

Jahresbericht zum 31.07.2025

HANSAranten Spezial

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht HANSAranten Spezial.....	4
Vermögensübersicht.....	7
Vermögensaufstellung.....	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV.....	22
Ökologische- und/oder soziale Merkmale.....	26
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.....	38
Allgemeine Angaben.....	41

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

HANSArenten Spezial

in der Zeit vom 01.08.2024 bis 31.07.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht HANSArenten Spezial für das Geschäftsjahr vom 01.08.2024 bis zum 31.07.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Ziel der Anlagepolitik des HANSArenten Spezial ist darauf ausgerichtet, unter Beachtung der Risikostreuung eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einem Vermögensaufbau führt und Ausschüttungen ermöglicht. Die Anlagestrategie soll durch die gezielte Auswahl von verzinslichen und sonstigen Anlageinstrumenten umgesetzt werden. Dabei ist geplant, den Schwerpunkt der Anlage auf in Euro ausgestellte Nachranganleihen von Unternehmen und Instituten aus dem Finanzsektor, sowie Genusscheinen zu legen. Anlagen in Fremdwährungen können ebenso vorgenommen werden, werden aber üblicherweise gegenüber dem Euro abgesichert. Zudem können auch Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken sowie sonstige Anlageinstrumente erworben werden. Aktien und aktienähnliche Papiere sowie Aktienfonds dürfen für das Investmentvermögen dagegen nicht erworben werden.

Das Rating der Anleihen bewegt sich im Durchschnitt des Portfolios auf Investment-Grade-Niveau.

Die Erträge des Fonds werden ausgeschüttet.

31.07.2024:



Niederlande	20,0 %
Frankreich	18,3 %
Deutschland	18,3 %
USA	8,0 %
Großbritannien	6,6 %
kein Land	5,9 %
Luxemburg	4,6 %
Kanada	4,3 %
Italien	3,7 %
Sonstige	10,3 %

Bei der Länderallokation hatten folgende Länder die höchsten Gewichtungen: Frankreich (22 %), Niederlande (21 %), Deutschland (15 %), Luxemburg (7 %) und Großbritannien (6 %). Das durchschnittliche Rating des Investmentvermögens betrug im Berichtszeitraum Investmentgrade mit BBB.

Die Sektoren mit der höchsten Gewichtung entfallen mit 21 % auf Titel aus dem Energie-Segment sowie mit 17 % auf Titel aus dem Segment der Versorger. Mit 11 % stellten Banken den drittgrößten Anteil des Publikumsfonds dar. Zu den Top Konzernschuldnern im HANSArenten Spezial gehören u. a. Volkswagen, TotalEnergies, Unibail-Rodamco-Westfield und Bayer.

Um jederzeit Opportunitäten am Primär- bzw. Sekundärmarkt wahrnehmen zu können, betrug die Liquiditätsquote des Investmentvermögens im Berichtszeitraum zwischen 2 und 11 %.

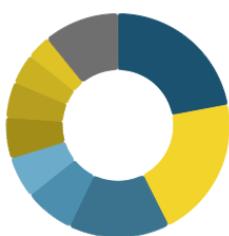
Fremdwährungs-Exposure bestand zum Geschäftsjahresende mit 7 % im US-Dollar sowie im britischen Pfund mit 1 %. Das Währungs-Exposure im Schweizer Franken betrug 0 %. Währungsrisiken wurden weitestgehend über Devisentermingeschäfte eliminiert.

Im Berichtszeitraum erzielte der HANSArenten Spezial in der Klasse A einen Wertzuwachs von 6,99 %. Die Anteilklasse I erzielte einen Wertzuwachs von 7,14 % und die Anteilklasse X einen Wertzuwachs von 7,43 %.

Portfoliostruktur

Die Portfoliostruktur des HANSArenten Spezial stellt sich wie folgt dar:

31.07.2025:



Frankreich	22,1 %
Niederlande	20,5 %
Deutschland	14,6 %
Luxemburg	7,2 %
kein Land	5,9 %
Großbritannien	5,9 %
Italien	5,1 %
USA	4,4 %
Spanien	3,5 %
Sonstige	10,9 %

Veräußerungsergebnisse

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

Risikoanalyse

Die Volatilität des Fonds beträgt zum 31.07.2025 für die Anteilklasse A 1,87 %, für die Anteilklasse X 1,88 % und für die Anteilklasse I 1,87 %.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

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.

Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der

Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Währungsrisiken:

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

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.

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 rele-

vanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement für den HANSAranten Spezial ist weiterhin an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH ausgelagert. Hierbei handelt es sich um eine Schwestergesellschaft der HANSAINVEST GmbH. Der Fondsberater ist die Aramea Asset Management AG.

Weitere wesentliche Ereignisse hat es nicht gegeben.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil umfasst

Dieser Fonds bewirbt ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088.

Die Angaben über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung sind in den "Regelmäßigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	281.766.491,37	100,07
1. Anleihen	259.369.323,63	92,12
2. Derivate	1.026.507,79	0,36
3. Bankguthaben	16.905.216,37	6,00
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.465.443,58	1,59
II. Verbindlichkeiten	-198.568,56	-0,07
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-198.568,56	-0,07
III. Fondsvermögen	EUR	281.567.922,81
		100,00

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

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾														
					im Berichtszeitraum																			
Börsengehandelte Wertpapiere																								
Verzinsliche Wertpapiere																								
XS2388141892	1.0000% Adecco International Financial Services B.V. 21/82	EUR	3.500	1.800	0	%	96,5029	3.377.601,50	1,20															
DE000A289N78	1.2500% Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	EUR	1.000	0	0	%	97,1775	971.775,00	0,35															
XS2381272207	1.3750% EnBW Energie Baden-Württemberg AG 21(28)/81	EUR	1.000	0	0	%	94,3103	943.103,00	0,33															
BE6328904428	1.3750% Euroclear Investments S.A. EO-FLR Notes 2021(31/51)	EUR	1.300	0	0	%	88,1380	1.145.794,00	0,41															
XS2308313860	1.6250% Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. EO-Med.-Term Nts 2021(26/81)	EUR	2.000	0	0	%	98,4745	1.969.490,00	0,70															
XS2198574209	1.7500% HANN RUECK SBF 20/40	EUR	500	0	0	%	92,7280	463.640,00	0,16															
XS2312746345	1.8750% ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)	EUR	1.100	0	0	%	89,9291	989.220,10	0,35															
DE000A3MQQV5	2.0000% Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2022/2048)	EUR	2.900	2.500	0	%	97,1655	2.817.799,50	1,00															
XS2432130610	2.0000% TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	EUR	2.200	0	0	%	98,5080	2.167.176,00	0,77															
XS2381277008	2.1250% EnBW Energie Baden-Württemberg AG 21(32)/81	EUR	1.000	0	0	%	87,8309	878.309,00	0,31															
XS2224439385	2.5000% OMV AG EO-FLR Notes 20/26	EUR	4.000	1.000	0	%	99,6835	3.987.340,00	1,42															
XS2334857138	2.7500% ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(30/Und.)	EUR	1.300	0	0	%	95,1242	1.236.614,61	0,44															
XS2224439971	2.8750% OMV AG EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	EUR	1.000	0	0	%	97,7001	977.000,84	0,35															
FR0013330537	2.8750% Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	EUR	6.600	4.600	0	%	99,7990	6.586.734,00	2,34															
XS1799611642	3.2500% AXA S.A. EO-FLR MTN 2018(29/49)	EUR	500	0	0	%	100,5383	502.691,58	0,18															
XS2193661324	3.2500% BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	EUR	2.100	1.000	0	%	100,1865	2.103.916,50	0,75															
XS2432131188	3.2500% TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	EUR	3.500	0	0	%	89,7205	3.140.217,50	1,12															
FR0010093328	3.3600% CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	EUR	2.500	2.500	0	%	97,4970	2.437.425,00	0,87															
XS1501166869	3.3690% TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.)	EUR	3.150	0	0	%	100,7315	3.173.042,25	1,13															
XS2242931603	3.3750% ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)	EUR	2.000	0	0	%	98,5716	1.971.431,42	0,70															
XS2193662728	3.6250% BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	EUR	1.000	0	0	%	100,3063	1.003.063,42	0,36															
XS2056730679	3.6250% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	EUR	1.500	0	0	%	100,8730	1.513.095,00	0,54															
XS2195190876	3.7400% SSE PLC LS-FLR Nts 20(26/Und.) B Reg.S	GBP	1.000	0	0	%	99,1805	1.148.188,24	0,41															
XS2342732562	3.7480% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(27/Und.)	EUR	4.000	0	3.000	%	99,8613	3.994.453,32	1,42															
XS2187689380	3.8750% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	EUR	4.500	4.500	0	%	97,5503	4.389.761,25	1,56															
XS0179060974	4.0000% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(13/Und.)	EUR	800	800	0	%	98,6905	789.524,00	0,28															
XS2439704318	4.0000% SSE PLC EO-FLR Notes 2022(28/Und.)	EUR	3.800	1.300	0	%	101,5622	3.859.363,60	1,37															
XS2937308497	4.1200% TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	EUR	4.500	4.500	0	%	102,1008	4.594.533,75	1,63															

