

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

GFS Aktien Anlage Global

31. Juli 2025



**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

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

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

GFS Aktien Anlage Global

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 für GFS Aktien Anlage Global für das Geschäftsjahr 01.08.2024 bis 31.07.2025

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds **GFS Aktien Anlage Global** wurde zum 01.09.2008 erstmalig mit Geldmitteln dotiert. Der Portfoliomanager, die Gutmann Finanz Strategien AG, im Folgenden als GFS AG bezeichnet, setzt damit die zuvor für die GFS Anlage Global GbR\* praktizierte Vermögensverwaltung mit Schwerpunkt Aktien im Rahmen eines offenen Investmentfonds fort.

Die HANSAINVEST, Hanseatische Investment-GmbH, ist mit der Verwaltung des Sondervermögens betraut.

Die Anlagepolitik zeichnet sich durch einen hohen Investitionsgrad mit Schwerpunkt Aktien aus.

Ziel des Fonds ist es, unter Inkaufnahme höherer Risiken, im Rahmen einer aktiven Strategie langfristig einen attraktiven Wertzuwachs in EURO zu erwirtschaften. Den Anlageschwerpunkt des Fonds bilden Aktien ausgewählter Firmen, vorwiegend aus dem deutschsprachigen Raum, die nach Analyse und Zukunftseinschätzung des Portfoliomanagers ein gutes Chance-Risiko-Verhältnis aufweisen. Dabei werden insbesondere auch Small- und Mid-Caps berücksichtigt.

Derivative Instrumente und Techniken können sowohl zu Absicherungs- als auch zu Investmentzwecken eingesetzt werden. Eine zeitweilige Konzentration der Anlagepolitik auf einzelne Marktsegmente oder marktenge Werte ist möglich.

## Wertentwicklung

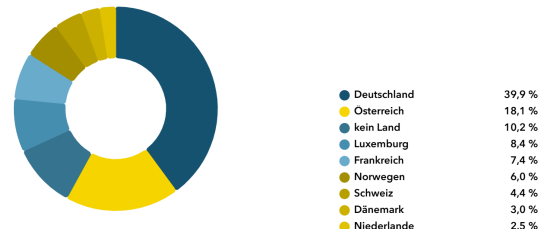
Die Wertentwicklung für das Geschäftsjahr lag bei -18,68 %.

## Portfoliostruktur

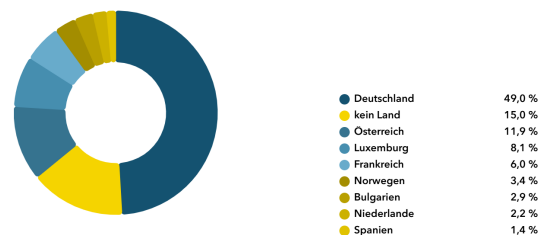
Zum Ende des Geschäftsjahres lag der Aktienanteil am Fondsvermögen bei 163,01%. Der Anteil festverzinslicher Wertpapiere lag bei 9,63%. Der Goldzertifikatanteil lag bei 4,22%. Der Derivatanteil lag bei -91,23%. Bankguthaben lag bei 11,67%.

## Regionverteilung:

Per 31.07.2025



Per 31.07.2024



Hier die Vermögensstrukturen im Vergleich zum Vorjahr:

	31.07.2024	31.07.2025
<b>Aktien</b>	<b>130,44%</b>	<b>163,01%</b>
<b>Gold (Zertif.)</b>	<b>4,68%</b>	<b>4,22%</b>
<b>Renten</b>	<b>7,40%</b>	<b>9,63%</b>
<b>Derivate</b>	<b>-61,56%</b>	<b>-91,23%</b>
<b>Ford./Verb.</b>	<b>-0,06%</b>	<b>-0,02%</b>
<b>Geldbestände</b>	<b>17,92%</b>	<b>11,67%</b>
<b>Investmentanteile</b>	<b>1,18%</b>	<b>2,72%</b>
	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## Veräußerungsergebnisse

Das Veräußerungsergebnis für das Geschäftsjahr belief sich auf -3.539.860,70 EUR, wobei realisierte Gewinne in Höhe von 1.940.396,95 EUR und realisierte Verluste

in Höhe von -5.480.257,65 EUR zu verzeichnen waren. Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Verluste Optionen stock-styled ursächlich.

