänien EO-Med.-T. Nts 2017(27) Reg.S	EUR	0	100
XS2056730323	2.8750% Infineon Technologies AG Anleihe v.2019(2025)/und	EUR	0	200
XS1651072099	2.8750% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2017(17/37)	EUR	0	300
DE000A1HG1K6	3.0000% Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Nts 13(28) Ser.61	EUR	0	200
XS1428088626	3.0000% Kroatien, Republik EO-Notes 2017(27)	EUR	0	300
XS2152062209	3.0000% Volkswagen Fin. Services N.V. LS-Medium-Term Notes 2020/25	EUR	0	200
XS1109836038	3.3750% Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.)	EUR	0	200
GB00BMBL1D50	0.5000% Großbritannien LS-Treasury Stock 2020(61)	GBP	1.500	1.500
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK	0	1.100
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS1708192684	0.5000% Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2017(17/24)	EUR	0	400
FR0013430733	0.8750% Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	EUR	0	400
XS2466172280	1.2500% Daimler Truck Intl Finance EO-MTN 22/25	EUR	0	300
XS2575556589	3.3750% ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	EUR	200	500
XS2566291865	9.2500% Intrum AB EO-Notes 22(22/28) Reg.S	EUR	0	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>Fehlanzeige</b>				

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) VERMÖGENS-  
POOLING FONDS NR. 2**

**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.09.2024 BIS 31.08.2025**

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	133.279,96
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	403.811,65
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	255.425,57
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	991.751,95
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	66.619,53
6. Erträge aus Investmentanteilen	82.581,74
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-65.150,47
8. Sonstige Erträge	4.240,94
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.872.560,87</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.240,69
2. Verwaltungsvergütung	-414.020,01
3. Verwahrstellenvergütung	-28.068,88
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.100,21
5. Sonstige Aufwendungen	-6.356,01
6. Aufwandsausgleich	-22.411,73
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-482.197,53</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.390.363,34</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	1.883.467,41
2. Realisierte Verluste	-1.007.426,67
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>876.040,74</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.266.404,08</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-122.285,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	105.294,73
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-16.990,82</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.249.413,26</b>

**ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS VERMÖGENSPOOLING FONDS NR. 2**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.09.2024)</b>	<b>69.195.663,07</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	-2.088.993,00	
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	5.231.946,76	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.351.096,79	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.119.150,03	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-107.396,30	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.249.413,26	
davon nicht realisierte Gewinne	-122.285,55	
davon nicht realisierte Verluste	105.294,73	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2025)</b>	<b>74.480.633,79</b>	

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONERVERMÖGENS VERMÖGENSPOOLING FONDS NR. 2<sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>5.266.017,14</b>	<b>0,71</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.992.186,39	0,27
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.266.404,08	0,31
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.007.426,67	0,14
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-2.974.486,29</b>	<b>-0,40</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.974.486,29	-0,40
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>2.291.530,85</b>	<b>0,31</b>
1. Endausschüttung	2.291.530,85	0,31
a) Barausschüttung	2.291.530,85	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. 2

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	74.480.633,79	10,080
2024	69.195.663,07	10,070
2023	67.648.935,37	9,440
2022	64.855.399,05	9,410

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		93,39
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

### SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFAST - 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. 2	EUR	10,076
Umlaufende Anteile Vermögenspooling Fonds Nr. 2	STK	7.392.034,640

### 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 VERMÖGENS-POOLING FONDS NR. 2

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,65 %
---	--------

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	43.435.092,22
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	5.745.131,44
Relativ in %	13,23 %

Transaktionskosten: 27.713,09 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 Aufwandsentgelte.

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 INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
IE00B4L60045	iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,20
IE00BZ163G84	Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN <sup>1)</sup>	0,09

<sup>1)</sup> Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### Vermögenspooling Fonds Nr. 2

#### Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

#### Sonstige Aufwendungen

Quellensteuer Erstattung (ohne gebildete Ansprüche)	EUR	4.109,09
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 Tantieme 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.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	EUR	<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>	EUR	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>		<b>352</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	EUR	<b>0</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	EUR	<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 Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

<b>Portfoliomanager</b>	Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	EUR <b>6.294.498,89</b>
davon feste Vergütung	EUR 0,00
davon variable Vergütung	EUR 0,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	EUR <b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>	<b>20</b>

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

Die Vergütungsdaten der ODDO BHF SE für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

<b>Portfoliomanager</b>	ODDO BHF SE
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	EUR <b>128.702.000,00</b>
davon feste Vergütung	EUR 0,00
davon variable Vergütung	EUR 0,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	EUR <b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>	<b>918</b>

**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 UMFAST

---

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, 25. 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 Vermögenspooling Fonds Nr. 2 - 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 beigelegte 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 26.11.2025

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](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