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
FR001400YAD3	4.1250% Crédit Agricole S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	EUR	2.500	2.500	0	%	101,9385	2.548.462,50	0,91	
XS3094762989	4.1250% RWE AG FLR-Sub.Anl. v. 2025(2025/2055)	EUR	1.000	1.000	0	%	101,7910	1.017.910,00	0,36	
FR001400W034	4.1986% BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	EUR	1.200	1.200	0	%	102,4290	1.229.148,00	0,44	
CH1380011200	4.2410% Swiss Life Finance II AG EO-FLR Notes 2024(34/44)	EUR	2.000	2.000	0	%	102,1124	2.042.247,28	0,73	
XS2186001314	4.2470% Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2020(28)	EUR	2.070	0	0	%	102,6005	2.123.830,35	0,75	
FR001400ZZD7	4.2500% Arkema S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2025(25/Und.)	EUR	1.800	1.800	0	%	100,9460	1.817.028,00	0,65	
XS2193663619	4.2500% BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2020(27)/ Und	GBP	1.150	0	0	%	98,6750	1.313.686,62	0,47	
XS2975137618	4.2500% ENEL S.p.A. EO-FLR Secs 2025(25/Und.)	EUR	2.500	2.500	0	%	102,3475	2.558.687,50	0,91	
XS2886191589	4.2500% ING Groep N.V. EO-FLR Med.T.Nts 24(30/35)	EUR	2.000	2.000	0	%	102,9210	2.058.420,00	0,73	
XS2817890077	4.2500% Münchener Rückvers.- Ges. AG FLR-Anleihe v.24(33/44)	EUR	1.000	0	0	%	103,0041	1.030.040,57	0,37	
XS2940455897	4.3750% BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2024(31/Und.)	EUR	2.500	2.500	0	%	101,6579	2.541.446,88	0,90	
XS2342732646	4.3750% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(31/Und.)	EUR	2.000	0	0	%	96,5322	1.930.643,32	0,69	
XS2829852842	4.5000% Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2024(32/Und.)	EUR	2.000	2.000	0	%	102,9050	2.058.100,00	0,73	
XS2963891028	4.5000% ENI S.p.A. EO-FLR Med.- T.Nts 25(25/Und.)	EUR	2.000	2.000	0	%	102,5525	2.051.050,00	0,73	
XS2489772991	4.5000% Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN S.H354 v.22(27/32)	EUR	5.000	0	0	%	102,0773	5.103.863,40	1,81	
US744320AW24	4.5000% Prudential Financial Inc. DL-FLR Notes 2017(27/47)	USD	1.000	0	0	%	98,4890	857.843,39	0,30	
XS2896350175	4.5000% Snam S.p.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	EUR	1.000	1.000	0	%	102,7220	1.027.220,00	0,36	
XS2937308737	4.5000% TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	EUR	6.300	6.300	0	%	101,3727	6.386.477,96	2,27	
XS1550988643	4.6250% NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(28/48)	EUR	900	0	0	%	104,0565	936.508,50	0,33	
XS3094765735	4.6250% RWE AG FLR-Sub.Anl. v. 2025(2025/2055)	EUR	400	400	0	%	101,8150	407.260,00	0,14	
XS1799939027	4.6250% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	EUR	5.000	5.000	0	%	101,4151	5.070.756,25	1,80	
XS3074459994	4.7460% Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	EUR	1.600	1.600	0	%	102,5665	1.641.064,00	0,58	
XS2770512064	4.7500% ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2024(24/Und.)	EUR	2.250	1.250	0	%	103,6872	2.332.962,00	0,83	
BE0390158245	4.7500% Proximus S.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	EUR	2.000	2.000	0	%	101,2255	2.024.510,00	0,72	
FR001400ORA4	4.8000% Arkema S.A. EO-FLR MTN 24/Und	EUR	3.000	0	0	%	103,6995	3.110.985,00	1,10	
US65339KAV26	4.8000% Nextera Energy Capital Ho.Inc. DL-FLR Notes 2017(27/77)	USD	2.250	0	0	%	96,4205	1.889.610,01	0,67	
DE000A3823H4	4.8510% Allianz SE FLR-Sub.Anl.v. 2024(2034/2054)	EUR	600	0	0	%	106,8070	640.842,07	0,23	
XS2748213290	4.8710% Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR MTN 24/Und.	EUR	700	0	0	%	105,9245	741.471,50	0,26	
US05565QDV77	4.8750% BP CAPITAL MKTS 20/30 MTN	USD	1.550	0	0	%	98,8810	1.334.949,48	0,47	
XS0229561831	4.8750% General Electric Co. LS-Medium-Term Notes 2005/37	GBP	1.000	0	0	%	90,7817	1.050.957,77	0,37	

