

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

zaldor Core Portfolio RG

31. August 2025

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht zaldor Core Portfolio RG	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	23
Allgemeine Angaben	26

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

zaldor Core Portfolio RG

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 zaldor Core Portfolio RG für das Geschäftsjahr vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

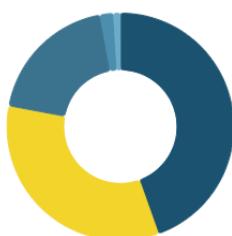
In dynamischer Anpassung an das Anlageumfeld strebt das Portfolio ein widerstandsfähiges langfristiges Kapitalwachstum oberhalb des Kapitalmarktzinses an.

Der flexible Mischfonds diversifiziert seine Anlagen in unterschiedliche Anlageklassen. Das Portfolio setzt den strategischen Schwerpunkt auf systematisch selektierte globale Aktienanlagen. Weitere Portfoliobestandteile können verzinsliche Wertpapiere, Investmentfonds, Futures, Zertifikate auf alternative Assetklassen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben sein. Mit dem Ziel einer widerstandsfähigen Wertentwicklung kann die taktische Verteilung dynamisch an die Marktgegebenheiten angepasst werden. Zeigen die Indikatoren des zaldor-Anlagemanagement für Marktliquidität, Trendstärke, Saisonalität, für die Entwicklungen bestimmter Währungspaare, der Teuerung und Zinsen ein schwieriges Anlageumfeld für Aktien an, können andere Portfoliobestandteile zur Stabilisierung der Fondsentwicklung eine stärkere taktische Gewichtung erfahren und der Aktienanteil kann abgesichert oder reduziert werden.

Der Fonds richtet sich an alle Arten von Anlegern, die das Ziel der Vermögensbildung bzw. Vermögensoptimierung verfolgen. Die Anleger sollten in der Lage sein, Wertschwankungen und deutliche Verluste zu tragen, und keine Garantie bezüglich des Erhalts ihrer Anlagesumme benötigen.

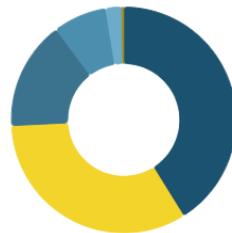
Der Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Kapital innerhalb eines Zeitraums von 5 Jahren aus dem Fonds zurückziehen wollen.

Portfoliostruktur zum 31.08.2025*:



Investmentanteile	44,6 %
Aktien	33,4 %
Zertifikate	19,2 %
Geldbestände	1,9 %
Renten	1,0 %

Portfoliostruktur zum 31.08.2024:



Investmentanteile	41,1 %
Aktien	33,1 %
Zertifikate	15,6 %
Geldbestände	7,7 %
Renten	2,3 %
Futures	0,3 %

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

Risikoanalyse

Marktpreisrisiken:

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

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 Einzelin-

vestments 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.

Adressenausfallrisiken Zertifikate:

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

Währungsrisiken:

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fonds-währung, 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 Fondsmangement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

Liquiditätsrisiken Zertifikate:

Der Fonds investiert sein Vermögen zu einem Teil in Zertifikate. Die Veräußerung der Zertifikate zu marktge-rechten Kursen hängt auch davon ab, dass von den Emittenten ein funktionierender Sekundärmarkt angeboten wird. Das Liquiditätsrisiko soll durch eine ange-messene Gewichtung der Emittenten begrenzt werden.

Liquiditätsrisiken Aktien:

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

können.

Zielfondsrisiken:

Die im Bestand befindlichen Zielfonds unterliegen neben den allgemeinen Marktrisiken auch spezifischen Risiken: Je nach Anlageschwerpunkt können bei Ren-tten-Zielfonds Zinsänderungs- und Adressenausfallrisi-ken und bei Aktien-Zielfonds Volatilitäts-, Branchen- und Länderrisiken hinzukommen. Darüber hinaus kön-nen Währungs- und Liquiditätsrisiken die Wertentwick-lung beeinflussen. Die Risiken sollen durch eine diversi-fizierte Anlage gesteuert und reduziert werden.

Operationelle Risiken:

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlus-ten 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 Rechtsbera-tung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumen-ten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kon-trahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanz-instrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßi-ge 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.