## Risikoanalyse

### Adressenausfallrisiken Zertifikate:

Das Risiko eines Emittentenausfalls für das gehaltene Zertifikat wird durch eine angemessene Bonität der Emittenten reduziert.

### Liquiditätsrisiken Zertifikate:

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

### Liquiditätsrisiken Aktien:

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

### Liquiditätsrisiken Renten:

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

### 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.

### 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.

### Operationelle Risiken:

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des

Anlageprozesses.

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

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

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

#### Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen 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**

Wesentliche Ereignisse gem. § 8 Abs. 3 Nr. 4 KARBV sind nicht eingetreten.

Wittnau, im November 2025

GUTMANN FINANZ STRATEGIEN AG

- P o r t f o l i o v e r w a l t e r -

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>7.122.428,42</b>	<b>100,27</b>
1. Aktien	11.579.051,59	163,01
2. Anleihen	684.114,85	9,63
3. Zertifikate	299.698,75	4,22
4. Investmentanteile	193.272,00	2,72
5. Derivate	-6.480.327,58	-91,23
6. Bankguthaben	829.090,88	11,67
7. Sonstige Vermögensgegenstände	17.527,93	0,25
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-18.995,29</b>	<b>-0,27</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-18.995,29	-0,27
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 7.103.433,13</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> 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 <sup>1)</sup>
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		10.468.264,83	147,37
Aktien							EUR		10.082.953,58	141,94
CH0028422100	Bellevue Group AG Namens-Aktien SF 0,1	STK		6.000	6.000	0	CHF	7,9200	51.041,89	0,72
CH0042615283	DocMorris AG	STK		840	0	0	CHF	7,7650	7.006,02	0,10
CH0110303119	Leclanche S.A. Namens-Aktien SF 0,10	STK		63.772	0	0	CHF	0,2210	15.138,14	0,21
CH0002178181	Stadler Rail AG	STK		9.900	9.900	0	CHF	21,8800	232.665,95	3,28
CH0461929603	Xlife Sciences AG	STK		2.048	0	0	CHF	23,4000	51.474,97	0,72
NL0000238145	ad pepper media Intl N.V. Aandelen aan toonder EO 0,05	STK		10.356	0	0	EUR	3,1600	32.724,96	0,46
DE000A0Z23Q5	adesso AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		300	0	265	EUR	82,3000	24.690,00	0,35
AT000AGRANA3	AGRANA Beteiligungs-AG	STK		10.781	0	0	EUR	11,6000	125.059,60	1,76
CA06849F1080	Barrick Mining Corp. Registered Shares o.N.	STK		3.000	3.000	0	EUR	18,5050	55.515,00	0,78
DE000BAY0017	Bayer AG	STK		4.800	0	0	EUR	28,2050	135.384,00	1,91
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke VZ	STK		4.300	2.200	700	EUR	77,8500	334.755,00	4,71
DE0005229504	Bijou Brigitte	STK		1.503	0	0	EUR	38,2000	57.414,60	0,81
DE0005407100	CENIT	STK		13.024	10.529	0	EUR	7,4800	97.419,52	1,37
DE000A0JC8S7	DATAGROUP	STK		3.800	10	1.399	EUR	61,4000	233.320,00	3,28
DE0005146807	Delticom	STK		5.589	0	3.500	EUR	2,3000	12.854,70	0,18
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK		13.000	0	17.000	EUR	29,1000	378.300,00	5,33
DE0008019001	Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		12.000	0	0	EUR	5,4950	65.940,00	0,93
DE0005157101	Dr. Hönle	STK		400	0	0	EUR	9,5400	3.816,00	0,05
DE0005550602	Drägerwerk	STK		2.170	2.170	0	EUR	59,6000	129.332,00	1,82
ES0130960018	Enagas	STK		3.000	0	0	EUR	13,2300	39.690,00	0,56
DE000A255G02	Enapter AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		6.000	0	0	EUR	3,0000	18.000,00	0,25
FR0010208488	Engie S.A.	STK		12.000	0	0	EUR	19,6550	235.860,00	3,32
DE0005706535	EUROKAI	STK		7.749	0	7.251	EUR	41,0000	317.709,00	4,47
AT0000741053	EVN	STK		5.000	0	0	EUR	24,0500	120.250,00	1,69
DE000A1YC913	FCR Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	STK		8.000	0	0	EUR	11,8000	94.400,00	1,33
DE000FTG1111	flatex AG	STK		7.000	0	4.000	EUR	26,7200	187.040,00	2,63
GRS294003009	Folli Follie S.A. Namens-Aktien EO 0,30	STK		5.000	0	0	EUR	0,0000	0,01	0,00
DE000A1EWVY8	Formycon AG	STK		500	0	0	EUR	29,6000	14.800,00	0,21
DE000A1K0201	GESCO SE	STK		7.272	0	0	EUR	18,2500	132.714,00	1,87
DE0005800601	GFT Technologies	STK		7.737	3.337	0	EUR	18,0800	139.884,96	1,97
DE000A11QVV0	Heidelberg Pharma AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		3.400	0	0	EUR	4,3800	14.892,00	0,21
DE0007314007	Heidelberger Druckmaschinen	STK		38.000	0	0	EUR	2,4150	91.770,00	1,29
DE0006083405	Hornbach Holding	STK		800	0	0	EUR	103,6000	82.880,00	1,17
DE0006200108	Indus	STK		2.500	0	0	EUR	24,1000	60.250,00	0,85