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
XS2580221658	4.8750% Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR MTN 23/Und.	EUR	3.500	0	0	%	104,5763	3.660.171,66	1,30	
US05518VAA35	4.9801% BAC Capital Trust XIV DL-Tr.Pr.Hyb.FLRN 07(12/Und.)	USD	3.600	0	0	%	82,3330	2.581.646,20	0,92	
XS2830327446	5.0000% A2A S.p.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	EUR	1.500	0	500	%	105,1305	1.576.957,50	0,56	
XS2751667150	5.0000% Banco Santander S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/34)	EUR	1.000	0	0	%	105,2705	1.052.705,00	0,37	
FR001400WJ17	5.0000% La Poste EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	EUR	1.000	1.000	0	%	104,4725	1.044.725,00	0,37	
FR001400F323	5.1250% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-MTN 23/33	EUR	400	0	0	%	108,0420	432.168,00	0,15	
FR001400SMS8	5.1250% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	EUR	600	600	0	%	103,7380	622.428,00	0,22	
FR001400QOL3	5.1250% Engie S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 24(24/Und.)	EUR	2.000	0	0	%	106,3110	2.126.220,00	0,76	
FR001400F620	5.2500% CNP Assurances S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(33/53)	EUR	1.000	0	0	%	108,3090	1.083.090,00	0,38	
XS2751678272	5.2500% EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(29/84)	EUR	2.000	0	0	%	106,2969	2.125.938,00	0,76	
XS3076304602	5.2500% Prysmian S.p.A. EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	EUR	400	400	0	%	104,3115	417.246,00	0,15	
XS2451803063	5.3750% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v. 2022(2030/2082)	EUR	3.000	0	0	%	102,2260	3.066.780,00	1,09	
US29379VBR33	5.3750% Enterprise Products Oper. LLC DL-FLR Notes 2018(28/78)	USD	1.300	0	0	%	98,8975	1.119.821,88	0,40	
FR001400GDJ1	5.3750% Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.)	EUR	3.500	0	0	%	107,6250	3.766.875,00	1,34	
XS2900282133	5.5000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v. 2024(2029/2054)	EUR	3.000	3.000	0	%	104,2280	3.126.840,00	1,11	
XS2898762864	5.5000% SES S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/54)	EUR	2.000	2.000	0	%	99,0270	1.980.540,00	0,70	
AT000B122296	5.5000% Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2024(30/35)	EUR	1.000	1.000	0	%	104,3707	1.043.707,36	0,37	
DE000AAR0439	5.6250% Aareal Bank AG Sub FLR-MTN-IHS v.24(29/30)	EUR	2.000	2.000	0	%	104,5090	2.090.180,00	0,74	
XS2809859536	5.6250% Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/44)	EUR	1.000	0	0	%	107,5195	1.075.195,00	0,38	
XS2825500593	5.6250% Norddeutsche Landesbank -GZ- Sub.FLR-MTN v. 24(29/34)	EUR	1.500	0	0	%	105,3520	1.580.280,00	0,56	
XS2626699982	5.7500% Banco Santander S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 23(28/33)	EUR	1.500	0	0	%	106,9200	1.603.800,00	0,57	
AT000B122270	5.7500% Volksbank Wien AG 24/34	EUR	1.000	0	0	%	105,0855	1.050.855,00	0,37	
DE000A351U49	5.8240% Allianz SE FLR-Sub.Anl.v. 2023(2033/2053)	EUR	3.000	0	0	%	113,0240	3.390.720,00	1,20	
US29250NAN57	6.0000% Enbridge Inc. DL-FLR Notes 2016(27/77)	USD	5.000	0	0	%	100,2725	4.366.888,77	1,55	
XS2616652637	6.0000% NN Group N.V. EO-FLR MTN 23/43	EUR	1.500	0	0	%	112,0090	1.680.135,00	0,60	
XS1117293107	6.0000% UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2015(26/46)	EUR	1.100	0	1.400	%	102,7375	1.130.112,50	0,40	
XS2684826014	6.6250% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v. 2023(2028/2083)	EUR	3.000	0	0	%	107,3190	3.219.570,00	1,14	
US25746UDT34	6.8750% Dominion Energy Inc. DL-FLR Notes 2024(29/55)	USD	1.500	0	0	%	104,7615	1.368.715,70	0,49	
XS2696902837	7.0000% Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2028/2034)	EUR	1.300	0	0	%	110,4240	1.435.512,00	0,51	

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
DE000MHB66N7	7.1250% Münchener Hypothekenbank Sub.MTI Serie 2038 v.23(28)	EUR	1.000	0	0	%	106,4730	1.064.730,00	0,38	
US29250NCG88	7.3750% Enbridge Inc. DL-FLR Nts 2024(30/55)	USD	3.000	0	0	%	104,4255	2.728.651,69	0,97	
US29379VBM46	7.7446% Enterprise Products Oper. LLC DL-FLR Notes 2017(22/77)	USD	1.997	0	0	%	100,0245	1.739.821,68	0,62	
XS2708134023	7.8620% Vår Energi ASA EO-FLR Securities 2023(23/83)	EUR	500	0	0	%	110,4285	552.142,50	0,20	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	74.453.867,46	26,44
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	74.453.867,46	26,44
XS2244941063	1.8740% Iberdrola Finanzas S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	EUR	6.300	5.000	0	%	99,5725	6.273.067,50	2,23
XS2387675395	1.8750% Southern Company 21/81	EUR	1.500	0	0	%	96,5960	1.448.940,00	0,51
XS2286041517	2.4985% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds (21/Und.)	EUR	1.800	0	0	%	98,6425	1.775.565,00	0,63
BE6324000858	2.5000% Solvay S.A. EO-Notes 2020(20/26)	EUR	1.000	1.000	0	%	99,6625	996.625,00	0,35
XS2197076651	2.7500% Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41)	EUR	1.000	0	0	%	93,8191	938.190,96	0,33
XS2286041947	3.0000% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	EUR	2.200	0	0	%	95,6970	2.105.334,00	0,75
XS2125121769	3.3750% Heimstaden Bostad AB EO-FLR Cap. Nts 2020(26/Und.)	EUR	2.000	2.000	0	%	99,3250	1.986.500,00	0,71
XS2182055009	3.7500% ELM B.V. EO-FLR M.-T. Nts 2020(25/Und.)	EUR	2.600	2.600	0	%	100,0190	2.600.494,00	0,92
FR001400XFK9	3.7500% Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	EUR	1.400	1.400	0	%	99,4835	1.392.769,00	0,49
FR0014010IV2	3.8750% Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)	EUR	5.500	5.500	0	%	99,5120	5.473.160,00	1,94
XS3095384809	4.0000% SSE PLC EO-FLR M.-T. Nts 2025(30/Und.)	EUR	2.000	2.000	0	%	100,8590	2.017.180,00	0,72
XS2949317676	4.2470% Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2024(24/Und.)	EUR	1.500	1.500	0	%	102,9295	1.543.942,50	0,55
XS3102778191	4.5000% Repsol Europe Finance EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)	EUR	2.000	2.000	0	%	102,2165	2.044.330,00	0,73
XS3095397454	4.5000% SSE PLC EO-FLR M.-T. Nts 2025(33/Und.)	EUR	1.100	1.100	0	%	100,8465	1.109.311,50	0,39
XS2552369469	4.6250% Red Electrica Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.)	EUR	1.000	0	0	%	103,3245	1.033.245,00	0,37
XS2526881532	4.6250% Telia Company AB EO-FLR Notes 2022(22/82)	EUR	1.000	0	0	%	103,4140	1.034.140,00	0,37
AT0000A3KDX9	4.6250% Vienna Insurance Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2025(34/45)	EUR	1.400	1.400	0	%	102,1980	1.430.772,00	0,51
FR001400SCF6	4.8750% ACCOR S.A. EO-FLR Bonds 2024(24/Und.)	EUR	500	500	0	%	102,8850	514.425,00	0,18
FR001400Y8Z5	4.8750% Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2025(25/Und.)	EUR	5.200	5.200	0	%	101,4185	5.273.762,00	1,87
XS2799493825	5.0000% Aroundtown Finance S.a.r.l. EO-FLR Notes 2024(29/Und.)	EUR	2.500	2.500	0	%	93,6875	2.342.187,50	0,83
XS3092574055	5.0000% Gothaer Allgem.Versicherung AG FLR-Nachr.-Anl. v.25(34/45)	EUR	700	700	0	%	101,3055	709.138,50	0,25