Veräußerungsergebnis

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

Sonstige Hinweise

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

Als Fondsberater fungiert Jörg Haldorn, Hofheim unter dem Haftungsdach der BN & Partners Capital AG, Erftstadt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	8.320.648,79	101,00
1. Aktien	2.778.542,75	33,73
2. Anleihen	79.853,85	0,97
3. Zertifikate	1.594.399,97	19,35
4. Investmentanteile	3.705.648,49	44,98
5. Derivate	-6.644,96	-0,08
6. Bankguthaben	165.484,13	2,01
7. Sonstige Vermögensgegenstände	3.364,56	0,04
II. Verbindlichkeiten	-82.632,75	-1,00
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-82.632,75	-1,00
III. Fondsvermögen	EUR 8.238.016,04	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	4.363.923,77
Aktien								EUR	2.689.669,95
CA32076V1031	First Majestic Silver	STK	6.850	0	0	CAD	12,3400	52.625,06	0,64
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	894	0	0	CHF	74,9000	71.542,92	0,87
CH0012032113	Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	STK	244	0	0	CHF	276,0000	71.952,56	0,87
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	STK	769	0	0	EUR	53,7600	41.341,44	0,50
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	97	0	0	EUR	654,3000	63.467,10	0,77
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	144	0	0	EUR	402,3500	57.938,40	0,70
GB0002875804	British American Tobacco	STK	1.657	560	0	GBP	41,4600	79.531,40	0,97
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	STK	1.290	0	0	GBP	55,0400	82.196,80	1,00
GB00BP6MXD84	Shell PLC	STK	1.515	0	0	GBP	27,1550	47.626,57	0,58
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	885	0	540	GBP	46,1000	47.231,42	0,57
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. (sp.ADRs)/1	STK	858	0	0	USD	119,5700	87.906,31	1,07
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK	975	0	0	USD	211,6400	176.812,48	2,15
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	323	0	0	USD	231,6000	64.099,05	0,78
US02319V1035	AMBEV S.A. Reg. Shs (Spons. ADRs) 1/o.N.	STK	19.000	0	0	USD	2,2300	36.305,21	0,44
US0378331005	Apple Inc.	STK	510	0	0	USD	232,5600	101.628,55	1,23
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK	316	97	0	USD	165,2700	44.749,86	0,54
CA09173B1076	Bitfarms Ltd.	STK	28.600	6.600	0	USD	1,3200	32.348,23	0,39
US19260Q1076	Coinbase Global Inc. Cl.A	STK	243	0	27	USD	308,4700	64.228,79	0,78
US2358511028	Danaher	STK	325	83	0	USD	205,2900	57.169,14	0,69
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	90	0	0	USD	731,9600	56.446,94	0,69
US4581401001	Intel Corp.	STK	2.022	2.022	0	USD	24,9300	43.193,06	0,52
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	316	0	0	USD	301,0700	81.520,17	0,99
US5128073062	Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	STK	450	450	0	USD	104,0900	40.135,81	0,49
IE000S9YS762	Linde plc	STK	168	0	0	USD	482,1500	69.406,79	0,84
US57636Q1040	MasterCard Inc.	STK	221	0	0	USD	590,4800	111.817,04	1,36
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A	STK	90	90	0	USD	751,1100	57.923,74	0,70
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	384	0	0	USD	509,6400	167.689,27	2,04
US60937P1066	MongoDB Inc. Cl.A	STK	207	0	0	USD	318,1000	56.421,49	0,68
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	1.214	0	106	USD	180,1700	187.418,17	2,28
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	STK	320	320	0	USD	239,0700	65.551,95	0,80
US7427181091	Procter & Gamble	STK	444	0	141	USD	155,6500	59.216,49	0,72
US8725901040	T-Mobile US Inc.	STK	222	0	100	USD	250,5600	47.662,33	0,58
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.	STK	319	0	0	USD	238,2700	65.128,43	0,79
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	132	0	0	USD	345,9800	39.132,31	0,48
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	STK	104	0	0	USD	489,7400	43.642,48	0,53
US92826C8394	VISA Inc. Class A	STK	300	50	0	USD	349,8600	89.934,45	1,09