## 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 <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
SE0015811955	Investor AB Namn-Aktier A (fria) o.N.		STK	1.000	2.000	1.000	EUR	26,1000	26.100,00	0,37
DE000KSAG888	K+S AG		STK	1.400	0	0	EUR	13,1700	18.438,00	0,26
DE000A2YN504	Knaus Tabbert AG		STK	1.000	0	0	EUR	13,3600	13.360,00	0,19
DE000A1A6V48	KPS AG		STK	9.644	0	0	EUR	0,7980	7.695,91	0,11
DE0006292006	KSB		STK	25	745	720	EUR	1.000,0000	25.000,00	0,35
DE0006292030	KSB Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.		STK	608	582	1.444	EUR	968,0000	588.544,00	8,29
DE0005470405	LANXESS AG		STK	6.000	0	0	EUR	24,8200	148.920,00	2,10
LU1618151879	Logwin AG Namens-Aktien o.N.		STK	2.861	739	1.518	EUR	236,0000	675.196,00	9,51
DE000A1MMCC8	Medios AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	25.229	3.000	6.071	EUR	12,7000	320.408,30	4,51
DE0006569908	MLP		STK	37.000	0	0	EUR	8,8000	325.600,00	4,58
DE000A2NB650	Mutares SE & Co. KGaA		STK	8.800	2.400	9.900	EUR	30,2000	265.760,00	3,74
NO0005052605	Norsk Hydro		STK	8.000	8.000	0	EUR	5,3060	42.448,00	0,60
FR000133308	Orange		STK	24.000	0	18.000	EUR	13,3300	319.920,00	4,50
AT0000758305	Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	4.263	0	0	EUR	36,3000	154.746,90	2,18
DE000A2YN777	pferdewetten.de AG Namens- Aktien o.N.		STK	2.120	0	0	EUR	3,0100	6.381,20	0,09
AT0000609607	Porr AG		STK	10.400	0	22.600	EUR	29,5000	306.800,00	4,32
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vz.		STK	1.200	0	0	EUR	35,5400	42.648,00	0,60
NL0009739416	PostNL N.V.		STK	100.000	9.400	81.200	EUR	0,9480	94.800,00	1,33
DE0006223407	ProCredit Holding AG & Co.KGaA Namens-Aktien EO 5		STK	29.000	20.842	5.842	EUR	9,1000	263.900,00	3,72
CA77273P2017	Rock Tech Lithium Inc. Registered Shares o.N.		STK	23.700	0	0	EUR	0,6400	15.168,00	0,21
AT0000922554	Rosenbauer International AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	4.479	1.042	1.000	EUR	48,7000	218.127,30	3,07
DE0007235301	SGL CARBON		STK	12.000	5.000	0	EUR	3,5700	42.840,00	0,60
BG1100003166	Shelly Group PLC		STK	1.700	0	7.367	EUR	49,8000	84.660,00	1,19
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG		STK	1.000	1.000	0	EUR	49,4900	49.490,00	0,70
DE000WAF3001	Siltronic AG		STK	700	0	800	EUR	40,1600	28.112,00	0,40
ES0178430E18	Telefónica S.A.		STK	30.000	0	0	EUR	4,5760	137.280,00	1,93
AT0000720008	Telekom Austria		STK	3.500	3.500	0	EUR	9,2200	32.270,00	0,45
DE000TUAG505	TUI AG konv.Namens-Aktien o.N.		STK	4.578	0	0	EUR	7,9040	36.184,51	0,51
AT0000821103	UNIQA Versicherungen		STK	29.000	5.000	16.000	EUR	12,3600	358.440,00	5,05
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG		STK	2.000	2.000	0	EUR	11,7400	23.480,00	0,33
AT0000908504	Vienna Insurance Group		STK	2.722	1.200	0	EUR	45,6000	124.123,20	1,75
DE0007657231	Villeroy & Boch		STK	12.831	0	14.169	EUR	17,8500	229.033,35	3,22
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC		STK	40.000	40.000	0	EUR	0,9662	38.648,00	0,54
DE0008051004	Wüstenrot& Württembergische		STK	21.400	0	8.300	EUR	13,9400	298.316,00	4,20
DE0005932735	YOC		STK	11.143	3.450	2.307	EUR	15,2500	169.930,75	2,39
GB0009697037	Babcock International Group		STK	10.000	10.000	0	GBP	10,1400	117.388,28	1,65
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA Navne- Aksjer NK 0,5		STK	28.000	0	7.000	NOK	95,3000	226.433,03	3,19