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
FR001400SZ86	5.0000% Sogecap S.A. EO-FLR Nts 2024(34/45)	EUR	1.000	1.000	0	%	103,0310	1.030.310,00	0,37	
XS2667124569	5.0000% Svenska Handelsbanken AB 23/34	EUR	1.000	0	0	%	106,4065	1.064.065,00	0,38	
XS3071332962	5.4930% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2025(30/Und.)	EUR	4.100	4.100	0	%	102,9895	4.222.569,50	1,50	
DE000DL19VBO	5.6250% Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v20(26/31)	EUR	1.500	0	0	%	101,5885	1.523.827,50	0,54	
BE6342251038	5.8500% Elia Group EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	EUR	1.500	0	500	%	105,5085	1.582.627,50	0,56	
XS3071332293	5.9500% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2025(30/Und.)	EUR	2.100	2.100	0	%	99,4585	2.088.628,50	0,74	
XS3071335478	5.9940% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2025(33/Und.)	EUR	1.500	1.500	0	%	102,9760	1.544.640,00	0,55	
XS2799494633	6.1250% Grand City Prop.Finance SARL EO-FLR Notes 2024(Und.)	EUR	6.000	2.000	0	%	103,4000	6.204.000,00	2,20	
XS2582389156	6.1350% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2023(23/Und.)	EUR	3.000	0	0	%	108,3275	3.249.825,00	1,15	
XS3066590574	6.1770% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	EUR	1.500	1.500	0	%	103,3970	1.550.955,00	0,55	
XS2646608401	6.7500% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)	EUR	1.000	0	0	%	111,2540	1.112.540,00	0,40	
XS2799494120	7.1250% Aroundtown SA EO-FLR Notes 2024(30/Und.)	EUR	5.000	5.000	0	%	104,7360	5.236.800,00	1,86	

Summe Wertpapiervermögen **EUR** **259.369.323,63** **92,12**

Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)	EUR	1.026.507,79	0,36
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)	EUR	1.026.507,79	0,36
Devisenterminkontrakte (Verkauf)	EUR	1.026.507,79	0,36
Offene Positionen	EUR	850.579,87	0,30
GBP/EUR 0,30 Mio.	OTC	-8,76	0,00
GBP/EUR 2,80 Mio.	OTC	66.185,41	0,02
USD/EUR 0,65 Mio.	OTC	-15.034,79	-0,01
USD/EUR 0,80 Mio.	OTC	10.332,52	0,00
USD/EUR 19,60 Mio.	OTC	789.105,49	0,28

Geschlossene Positionen	EUR	175.927,92	0,06
GBP/EUR 1,90 Mio.	OTC	60.501,67	0,02
USD/EUR 3,60 Mio.	OTC	115.426,25	0,04

Bankguthaben	EUR	16.905.216,37	6,00
EUR - Guthaben bei:	EUR	16.508.741,04	5,86
Verwahrstelle: National-Bank AG	EUR	16.508.741,04	5,86

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen	EUR	396.475,33	0,14
Verwahrstelle: National-Bank AG	CHF	24.765,27	0,01
Verwahrstelle: National-Bank AG	GBP	80.663,55	0,03
Verwahrstelle: National-Bank AG	USD	317.440,93	0,10

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche		EUR		4.465.443,58				4.465.443,58	1,59
Sonstige Verbindlichkeiten									
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR		-198.568,56				-198.568,56	-0,07
Fondsvermögen									
Anteilwert HANSarenten Spezial A							EUR	54,26	
Anteilwert HANSarenten Spezial X							EUR	50,16	
Anteilwert HANSarenten Spezial I							EUR	104,92	
Umlaufende Anteile HANSarenten Spezial A							STK	1.813.718,000	
Umlaufende Anteile HANSarenten Spezial X							STK	3.467.595,000	
Umlaufende Anteile HANSarenten Spezial I							STK	87.888,000	

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 31.07.2025	
Britisches Pfund	(GBP)	0,863800	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,931000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,148100	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC

Over-the-Counter

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):				
ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
FR0014005EJ6	1.0000% Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	EUR	0	2.900
XS2077670003	2.3750% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2025/2079)	EUR	0	1.000
XS2282606578	2.6250% Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	EUR	0	600
XS2242929532	2.6250% ENI S.p.A. EO-FLR Obbl. 2020(26)/ 2046	EUR	0	250
XS1195202822	2.6250% TotalEnergies S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	EUR	0	2.500
FR0013425170	2.7500% Arkema S.A. EO-FLR MTN 2019(24/Und.)	EUR	0	5.000
XS2056730323	2.8750% Infineon Technologies AG Anleihe v.2019(2025)/und	EUR	0	3.500
FR0013464922	3.0000% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 19(27/Und.)	EUR	0	200
XS1205618470	3.0000% Vattenfall AB EO-FLR Cap. Secs 2015(27/77)	EUR	0	1.250
XS1716945586	3.2500% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	EUR	0	2.500
XS1890845875	3.2500% Iberdrola International B.V. EO-FLR Securit. 2019(24/Und.)	EUR	0	3.000
XS1713463559	3.3750% ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2018(26/UN)	EUR	0	750
XS1109836038	3.3750% Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.)	EUR	0	1.000
XS1152343668	3.3750% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	EUR	0	3.500
XS1222594472	3.5000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v. 2015(2027/2075)	EUR	0	1.700
XS1219499032	3.5000% RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2015(2025/2075)	EUR	0	900
XS2187689034	3.5000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	EUR	0	2.000
XS1888179550	4.2000% Vodafone Group PLC EO-FLR Notes 2018(28/78)	EUR	0	1.000
XS1207058733	4.5000% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2015(25/75)	EUR	0	3.000
XS1048428442	4.6250% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	EUR	0	5.000
XS2937255193	4.8700% Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	EUR	1.000	1.000
XS1115498260	5.0000% Orange S.A. EO-FLR MTN 14(26/Und.)	EUR	0	4.500
XS2558022591	5.1250% ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/33)	EUR	0	1.000
FR001400KDS4	5.5000% Crédit Agricole S.A. EO-FLR Med.-T. Notes 23(28/33)	EUR	0	1.000
XS2553547444	6.3640% HSBC HLDGS 22/32	EUR	0	1.000
XS2630490717	6.5000% Vodafone Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/84)	EUR	0	1.000
XS2579480307	6.7500% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	EUR	0	2.500
XS0903532090	5.6250% NGG Finance PLC LS-FLR Notes 2013(25/73)	GBP	0	1.700
USG15820EA02	4.2500% British Telecommunications 21(27)/81	USD	0	1.500
US05565QDU94	4.3750% BP Capital Markets PLC DL-Medium-Term Notes 2020(25)	USD	0	321
FR0013322823	5.2500% SCOR SE DL-FLR Notes 2018(29/Und.)	USD	0	3.600
US25746UBY47	5.7500% Dominion Resources Inc. DL-FLR Nts 2014(24/54) Ser.A	USD	0	3.100
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2010039035	0.9500% Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	EUR	0	1.000
XS2010039548	1.6000% Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	EUR	0	1.000

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung 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
XS2256949749	3.2480% Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	EUR	0	2.000
XS3134523011	4.5000% EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Nachr.Anleihe v. 25(25/55)	EUR	400	400
FR001400QOK5	4.7500% Engie S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 24(24/Und.)	EUR	0	2.000
XS2824778075	4.8750% Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	EUR	0	2.000
XS2755535577	5.7522% Telefonica Europe 24/Und	EUR	0	1.500
XS2576550086	6.3750% ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.)	EUR	750	1.250
XS2711801287	7.1250% APA Infrastructure Ltd. 23/83	EUR	0	350
XS2462605671	7.1250% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	EUR	0	400
US89356BAA61	5.6250% TransCanada Trust DL-FLR Notes 2015(25/75)	USD	0	2.900
US976657AH99	6.8976% WEC Energy Group Inc. DL-Notes 07/67	USD	0	3.150