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 ¹⁾
im Berichtszeitraum									
US9311421039	Walmart Inc.	STK	1.119	0	0	USD	96,1100	92.152,94	1,12
US2546871060	Walt Disney Co., The	STK	343	0	0	USD	117,6400	34.574,80	0,42
Verzinsliche Wertpapiere									
DE000A1RQCY2	0.3750% Hessen, Land Schatzanw. S.1605 v.2016(2026)	EUR	81	0	0	%	98,5850	79.853,85	0,97
Zertifikate									
JE00B1VS3002	WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Palladium ETC 07(unl)	STK	1.352	0	0	EUR	86,4000	116.812,80	1,42
DE000A27Z304	ETC Issuance GmbH O.END ETN 20(unl.) Bitcoin	STK	3.386	0	178	USD	101,4400	294.311,16	3,57
JE00B588CD74	ETFS Metal Securities Ltd. ZT09/ Und.Gold/Unze	STK	566	566	0	USD	326,0250	158.116,75	1,92
IE00B4ND3602	iShares Physical Metals ZT (11/ O.End) Gold	STK	12.134	0	2.458	USD	66,1575	687.849,80	8,35
CH0454664027	OE.ZT19(unl)Ethereum Crypto ST	STK	2.153	0	680	USD	49,8350	91.936,73	1,12
JE00B1VS3333	WisdomTree Metal Securiti.Ltd. ZT07/Und.Silber/Troy/Unze	STK	8.062	3.500	0	USD	35,5200	245.372,73	2,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
US88032Q1094	Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares (ADRs)/1 HD ,0001	STK	1.347	0	0	USD	77,0000	88.872,80	1,08
Investmentanteile									
KVG - eigene Investmentanteile									
DE000A2PYPU8	Gamma Plus Inhaber-Anteile I	ANT	863	0	345	EUR	108,2700	93.437,01	1,13
Gruppenfremde Investmentanteile									
DE000A2DMV73	ACATIS AI Global Equities Inhaber-Anteilsklasse B	ANT	318	43	0	EUR	1.710,5900	543.967,62	6,60
DE000A2QCX37	ATHENA UI V	ANT	1.983	0	0	EUR	119,9500	237.860,85	2,89
LU0378818131	db x-tr.II GL GOV.BD U.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	1.272	345	345	EUR	209,2100	266.115,12	3,23
LU0346389348	Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares Y Acc. EUR o.N.	ANT	3.023	0	0	EUR	184,7000	558.348,10	6,78
LU1670718565	M&G(L)F1- M&G(L)Sh.Dat.Corp.Bd Act. Nom. EUR C Dis. oN	ANT	33.389	0	0	EUR	9,3055	310.701,34	3,77
LU0294851513	MEDICAL - MEDICAL BioHealth	ANT	249	0	0	EUR	888,1100	221.139,39	2,68
LU1985812830	MFS Meridian Fds-Contr.Val.Fd Act. Nom. I1 EUR Acc. oN	ANT	2.727	336	0	EUR	242,7600	662.006,52	8,04
LU0570871706	Threadneedle(Lux) Eurp Sm Cos Ab Alp IE	ANT	4.723	622	0	EUR	61,7427	291.610,77	3,54
LU2596602974	GOLD.SA.Fds.GI.Fut.Ec.Se.Eq.P Act.Nom. I USD Acc. oN	ANT	24.293	0	0	USD	14,8700	309.529,93	3,76
IE00BM8QS095	InvescoM2 MSCI China Tech Conn Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	7.800	7.800	0	USD	31,5600	210.931,84	2,56
Summe Wertpapiervermögen									
EUR									
8.158.445,06									
99,03									

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 ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-6.644,96	-0,08
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	-6.644,96	-0,08
Währungsterminkontrakte							EUR	-6.644,96	-0,08
FUTURES USD/JPY 09/24		XCME	USD	37.500.000				-6.644,96	-0,08
Bankguthaben							EUR	165.484,13	2,01
EUR - Guthaben bei:							EUR	141.644,27	1,72
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	17,57				17,57	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	141.626,70				141.626,70	1,72
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	23.839,86	0,29
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	3.520,80				3.761,74	0,05
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	3.992,57				4.622,10	0,06
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	18.037,95				15.456,02	0,19
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.364,56	0,04
Dividendenansprüche			EUR	3.123,47				3.123,47	0,04
Zinsansprüche			EUR	241,09				241,09	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-82.632,75	-1,00
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-82.632,75				-82.632,75	-1,00
Fondsvermögen							EUR	8.238.016,04	100,00
Anteilwert zaldor Core Portfolio RG N							EUR	120,73	
Anteilwert zaldor Core Portfolio RG X							EUR	121,29	
Umlaufende Anteile zaldor Core Portfolio RG N							STK	35.979,000	
Umlaufende Anteile zaldor Core Portfolio RG X							STK	32.107,657	