## 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 <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
NO0010365521	Grieg Seafood ASA Navne-Aksjer NK 4	STK		3.000	0	0	NOK	68,5500	17.450,89	0,25
NO0003096208	Leroy Seafood Group ASA	STK		5.000	0	5.000	NOK	47,0200	19.949,93	0,28
NO0003399909	Odjell SE Navne-Aksjer A NK 2,5	STK		3.000	3.000	0	NOK	127,0000	32.330,60	0,46
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA Navne-Aksjer NK 0,52	STK		4.000	4.000	0	NOK	93,0000	31.566,89	0,44
PLKGHM000017	KGHM Polska Miedz	STK		2.000	2.000	0	PLN	133,3500	62.424,66	0,88
USN070592100	ASML Holding N.V. <sup>2)</sup>	STK		120	120	0	USD	721,4500	75.406,32	1,06
CA05156V1022	Aurinia Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N.	STK		3.000	0	0	USD	9,0500	23.647,77	0,33
US09075V1026	BioNTech SE (sp.ADRs)/1	STK		500	0	3.000	USD	110,0500	47.927,01	0,67
US6701002056	Novo-Nordisk AS Indeh.Akt.B (Sp. ADRs)/1 DK 10	STK		2.000	2.000	0	USD	50,0300	87.152,69	1,23
CA68617J1003	Organigram Global Inc. Registered Shares o.N.	STK		11.625	11.625	0	USD	1,3700	13.871,83	0,20
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK		700	0	500	USD	69,7100	42.502,40	0,60
US7475251036	QUALCOMM Inc. <sup>2)</sup>	STK		1.000	1.000	0	USD	159,0600	138.541,94	1,95
US92556V1061	Viatrix Inc. Registered Shares o.N.	STK		2.500	0	2.500	USD	9,0000	19.597,60	0,28
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>85.612,50</b>	<b>1,21</b>
NO0013149658	9.5210% LR Health & Beauty SE FLR-Notes v.24(26/28)	EUR		90	0	0	%	95,1250	85.612,50	1,21
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>		<b>299.698,75</b>	<b>4,22</b>
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold	STK		3.250	0	3.250	EUR	92,2150	299.698,75	4,22
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>2.094.600,36</b>	<b>29,49</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>		<b>1.496.098,01</b>	<b>21,06</b>
CA2652692096	Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	STK		4.500	4.500	0	CAD	22,5000	63.862,00	0,90
DE000A2P4HL9	123fahrtschule SE	STK		20.752	0	0	EUR	3,4000	70.556,80	0,99
FR0011648716	Carbios S.A.	STK		4.500	0	0	EUR	9,0150	40.567,50	0,57
DE000A3H2226	Cogia AG	STK		45.000	0	0	EUR	0,1040	4.680,00	0,07
DE000A3C35W0	Darwin AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		2.908	0	372	EUR	28,0000	81.424,00	1,15
DE000A0MZ4B0	Delignit AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		20.325	0	0	EUR	2,5000	50.812,50	0,72
DE000A0XYG76	Deutsche Rohstoff	STK		4.000	2.500	0	EUR	40,6000	162.400,00	2,29
DE0005649503	edel AG	STK		4.600	4.600	0	EUR	4,0800	18.768,00	0,26
DE000A1X3WX6	ERWE Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		43.774	0	16.226	EUR	0,3380	14.795,61	0,21
DE0001218063	FinLab AG	STK		8.333	0	0	EUR	14,9000	124.161,70	1,75
DE000A0KF6M8	HanseYachts	STK		5.000	0	0	EUR	1,3800	6.900,00	0,10
DE000A12UP29	LAIQON AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		8.000	0	0	EUR	4,2300	33.840,00	0,48
DE000LS1LUS9	Lang & Schwarz AG konv.Namens-Aktien o.N.	STK		12.000	0	2.300	EUR	21,9000	262.800,00	3,70
SE0018538068	MGI-Media and Games Invest SE Namn-Aktier Cl.A o.N.	STK		5.000	12.000	21.390	EUR	2,5940	12.970,00	0,18
DE0005855183	MS Industrie AG	STK		68.753	0	51.447	EUR	1,5000	103.129,50	1,45

## 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 <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
DE000A2E4MK4	Noratis AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		4.000	0	0	EUR	1,0200	4.080,00	0,06
DE000A0MSN11	Nynomic AG	STK		13.500	0	1.000	EUR	12,7500	172.125,00	2,42
DE000A254W52	Pyramid AG	STK		71.523	0	0	EUR	0,8400	60.079,32	0,85
DE0006942808	Scherzer & Co. AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		13.500	0	0	EUR	2,3600	31.860,00	0,45
DE000A1MMEV4	SGT Germ.Priv.Eq.GmbH&Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	STK		33.633	0	0	EUR	1,0600	35.650,98	0,50
AT0000A25NJ6	Wolf tank-Adisa Holding AG	STK		2.000	0	0	EUR	7,6000	15.200,00	0,21
NO0011045429	Havila Kyststruten AS Navne-Aksjer NOK 1	STK		999.600	0	400	NOK	1,3400	113.663,20	1,60
DE000A2G8ZX8	Pyrum Innovations AG Namens-Aktien o.N.	STK		378	0	1.222	NOK	367,0000	11.771,90	0,17
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>598.502,35</b>	<b>8,43</b>
DE000A4DFTU1	10.0000% HMS Bergbau AG Anleihe 2025(2027/2030)	EUR		40	40	0	%	106,7250	42.690,00	0,60
NO0013185835	10.5010% GoCollective A/S EO- FLR Bonds 2024(24/27)	EUR		100	100	0	%	103,0000	103.000,00	1,45
DE000A30V885	6.5000% LAIQON AG Wandelschuld.v.23(27)	EUR		91	0	0	%	91,3191	83.100,35	1,17
NO0013183624	6.7450% SGL Group ApS EO-FLR Bonds 2024(25/30)	EUR		50	0	50	%	101,2245	50.612,25	0,71
DE000A3510K1	7.5000% Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2023(24/28)	EUR		170	100	50	%	107,5025	182.754,25	2,57
NO0013536169	7.5000% Homann Holzwerkstoffe GmbH Inh.-Schv.v.2025(2025/ 2032)	EUR		100	100	0	%	104,0955	104.095,50	1,47
NO0013355255	8.8920% Nordwest Indust. Finance GmbH FLR-Notes v. 24(26/28)	EUR		50	100	50	%	64,5000	32.250,00	0,45
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>		<b>193.272,00</b>	<b>2,72</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>		<b>118.032,00</b>	<b>1,66</b>
DE000A2N66Y0	Scandinavian Value Builder Inhaber-Anteile S	ANT		1.200	0	0	EUR	98,3600	118.032,00	1,66
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>		<b>75.240,00</b>	<b>1,06</b>
DE000A0D8Q23	iShares ATX UCITS ETF DE	ANT		1.500	1.500	0	EUR	50,1600	75.240,00	1,06
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>12.756.137,19</b>	<b>179,58</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							<b>EUR</b>		<b>-6.480.327,58</b>	<b>-91,23</b>
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>-296.484,63</b>	<b>-4,17</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>							<b>EUR</b>		<b>-296.484,63</b>	<b>-4,17</b>
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							<b>EUR</b>		<b>-296.484,63</b>	<b>-4,17</b>
Call adidas 260,0000000000 19.09.2025	XEUR	STK		-1.000			EUR	0,0100	-10,00	0,00
Call ASML Holding NY Option 700,0000000000 16.01.2026	XCBO	STK		-100			USD	80,7000	-7.029,00	-0,10
Call Ferrari N.V. *US_CBOE* 480,0000000000 19.12.2025	XCBO	STK		-500			USD	49,8000	-21.688,01	-0,31

## 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 Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
Call Nvidia Corp. Option 100,000000000 19.12.2025		XCBO	STK	-1.200			USD 81,7750	-85.471,65	-1,20
Call Nvidia Corp. Option 100,000000000 19.12.2025		XCBO	STK	-500			USD 81,7750	-35.613,19	-0,50
Call Nvidia Corp. Option 110,000000000 19.12.2025		XCBO	STK	-500			USD 72,3750	-31.519,47	-0,44
Call Nvidia Corp. Option 150,000000000 15.08.2025		XCBO	STK	-800			USD 30,1000	-20.973,78	-0,30
Call Qualcomm 170,000000000 19.12.2025		XCBO	STK	-1.000			USD 8,3500	-7.272,89	-0,10
Call Tesla Motors 320,000000000 20.03.2026		XCBO	STK	-800			USD 56,2250	-39.177,77	-0,55
Call Tesla Motors 560,000000000 19.12.2025		XCBO	STK	-1.000			USD 4,4500	-3.875,97	-0,05
Call Tesla Motors 580,000000000 18.12.2026		XCBO	STK	-1.000			USD 31,5750	-27.501,96	-0,39
Call Tesla Motors 600,000000000 18.06.2026		XCBO	STK	-800			USD 15,2750	-10.643,67	-0,15
Call Tesla Motors 600,000000000 18.06.2026		XCBO	STK	-300			USD 15,2750	-3.991,38	-0,06
Call UiPath Inc. 15,000000000 19.12.2025		XCBO	STK	8.000			USD 0,6400	4.459,54	0,06
Call UiPath Inc. 20,000000000 19.12.2025		XCBO	STK	-8.000			USD 0,1550	-1.080,05	-0,02
Put ASML Holding NY Option 640,000000000 19.12.2025		XCBO	STK	-200			USD 21,8500	-3.806,29	-0,05
Put BioNTech SE 90,000000000 19.12.2025		XCBO	STK	-1.000			USD 2,1000	-1.829,11	-0,03
Put Qualcomm 125,000000000 19.12.2025		XCBO	STK	-1.000			USD 2,3550	-2.051,22	-0,03
Put Tesla Motors 150,000000000 16.01.2026		XCBO	STK	-1.000			USD 1,8500	-1.611,36	-0,02
Put Tesla Motors 200,000000000 16.01.2026		XCBO	STK	1.000			USD 4,8250	4.202,60	0,06

<b>Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>						<b>EUR</b>	<b>-6.183.842,95</b>	<b>-87,05</b>
<b>Optionsrechte</b>						<b>EUR</b>	<b>-6.183.842,95</b>	<b>-87,05</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>						<b>EUR</b>	<b>-6.183.842,95</b>	<b>-87,05</b>
Call DAX 12000,000000000 18.12.2026		XEUR	Anzahl	-30		EUR 12.869,4000	-1.930.410,00	-27,18
Call DAX 12000,000000000 18.12.2026		XEUR	Anzahl	-10		EUR 12.869,4000	-643.470,00	-9,06
Call DAX 12000,000000000 18.12.2026		XEUR	Anzahl	-10		EUR 12.869,4000	-643.470,00	-9,06
Call DAX 13000,000000000 19.12.2025		XEUR	Anzahl	-10		EUR 11.414,2000	-570.710,00	-8,03
Call DAX 15000,000000000 19.12.2025		XEUR	Anzahl	-5		EUR 9.443,3000	-236.082,50	-3,32
Call DAX 17000,000000000 19.12.2025		XEUR	Anzahl	-15		EUR 7.481,5000	-561.112,50	-7,90
Call DAX 23800,000000000 19.09.2025		XEUR	Anzahl	-10		EUR 875,9000	-43.795,00	-0,62
Put DAX 22800,000000000 19.09.2025		XEUR	Anzahl	-12		EUR 149,2000	-8.952,00	-0,13
Call S&P 500 2000,000000000 18.06.2026		XCBO	Anzahl	-4		USD 4.436,9500	-1.545.840,95	-21,76

<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>861.664,10</b>	<b>12,13</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>						<b>EUR</b>	<b>684.451,70</b>	<b>9,64</b>
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	513.505,16			513.505,16	7,23
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	170.946,54			170.946,54	2,41

<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>						<b>EUR</b>	<b>12.986,87</b>	<b>0,18</b>
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	96.889,81			12.986,87	0,18

## 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 Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>164.225,53</b>	<b>2,31</b>
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	188.547,33				164.225,53	2,31
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>17.527,93</b>	<b>0,25</b>
Dividendenansprüche			EUR	4.129,82				4.129,82	0,06
Sonstige Ansprüche			EUR	323,12				323,12	0,00
Zinsansprüche			EUR	13.074,99				13.074,99	0,18
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-32.573,22</b>	<b>-0,46</b>
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			CHF	-30.325,67				-32.573,22	-0,46
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-18.995,29</b>	<b>-0,27</b>
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>3)</sup>			EUR	-18.995,29				-18.995,29	-0,27
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>7.103.433,13</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert GFS Aktien Anlage Global</b>							<b>EUR</b>	<b>64,77</b>	
<b>Umlaufende Anteile GFS Aktien Anlage Global</b>							<b>STK</b>	<b>109.669,000</b>	

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

<sup>2)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren. Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: 201.380,54 EUR.

<sup>3)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.07.2025				
Britisches Pfund	(GBP)	0,863800	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,460600	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,585450	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,784500	=	1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	(PLN)	4,272350	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,931000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,148100	=	1 Euro (EUR)

## MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DE000A0KFKB3	Accentro Real Estate	STK	0	6.061
CA0679011084	Barrick Gold Corp.	STK	3.000	3.000
DE000A0DNAY5	bet-at-home.com	STK	0	750
DE000A3CQ7F4	Bike24 Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	12.000
BE0974268972	bpost	STK	0	15.000
CA16106R1091	Charlottes Web Holdings Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	15.000
DE000A35JS40	Cliq Digital AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	9.500
DE0005550636	Drägerwerk	STK	700	700
DE000A2QEFA1	fashionette AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	4.200
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	2.800	2.800
CA68620P7056	OrganiGram Holdings Inc.	STK	0	11.625
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media	STK	0	9.000
IT0005282865	Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	STK	0	500
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	STK	0	2.630
DE000A2GS609	wallstreet:online AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	1.500
<b>Andere Wertpapiere</b>				
DE000A14KRD3	Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	5.779
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DE000A3H2101	aap Implantate AG konv.Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	12.021
JE00B5TT1872	Centamin PLC Registered Shares o.N.	STK	0	7.000
DE000A0EQ578	HELMA Eigenheimbau AG	STK	0	1.300
DE000A0XYHT5	IBU-tec advanced materials AG	STK	2.209	2.209
DE000A3EYLC7	mwb fairtrade Wphdlsbank AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	400
DE000A0KEXC7	Vectron Systems AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	750
DE0005408686	ÖKOWORLD AG	STK	0	3.165
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
NO0012530965	10.4800% Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	EUR	0	100
DE000A352AX7	7.2500% FCR Immobilien AG Anleihe v. 2023(2028)	EUR	0	24
DE000A383FM4	8.0000% Katjesgreenfood GmbH & Co. KG Inh.-Schv. v. 2023(2025/2027)	EUR	100	100
DE000A30V3F1	8.0000% Katjesgreenfood GmbH & Co.KG Inh.-Schv. v. 2022(2025/2027)	EUR	50	50
NO0013325407	8.2730% Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.24(24/29)	EUR	100	100
NO0013259747	8.7430% Multitude Capital Oyj EO-FLR Notes 2024(26/28)	EUR	0	100
NO0013256834	8.8750% The Platform Group AG Anleihe v.2024(2024/2028)	EUR	0	100
NO0013531590	9.0600% smava GmbH EO-FLR-Notes v.25(25/29)	EUR	100	100
NO0013355248	7.3750% MPC Container Ships ASA DL-Sustain.Lkd Nts 2024(27/29)	USD	200	200

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Andere Wertpapiere</b>				
CH1446030723	Docmorris Bezugsrecht	STK	840	840