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
GBP/EUR	EUR			6.314
USD/EUR	EUR			24.685

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) HANSrenten Spezial A
für den Zeitraum vom 01.08.2024 bis 31.07.2025**

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	694.435,34
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	3.229.153,97
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	178.943,86
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-15.429,13
5. Sonstige Erträge	1.851,02
Summe der Erträge	4.088.955,06
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-667.549,30
2. Verwahrstellenvergütung	-44.140,40
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-5.613,91
4. Sonstige Aufwendungen	-7.942,66
5. Aufwandsausgleich	-207.585,74
Summe der Aufwendungen	-932.832,01
III. Ordentlicher Nettoertrag	3.156.123,05
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	650.657,44
2. Realisierte Verluste	-493.350,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	157.307,00
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.313.430,05
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.181.760,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	254.283,33
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.436.043,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	5.749.473,84

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) HANSrenten Spezial X
für den Zeitraum vom 01.08.2024 bis 31.07.2025**

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.225.967,25
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	5.747.773,74
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	323.663,10
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-39.870,20
5. Sonstige Erträge	2.603,27
Summe der Erträge	7.260.137,16
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-928.981,80
2. Verwahrstellenvergütung	-100.491,56
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-12.577,78
4. Sonstige Aufwendungen	-17.918,24
5. Aufwandsausgleich	1.826,05
Summe der Aufwendungen	-1.058.143,33
III. Ordentlicher Nettoertrag	6.201.993,83
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1.434.165,00
2. Realisierte Verluste	-1.163.575,71
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	270.589,29
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.472.583,12
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.840.904,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.781.621,11
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.622.525,20
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	12.095.108,32

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) HANSrenten Spezial I
für den Zeitraum vom 01.08.2024 bis 31.07.2025**

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	64.977,73
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	298.825,19
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	17.064,24
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.052,93
5. Sonstige Erträge	141,26
Summe der Erträge	378.955,49
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-65.625,00
2. Verwahrstellenvergütung	-5.205,63
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.212,24
4. Sonstige Aufwendungen	-927,72
5. Aufwandsausgleich	-1.562,29
Summe der Aufwendungen	-74.532,88
III. Ordentlicher Nettoertrag	304.422,61
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	74.615,53
2. Realisierte Verluste	-60.149,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	14.466,22
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	318.888,83
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	205.368,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	88.598,59
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	293.967,33
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	612.856,16

Entwicklung des Sondervermögens HANSarenten Spezial A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2024)		51.966.919,11
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.878.829,20
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		43.348.571,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	43.886.847,09	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-538.275,91	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-768.034,94
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		5.749.473,84
davon nicht realisierte Gewinne	2.181.760,46	
davon nicht realisierte Verluste	254.283,33	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2025)		98.418.099,99

Entwicklung des Sondervermögens HANSarenten Spezial X

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2024)		171.097.260,95
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-8.686.205,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-587.686,58
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	934.428,69	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.522.115,27	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		10.564,81
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		12.095.108,32
davon nicht realisierte Gewinne	3.840.904,09	
davon nicht realisierte Verluste	1.781.621,11	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2025)		173.929.042,50

Entwicklung des Sondervermögens HANSarenten Spezial I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2024)		8.722.423,81
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-302.246,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		195.082,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	401.386,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-206.303,68	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-7.336,60
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		612.856,16
davon nicht realisierte Gewinne	205.368,74	
davon nicht realisierte Verluste	88.598,59	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2025)		9.220.780,32

Verwendung der Erträge des Sondervermögens HANSarenten Spezial A ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	18.089.103,86	9,97
1. Vortrag aus dem Vorjahr	14.282.323,37	7,87
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.313.430,05	1,83
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	493.350,44	0,27
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-14.915.097,36	-8,22
1. Der Wiederanlage zugeführt	-152.382,36	-0,08
2. Vortrag auf neue Rechnung	-14.762.715,00	-8,14
III. Gesamtausschüttung	3.174.006,50	1,75
1. Endausschüttung	3.174.006,50	1,75
a) Barausschüttung	3.174.006,50	1,75

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

Verwendung der Erträge des Sondervermögens HANSarenten Spezial X ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	13.616.056,11	3,93
1. Vortrag aus dem Vorjahr	5.979.897,28	1,72
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.472.583,12	1,87
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.163.575,71	0,34
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-6.507.486,36	-1,88
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-6.507.486,36	-1,88
III. Gesamtausschüttung	7.108.569,75	2,05
1. Endausschüttung	7.108.569,75	2,05
a) Barausschüttung	7.108.569,75	2,05

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

Verwendung der Erträge des Sondervermögens HANSarenten Spezial I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.343.911,44	15,29
1. Vortrag aus dem Vorjahr	964.873,30	10,98
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	318.888,83	3,63
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	60.149,31	0,68
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-1.036.303,44	-11,79
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.036.303,44	-11,79
III. Gesamtausschüttung	307.608,00	3,50
1. Endausschüttung	307.608,00	3,50
a) Barausschüttung	307.608,00	3,50

¹⁾ 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 HANSarenten Spezial A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	98.418.099,99	54,26
2024	51.966.919,11	52,50
2023	10.516.099,53	49,90
2022	6.305.664,88	49,94

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre HANSarenten Spezial X

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	173.929.042,50	50,16
2024	171.097.260,95	49,17
2023	162.318.452,62	47,69
2022	168.935.860,73	48,06

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre HANSarenten Spezial I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	9.220.780,32	104,92
2024	8.722.423,81	101,40
2023	7.871.928,58	98,40
2022	95,34	95,34

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR **11.570,87**

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Deutsche Bank AG

ODDO BHF-Bank AG

Folgende Darstellung ist für den Zeitraum vom 01.08.2024 bis 19.12.2024 gültig:

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)

iBoxx EUR Non-Financials Subordinated Clean Price Index in EUR	80,00%
--	--------

iBoxx EUR Financials Subordinated Clean Price Index in EUR	20,00%
--	--------

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

kleinsten potenziellen Risikobetrag	0,41%
-------------------------------------	-------

größter potenzieller Risikobetrag	0,54%
-----------------------------------	-------

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,46%
--	-------

Risikomodell (§10 DerivateV)

Full-Monte-Carlo

Parameter (§11 DerivateV)

Konfidenzniveau	99,00%
-----------------	--------

Halbwiederholungszeit	1 Tage
-----------------------	--------

Länge der historischen Zeitreihe	1 Jahr
----------------------------------	--------

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

1,08

Folgende Darstellung ist für den Zeitraum vom 20.12.2024 bis 31.07.2025 gültig:

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **92,12**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,36**

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 HANSarenten Spezial A	EUR	54,26
Anteilwert HANSarenten Spezial X	EUR	50,16
Anteilwert HANSarenten Spezial I	EUR	104,92
Umlaufende Anteile HANSarenten Spezial A	STK	1.813.718,000
Umlaufende Anteile HANSarenten Spezial X	STK	3.467.595,000
Umlaufende Anteile HANSarenten Spezial I	STK	87.888,000

Anteilklassen auf einen Blick

	HANSArenten Spezial A	HANSArenten Spezial X
ISIN	DE000A2AQZV3	DE000A2AQZW1
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	01.12.2016	01.12.2016
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,90 % p.a.	0,55 % p.a.
Ausgabeaufschlag	3,50 %	0,00 %
Mindestanlagevolumen	0	2.500.000
HANSArenten Spezial I		
ISIN	DE000A3DCAV8	
Währung	Euro	
Fondsauflage	02.05.2022	
Ertragsverwendung	Ausschüttend	
Verwaltungsvergütung	0,75 % p.a.	
Ausgabeaufschlag	0,00 %	
Mindestanlagevolumen	50.000	

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 HANSArenten Spezial A

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) 0,98 %

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote HANSArenten Spezial X

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) 0,63 %

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote HANSArenten Spezial I

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) 0,83 %

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

Transaktionen im Zeitraum vom 01.08.2024 bis 31.07.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	340.974.616,92
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	1.000.000,00
Relativ in %	0,29 %

Transaktionskosten: 21.180,96 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 Aufwandsertattungen.

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

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

HANSArenten Spezial A

Sonstige Erträge

Consent payment/Erträge aus Gläubigerversammlungen	EUR	1.474,82
--	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Aufwand Depotgebühren	EUR	5.932,05
-----------------------	-----	----------

HANSArenten Spezial X

Sonstige Erträge

Consent payment/Erträge aus Gläubigerversammlungen	EUR	2.045,30
--	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Aufwand Depotgebühren	EUR	13.488,40
-----------------------	-----	-----------

HANSArenten Spezial I

Sonstige Erträge

Consent payment/Erträge aus Gläubigerversammlungen	EUR	110,97
--	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Aufwand Depotgebühren	EUR	698,96
-----------------------	-----	--------

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.

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

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

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

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil umfasst – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

HANSArenten Spezial

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900C8ZNB7JE8BN955

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

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

Der Fonds bewirbt unter Berücksichtigung bestimmter Ausschlusskriterien sowohl ökologische als auch soziale Merkmale.

Für den Fonds sind folgende ESG-Faktoren maßgeblich:

Mindestens 51% des Wertes des Sondervermögens müssen in Wertpapiere investiert werden, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt werden und von dem Datenprovider MSCI ESG Research LLC unter ökologischen und sozialen Kriterien analysiert und positiv

bewertet werden. Im Rahmen dieser Mindestquote von 51% sind nur solche Titel erwerbar, die ein ESG Rating von mindestens BB aufweisen. Ferner wurden ESG-Ausschlusskriterien berücksichtigt.

Die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren wurde ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des Berichtszeitraumes durchgehend beachtet. Es wurden keine Verstöße gegen die im Jahresbericht dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts - PAI) sind kein Bestandteil der Anlagestrategie des Sondervermögens.

Der Fonds darf in Aktien und Anleihen investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders MSCI ESG Research LLC vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die im Jahresbericht genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien und Anleihen Daten vorhanden sind, wurden die im Jahresbericht genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für 100 % der Aktien und Anleihen, die entsprechend gescreent werden konnten.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen.

Die HANSAINVEST berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen ihrer Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im nachfolgend ausführten Rahmen:

Die HANSAINVEST verwaltet als Service-Kapitalverwaltungsgesellschaft Investmentvermögen sowohl mit Anlagen in Wertpapiere und andere Finanzinstrumente als auch mit Anlagen in Immobilien und andere Sachwerte. Dabei hat sie für einige Fonds die Portfolioverwaltung ausgelagert. Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principle Adverse Impact, kurz: „PAI“) hängt unter anderem von den verbindlichen Anlagestrategien der Investmentvermögen, der Art ihrer Vermögensgegenstände und der Verfügbarkeit von Daten ab. Sofern die HANSAINVEST die Portfolioverwaltung ausgelagert hat, trifft der Portfolioverwalter im Rahmen der vertraglichen Vorgaben und in Abhängigkeit der jeweiligen Anlagestrategie des Investmentvermögens die Anlageentscheidung. Soweit die HANSAINVEST Anlagen im Rahmen von sog. Advisory-Mandaten tätigt, erfolgt die Berücksichtigung von PAI auf Basis der Empfehlung des jeweiligen Anlageberaters.

Informationen über die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden im Rahmen der laufenden Berichterstattung in den Jahresberichten offen gelegt.

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikatoren zu der dezidierten ESG-Anlagestrategie:

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, wurden Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environment), Soziales (Social) und verantwortungsvoller Unternehmensführung (Governance) herangezogen und in einem ESG-Rating zusammenge-

fasst. Entsprechend sind im Rahmen der zuvor genannten Mindestquote von 51 % nur solche Titel erwerbbar, die ein ESG-Rating von mindestens BB aufwiesen.

Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere weisen ein ESG-Rating von mindestens BB (MSCI) in Höhe von 82,90 % auf.

Nachhaltigkeitsindikatoren zu den Ausschlusskriterien:

Daneben werden für den Fonds keine Aktien oder Anleihen von Unternehmen erworben, die

- mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern generieren;
- Umsatz aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition („Oslo-Konvention“) sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC) generieren;
- mehr als 5 % ihres Umsatzes in Verbindung mit Tabak generieren;
- mehr als 30 % ihres Umsatzes mit thermischer Kohleverstromung generieren;
- mehr als 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;
- in schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes (<https://www.unglobal-compact.org/what-is-gc/mission/principles>) verstoßen;
- Kontroversen im Zusammenhang mit den UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte haben;
- schwere Kontroversen im Zusammenhang mit Kinderarbeit haben.

Ferner werden keine Anleihen von Staaten erworben,

- die nach dem Freedom House Index als „unfrei“ klassifiziert werden ;
- die nach dem Corruption Perception Index, der die Korruption des öffentlichen Sektors von Staaten beurteilt, einen CPI-Wert kleiner 40 aufweisen.

Der Fonds darf in Aktien investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders MSCI ESG Research LLC vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die oben genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien und Anleihen Daten vorhanden waren, wurden die genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für alle Aktien und Anleihen, die entsprechend gescreent werden konnten. Die Daten für die dezidierte ESG-Anlagestrategie als auch die Ausschlusskriterien wurden durch den Daten-

provider MSCI zur Verfügung gestellt. Es wurden für den Fonds keine Aktien von Unternehmen erworben, die gemäß den dargestellten Ausschlusskriterien ausgeschlossen sind.

Die Grundlage der Berechnungsmethode beruht auf den börsentäglich ermittelten Durchschnittswerten des durchschnittlichen Fondsvolumens.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Für den Zeitraum vom 01.08.2023 bis zum 31.07.2024 wurde ein ESG-Rating von mind. BB in Höhe von 84,71% erreicht.

Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt. Die Ausschlusskriterien wurden somit zu 100 % eingehalten. Eine Veränderung dieser hat im Vergleich zum Vorjahr nicht stattgefunden.

Die aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die Investitionen in der Vermögensallokation für den Jahresbericht vom 31.07.2024 betragen folgende Werte:

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale (84,71 %). Davon waren gemäß #1A Nachhaltige Investitionen (0,00 %).

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale (100,00 %). #2 Andere Investitionen (15,29 %).

Für den Zeitraum vom 01.08.2022 bis zum 31.07.2023 wurde ein ESG-Rating von mindestens BB (MSCI) in Höhe von 83,91 % erreicht.

Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt. Die Ausschlusskriterien wurden somit zu 100 % eingehalten. Eine Veränderung dieser hat im Vergleich zum Vorjahr nicht stattgefunden.

Die aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die Investitionen in der Vermögensallokation für den Jahresbericht vom 31.07.2023 betragen folgende Werte:

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale (83,91 %). Davon waren gemäß #1A Nachhaltige Investitionen 0,00 %.

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale (100,00 %).