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.08.2025
Britisches Pfund	(GBP)	0,863800	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,606250	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,935950	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,167050	= 1 Euro (EUR)

MARKTSchlÜSSEL

Terminbörse

XCME CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	STK	130	414
DE00005200000	Beiersdorf AG	STK	0	224
US0970231058	Boeing Co.	STK	0	162
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK	0	1.203
US71654V1017	Petroleo Brasileiro S.A. Reg.Pfd Shs(Spons.ADRs)/2 o.N.	STK	0	3.315
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	STK	7.264	7.264
Verzinsliche Wertpapiere				
DE0001141802	0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24)	EUR	0	25
FI4000391529	0.0000% Finnland, Republik EO-Bonds 2019(24)	EUR	0	25
BE0000342510	0.5000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(24) Ser. 82	EUR	0	25
Zertifikate				
IE00B4NCWG09	iShares Physical Metals END ZT (11/O.End)Silver	STK	0	3.364
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US5128071082	Lam Research Corp.	STK	0	45
Verzinsliche Wertpapiere				
LU2161837203	0.0000% Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2020(25)	EUR	0	25

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				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte: Nasdaq-100 Index S&P 500 Index)		EUR		1.269
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte: S&P 500 Index)		EUR		61.036
Währungsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte: US-Dollar/Japanischer Yen)		EUR		1.254

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) ZALDOR CORE PORTFOLIO RG N

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.09.2024 BIS 31.08.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	20.701,22	
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	163,37	
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	9,90	
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	4.444,50	
5. Erträge aus Investmentanteilen	13.415,06	
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-3.253,43	
7. Sonstige Erträge	153,08	
Summe der Erträge	35.633,70	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-215,77	
2. Verwaltungsvergütung	-109.207,30	
a) fix	-78.685,05	
b) performanceabhängig	-30.522,25	
3. Verwahrstellenvergütung	-3.979,88	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-5.811,24	
5. Sonstige Aufwendungen	-324,39	
6. Aufwandsausgleich	-1.419,51	
Summe der Aufwendungen	-120.958,09	
III. Ordentlicher Nettoertrag	-85.324,39	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	236.288,24	
2. Realisierte Verluste	-265.818,16	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-29.529,92	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-114.854,31	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	406.071,98	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-18.712,04	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	387.359,94	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	272.505,63	

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) ZALDOR CORE PORTFOLIO RG X

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.09.2024 BIS 31.08.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	18.542,53	
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	146,05	
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	8,23	
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	3.839,37	
5. Erträge aus Investmentanteilen	12.142,84	
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.915,07	
7. Sonstige Erträge	133,49	
Summe der Erträge	31.897,44	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-187,93	
2. Verwaltungsvergütung	-87.500,57	
a) fix	-60.134,02	
b) performanceabhängig	-27.366,55	
3. Verwahrstellenvergütung	-3.499,29	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-5.177,63	
5. Sonstige Aufwendungen	-290,32	
6. Aufwandsausgleich	-3.405,85	
Summe der Aufwendungen	-100.061,59	
III. Ordentlicher Nettoertrag	-68.164,15	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	206.955,19	
2. Realisierte Verluste	-233.298,47	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-26.343,28	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-94.507,43	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	354.824,43	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-20.969,39	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	333.855,04	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	239.347,61	

ENTWICKLUNG DES SONERVERMÖGENS ZALDOR CORE PORTFOLIO RG N

	EUR	EUR
I. Wert des Sonervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.09.2024)	4.284.218,03	
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-211.458,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	496.028,43	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-707.487,15	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.588,38
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		272.505,63
davon nicht realisierte Gewinne	406.071,98	
davon nicht realisierte Verluste		-18.712,04
II. Wert des Sonervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2025)		4.343.676,56

ENTWICKLUNG DES SONERVERMÖGENS ZALDOR CORE PORTFOLIO RG X

	EUR	EUR
I. Wert des Sonervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.09.2024)	3.378.884,41	
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		273.655,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	274.497,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen		-841,49
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.451,66
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		239.347,61
davon nicht realisierte Gewinne	354.824,43	
davon nicht realisierte Verluste		-20.969,39
II. Wert des Sonervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2025)		3.894.339,48