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			432
adidas AG				
ASML Holding N.V.				
Ferrari N.V.				
NVIDIA Corp.				
Tesla Inc.)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			187
Alphabet Inc. Class C				
BioNTech SE (sp.ADRs)/1				
Hapag-Lloyd AG				
NVIDIA Corp.				
Orange				
PostNL N.V.				
QUALCOMM Inc.				
RATIONAL				
Rheinmetall AG				
Stadler Rail AG				
United Therapeutics Corp.)				
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			7.426
DAX Index				
S&P 500 Index)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			147
DAX Index				
S&P 500 Index)				

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) GFS AKTIEN ANLAGE GLOBAL

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2024 BIS 31.07.2025

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		157.441,21
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		184.944,40
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		42.073,55
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		13.703,74
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		27.721,75
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-25.909,48
7. Sonstige Erträge		1.011,08
<b>Summe der Erträge</b>		<b>400.986,25</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-2.335,59
2. Verwaltungsvergütung		-89.750,26
a) fix	-89.750,26	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-3.740,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.168,34
5. Sonstige Aufwendungen		-5.696,61
6. Aufwandsausgleich		6.130,97
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-104.559,90</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>296.426,35</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		1.940.396,95
2. Realisierte Verluste		-5.480.257,65
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-3.539.860,70</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-3.243.434,35</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		520.403,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.029.216,91
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.549.620,26</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-1.693.814,09</b>



**ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS GFS AKTIEN ANLAGE GLOBAL**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2024)</b>		<b>9.868.056,45</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-868.024,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	10.866,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-878.890,78	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-202.784,91
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.693.814,09
davon nicht realisierte Gewinne	520.403,35	
davon nicht realisierte Verluste	1.029.216,91	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2025)</b>		<b>7.103.433,13</b>

**VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS GFS AKTIEN ANLAGE GLOBAL <sup>1)</sup>**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.243.434,35	-29,57
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	3.243.434,35	29,57
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE GFS AKTIEN ANLAGE GLOBAL**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	7.103.433,13	64,77
2024	9.868.056,45	79,65
2023	12.240.770,25	89,49
2022	12.601.949,37	88,20

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	13.028.010,95
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Donner & Reuschel AG		
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b>		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
EURO STOXX 50 Index In EUR		100,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		2,07%
größter potenzieller Risikobetrag		4,74%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		3,16%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Full-Monte-Carlo
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
<b>Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte</b>		<b>3,27</b>

### 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 GFS Aktien Anlage Global	EUR	64,77
Umlaufende Anteile GFS Aktien Anlage Global	STK	109.669,000

### 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 GFS AKTIEN ANLAGE GLOBAL

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,45 %

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	32.141.296,23
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	32.141.296,23
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 93.092,67 EUR

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

## AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

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

## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A0D8Q23	iShares ATX UCITS ETF DE <sup>1)</sup>	0,32
DE000A2N66Y0	Scandinavian Value Builder Inhaber-Anteile S <sup>1)</sup>	1,50

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

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

<b>GFS Aktien Anlage Global</b>		
<b>Sonstige Erträge</b>		
Quellensteuer Erstattung (ohne gebildete Ansprüche)	EUR	882,11
<b>Sonstige Aufwendungen</b>		
Aufwand Marktrisiko- und Liquiditätsmessung DerivateV	EUR	713,32
Depotgebühren	EUR	1.876,50
Kosten Hauptversammlungsservice	EUR	2.047,77

## 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 Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung und die Generalbevollmächtigte als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

## ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

## ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der Gutmann Finanz Strategien Aktiengesellschaft für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Gutmann Finanz Strategien Aktiengesellschaft	
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>57.056,47</b>
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>1</b>

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

## ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

### Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

### Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Zusammensetzung des Portfolios,

Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Bericht in den Abschnitten

"Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene

Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen"

und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen

Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken.

Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit

Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den

Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von

Aktionärsrechten

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

## SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

---

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Hamburg, 13. November 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Ludger Wibbeke



## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### Prüfungsurteil

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

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

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und 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 14.11.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Lüning  
Wirtschaftsprüfer

## Allgemeine Angaben

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

E-Mail: [info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)

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

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

### GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### AUFSICHTSRAT

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

Essen

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

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

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

**VERWAHRSTELLE**

---

Donner & Reuschel AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg

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

**WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhlentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

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

**HANSA**INVEST