#2 Andere Investitionen (16,09 %).

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Es wurden die Sektoren anhand des Branchen Typs Stoxx ausgewiesen.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten im Vergleich zum kumulierten Fondsvolumen abzüglich der Kasse, da diese keine Hauptinvestition darstellt. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.08.2024 - 31.07.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(27/Und.) (XS2342732562)	Treuhand-+ sonst.Fonds	2,72%	Niederlande
Grand City Prop.Finance SARL EO-FLR Notes 2024(Und.) (XS2799494633)	Verw.Gewerbegruнд.f.Dr.	2,51%	Luxemburg
Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN S.H354 v. 22(27/32) (XS2489772991)	KI (ohne Spezial-KI)	2,23%	Deutschland
Aroundtown SA EO-FLR Notes 2024(30/Und.) (XS2799494120)	Son. Finanzdienstl.	2,02%	Luxemburg
Enbridge Inc. DL-FLR Notes 2016(27/77) (US29250NAN57)	Gashandel d.Rohrleit.	1,96%	Kanada
Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(26/Und.) (FR0013330537)	Erschl.Grundst.; Bautr.	1,94%	Frankreich
OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.) (XS2224439385)	Gewinnung von Erdgas	1,66%	Österreich
TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.) (XS2937308737)	Verw.+Führ. v. Unt.	1,63%	Frankreich
Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.) (FR001400GDJ1)	Leitungsgeb.Telekommun.	1,62%	Frankreich

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2023(23/Und.) (XS2580221658)	Treuhand-+ sonst.Fonds	1,59%	Spanien
Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2023(2033/2053) (DE000A351U49)	Beteiligungsgesellsch.	1,48%	Deutschland
Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2023(23/Und.) (XS2582389156)	Telekommunikation	1,41%	Niederlande
Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2083) (XS268426014)	Herst. pharm. Spez.	1,39%	Deutschland
TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(26/Und.) (XS1501166869)	Verw.+Führ. v. Unt.	1,36%	Frankreich
TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.) (XS2937308497)	Verw.+Führ. v. Unt.	1,36%	Frankreich



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

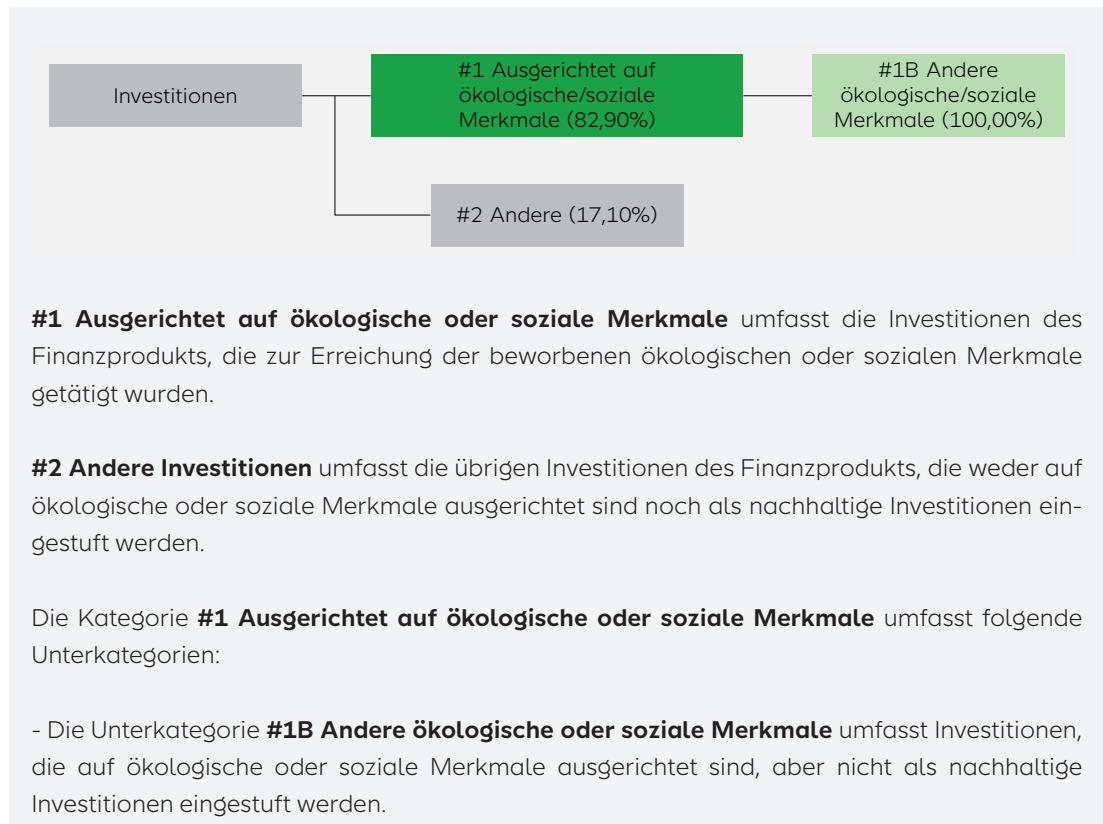
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Mindestanteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfolgen, muss 51 % des Wertes des Sondervermögens betragen.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten für den relevanten Bezugszeitraum 01.08.2024 bis 31.07.2025. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

In der nachfolgenden graphischen Aufstellung erfolgt eine Aufteilung der Vermögensgegenstände des Fonds in verschiedene Kategorien. Der jeweilige durchschnittliche Anteil am Fondsvermögen wird in Prozent angegeben.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigten?

Nachfolgend werden die größten Sektoren ausgewiesen. Für die Auswertung der Sektoren wurden die Stoxx Branchen berücksichtigt.

Es wurden im Berichtszeitraum vom 01.08.2024 bis 31.07.2025 gemäß Art. 54 Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission Investitionen in den dort genannten Sektoren durchgeführt. Der Anteil der Investitionen in den Sektoren und Teilsektoren von fossilen Brennstoffen ist somit 38,15%.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten im Vergleich zum kumulierten Fondsvolumen abzüglich der Kasse, da diese keine Hauptinvestition darstellt. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

Sektor	Anteil
Verw.+Führ. v. Unt.	14,39%
Treuhand+- sonst.Fonds	11,71%
Son. Finanzdienstl.	10,28%
Beteiligungsgesellsch.	9,56%
KI (ohne Spezial-KI)	9,42%
Herst. pharm. Spez.	4,48%

Sektor	Anteil
Elektrizitätserz.	4,18%
Gashandel d.Rohrleit.	3,19%
Telekommunikation	3,15%
Elektrizitätsversorgung	2,93%
Leitungsgeb.Telekommun.	2,72%
Verw.Gewerbegrund.f.Dr.	2,51%
Erschl.Grundst.; Bautr.	2,48%
Gewinnung von Erdgas	2,07%
Mineralölverarbeitung	1,86%
Techn.,ph.+chem.Unters.	1,72%
Herst.el.BaueL.	1,66%
Sonst.m.Finanzd.v.T.	1,40%
Lebensversicherungen	1,36%
Gasverteil. d.Rohrleit.	1,34%
Gasversorgung	0,94%
Elektrizitätsübertragung	0,87%
Elektrizitätsverteilung	0,85%
Effekten- + Warenbörsen	0,79%
Erbr.s.wirt.Dstl.Unt./PP	0,79%
Drahtl.Tekommunikation	0,71%
Rückversicherungen	0,61%
Herst. Verbrennungsmot.	0,47%
Satellitentelekomunik.	0,45%
Versicherungen	0,37%
Energieversorgung	0,24%
Postdienste Universald.	0,24%
Sonst.Tekommunikation	0,10%
Herst.Kunstst.i.Primärf.	0,10%
Herst.s.el.Drähte +Kab.	0,04%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds trägt nicht zu einem oder mehreren Umweltzielen gem. Art 9 der Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) bei.

Die dem Fonds zugrundeliegenden Investitionen sind nicht, d.h. zu 0 %, auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet, die gem. Art. 3 Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) als ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten eingestuft sind.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

● Wurden mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?



Ja:



In fossiles Gas



In Kernenergie



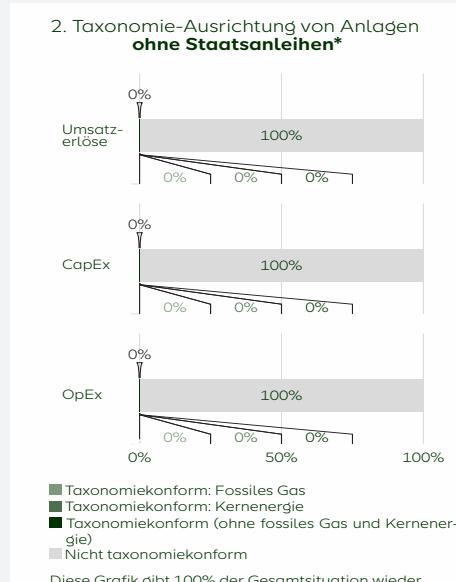
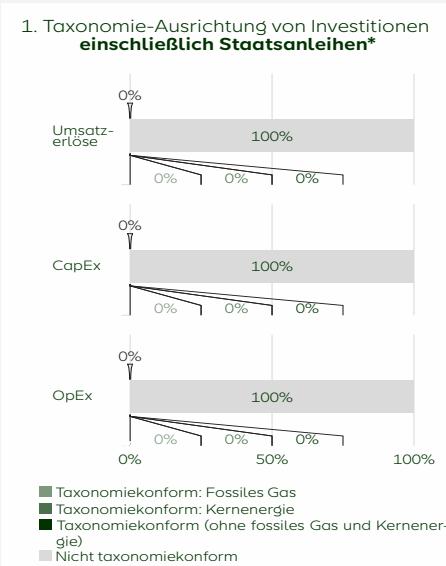
Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
 - **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, wider spiegeln

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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in abgesetzter Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichtend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichte Tätigkeiten geflossen sind?

Die maßgeblichen Daten, die zur Ermittlung des Anteils der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichte Tätigkeiten herangezogen werden müssen, liegen noch nicht in ausreichendem Umfang vor. Daher wird der folgende Anteil angegeben:

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichte Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Das Sondervermögen strebt keine nachhaltigen Investitionen an. Insofern wurden keine derartigen Investitionen getätigt.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ können Investitionen in Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere, Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und sonstige Anlageinstrumente fallen.

Andere Investitionen hatten im Berichtszeitraum einen durchschnittlichen Anteil von 17,10%.

Dabei darf das Finanzprodukt bis zu 49 % des Wertes des Sondervermögens in „Andere Investitionen“ investieren, wobei der Portfolioverwalter die Investitionen in „Andere Investitionen“ zur Liquiditätserhaltung, zur Absicherung und/oder zur Schaffung einer zusätzlichen Rendite vornehmen kann. Im Berichtszeitraum gehörten hierzu Investitionen in Bankguthaben sowie liquide Mittel (z.B. Sichteinlagen oder Festgelder).

Ein ökologischer und sozialer Mindestschutz wird in Bezug auf Aktien, Anleihen durch das Anwenden der oben genannten Ausschlusskriterien sichergestellt. Dies gilt nur dann, wenn der Datenprovider entsprechende Daten zur Verfügung stellt. Sofern keine Daten verfügbar sind, bleiben die Aktien, Anleihen erwerbar, jedoch kann in diesem Fall diesbezüglich kein Mindestschutz garantiert werden.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Es wurde die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des relevanten Zeitraums vom 01.08.2024 bis 31.07.2025 durchgehend beachtet. Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt.

Sofern Daten des Datenproviders für die Bewertung vorhanden waren, erfolgte die Anlage in Wertpapieren im Einklang mit den beworbenen ökologischen und sozialen Kriterien.

Das Abstimmungsverhalten bei Hauptversammlungen der HANSAINVEST sowie der Umgang mit Aktionärsanträgen kann unter "<https://www.hansainvest.de/unternehmen/compliance/abstimmungsverhalten-bei-hauptversammlungen>" eingesehen werden.

Bei der HANSAINVEST nehmen wir unsere treuhänderische Pflicht gegenüber unseren Kunden sehr ernst und handeln in deren alleinigem Interesse. Wir sind davon überzeugt, dass gute Corporate Governance ein zentraler Faktor für langfristig höhere relative Renditen auf Aktien- und festverzinsliche Anlagen ist. Wir lassen uns bei unseren Anlageentscheidungen daher nicht nur von kurzfristigen finanziellen Zielen leiten. Vielmehr erwarten wir von den Unternehmen, in die wir investieren, auch eine nachhaltige verantwortungsvolle Unternehmensführung, die ESG-relevanten Aspekte berücksichtigt. Entsprechend der bereits vollzogenen ESG Integration berücksichtigt die HANSAINVEST im Rahmen der Ausübung der Aktionärsrechte daher auch nichtfinanzielle Kriterien, wie die Rücksichtnahme auf die Umwelt (E für Environment), soziale Kriterien (S für Social), sowie eine verantwortungsvolle Unternehmensführung (G für Governance). Dabei stützen wir uns auf anerkannte nationale und internationale Regelwerke wie beispielsweise die jeweils aktuellen Analyse-Leitlinien für Hauptversammlungen (ALHV) des Bundesverbands Investment und Asset Management e.V. (BVI), des Deutschen Corporate Governance Kodex bzw. der in den jeweiligen Ländern geltenden Kodizes sowie die UN Principles for Responsible Investment (PRI), deren erklärtes Ziel es ist, ein besseres Verständnis der Auswirkungen von Investitionsaktivitäten auf Umwelt-, Sozial und Unternehmensführungsthemen zu schaffen und Investoren bei der Integration dieser Fragestellungen zu unterstützen.

Um mögliche Interessenkonflikte zum Nachteil unserer Anleger zu vermeiden, haben wir verschiedene organisatorische Maßnahmen getroffen und diese in unseren Grundsätzen für den Umgang mit Interessenkonflikten veröffentlicht: Conflicts of Interest Policy

Der Bericht über das Abstimmungsverhalten im Zuge der Ausübung unserer Aktionärsrechte kann über unsere Homepage eingesehen werden:

<https://www.hansainvest.de>

Hamburg, 07. November 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Ludger Wibbeke

Claudia Pauls

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HANSArenten Spezial – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2024 bis zum 31. Juli 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2024 bis zum 31. Juli 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Nach unserer Beurteilung entspricht der 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 berufs-

rechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verant-

wortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeföhrte 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 HANSA/INVEST Hanseatische Investment-GmbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSA/INVEST 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 HANSA/INVEST 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 10.11.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

Kapitalverwaltungsgesellschaft

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit

beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Ein gezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

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)

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,

Verwahrstelle

National-Bank AG
Theaterplatz 8
45127 Essen
Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 544,351 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 44,498 Mio. EUR
Stand: 31.12.2024

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland



Portfolioverwaltung und Vertriebsgesellschaft:

SIGNAL IDUNA
Asset Management GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 4124-4919

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
hansainvest.de