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONERVERMÖGENS ZALDOR CORE PORTFOLIO RG N¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	0,00	0,00
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-114.854,31	-3,19
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	114.854,31	3,19
II. Wiederanlage	0,00	0,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONERVERMÖGENS ZALDOR CORE PORTFOLIO RG X¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	0,00	0,00
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-94.507,43	-2,94
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	94.507,43	2,94
II. Wiederanlage	0,00	0,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE ZALDOR CORE PORTFOLIO RG N

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	
		EUR	EUR
2025	4.343.676,56	120,73	
2024	4.284.218,03	113,17	
(Auflegung) 01.09.2023	100,00	100,00	

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE ZALDOR CORE PORTFOLIO RG X

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert	
		EUR	EUR
2025	3.894.339,48	121,29	
2024	3.378.884,41	113,45	
(Auflegung) 01.09.2023	100,00	100,00	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	219.206,55
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
<hr/>		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
<hr/>		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
MSCI - World Index		45,00%
United States - Nasdaq 100 Index		40,00%
Bloomberg Commodity Index		15,00%
<hr/>		
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,93%
größter potenzieller Risikobetrag		3,02%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,79%
<hr/>		
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
<hr/>		
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
<hr/>		
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		1,23

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 zaldor Core Portfolio RG N	EUR	120,73
Anteilwert zaldor Core Portfolio RG X	EUR	121,29
Umlaufende Anteile zaldor Core Portfolio RG N	STK	35.979,000
Umlaufende Anteile zaldor Core Portfolio RG X	STK	32.107,657

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	zaldor Core Portfolio RG N	zaldor Core Portfolio RG X
ISIN	DE000A3D75G7	DE000A3D75H5
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	01.09.2023	01.09.2023
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	1,9100% p.a.	1,6600% p.a.
Ausgabeaufschlag	2,00%	4,00%
Mindestanlagevolumen	0	0

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

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

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

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

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE ZALDOR CORE PORTFOLIO RG N

Performanceabhängige Vergütung	0,74 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,52 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE ZALDOR CORE PORTFOLIO RG X

Performanceabhängige Vergütung	0,75 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,27 %

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

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.09.2024 BIS 31.08.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	129.940.877,13
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	128.495.746,24
Relativ in %	98,89 %

Transaktionskosten: 13.814,98 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 Anteilkategorie zaldor Core Portfolio RG X sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt in der Anteilkategorie zaldor Core Portfolio RG N sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nomiale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A2DMV73	ACATIS AI Global Equities Inhaber-Anteilsklasse B ¹⁾	0,73
DE000A2QCX37	ATHENA UI V ¹⁾	0,15
LU0378818131	db x-tr.II GL GOV.BD U.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C o.N. ¹⁾	0,15
LU0346389348	Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares Y Acc. EUR o.N. ¹⁾	0,80
DE000A2PYPU8	Gamma Plus Inhaber-Anteile I ¹⁾	1,00
LU2596602974	GOLD.SA.Fds.GI.Fut.Ec.Se.Eq.P Act.Nom. I USD Acc. oN ¹⁾	0,75
IE00BM8QS095	InvescoM2 MSCI China Tech Conn Reg. Shs USD Acc. oN ¹⁾	0,49
LU1670718565	M&G(L)IF1-M&G(L)Sh.Dat.Corp.Bd Act. Nom. EUR C Dis. oN ¹⁾	0,32
LU0294851513	MEDICAL - MEDICAL BioHealth ¹⁾	0,86
LU1985812830	MFS Meridian Fds-Contr.Val.Fd Act. Nom. I1 EUR Acc. oN ¹⁾	0,70
LU0570871706	Threadneedle(Lux) Eurp Sm Cos Ab Alp IE ¹⁾	0,75

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

zaldor Core Portfolio RG N		
Sonstige Erträge		
Erträge aus Kick-Back-Zahlungen	EUR	114,82
Sonstige Aufwendungen		
Kosten BaFin	EUR	271,23
zaldor Core Portfolio RG X		
Sonstige Erträge		
Erträge aus Kick-Back-Zahlungen	EUR	102,81
Sonstige Aufwendungen		
Kosten BaFin	EUR	242,77

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.

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, 09. Dezember 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens zaldor Core Portfolio RG - 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 10.12.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft

mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

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

Essen

- Prof. Dr. Harald Stützer
 - Ingenieur
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

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

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

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

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST