

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Bankhaus Bauer VV Anleihen

31. Juli 2025

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Bankhaus Bauer VV Anleihen	4
Vermögensübersicht	6
Vermögensaufstellung	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	20
Allgemeine Angaben	23

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Bankhaus Bauer VV Anleihen

in der Zeit vom 02.09.2024 bis 31.07.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

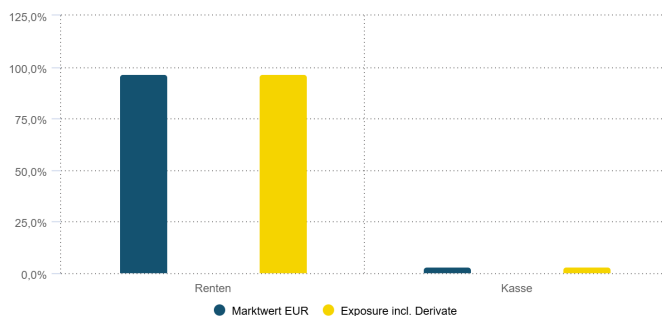
Tätigkeitsbericht Bankhaus Bauer VV Anleihen für das Rumpfgeschäftsjahr vom 02.09.2024 bis 31.07.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist es, eine marktüberdurchschnittliche Rendite bei gleichzeitig angemessener Risikodiversifizierung zu erzielen.

Hierzu investiert der Fonds in Staatsanleihen, Unternehmensanleihen sowie ergänzend inflationsgeschützte und nachrangige Wertpapiere. Ziel wäre es, ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Rendite und Risiko zu erreichen. Dabei werden Faktoren wie die Bonität der Emittenten, die Laufzeit der Anleihen und die Zinsstrukturkurve berücksichtigt. Diversifikation ist entscheidend, um das Risiko zu streuen und Erträge zu maximieren. Zinsänderungsrisiken werden berücksichtigt und gegebenenfalls durch eine flexible Duration oder durch Derivate abgesichert.

Portfoliostruktur 31.07.2025



Das Rumpfgeschäftsjahr war geprägt von Investitionen im Rahmen stetiger Mittelzuflüsse nach dem Fondsstart am 02.9.2024. Die Investitionen erfolgten gemäß der Anlagepolitik ausschließlich in festverzinsliche Wertpapiere. Diese notieren vorrangig in Euro, ergänzt um Titel in USD und GBP. Auf einen Einsatz von Derivaten wurde im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr verzichtet.

Risikoanalyse

Marktpreisrisiko:

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.

Adressenausfallrisiken:

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

Zinsänderungsrisiko:

Es besteht die Möglichkeit, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe bzw. zur Investition gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission/Investition, 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.

Währungsrisiko:

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

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, Produkt- 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.

Veräußerungsergebnis

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

Sonstige Hinweise

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

Als Fondsberater fungiert die Bankhaus Bauer AG, Essen.

Der Fonds wurde per 02.09.2024 neu aufgelegt.

Die Anteilklasse P wurde am 01.07.2025 neu aufgelegt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	69.605.133,66	100,03
1. Anleihen	66.106.772,17	95,01
2. Bankguthaben	2.403.811,58	3,45
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.094.549,91	1,57
II. Verbindlichkeiten	-23.560,51	-0,03
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-23.560,51	-0,03
III. Fondsvermögen	EUR 69.581.573,15	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		52.990.084,23	76,16
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		52.990.084,23	76,16
XS2404642923	0.8750% Goldman Sachs Group Inc., The EO-MTN 21/29		EUR	1.521	1.521	0	%	93,3765	1.420.256,57	2,04
FR0012938116	1.0000% Frankreich EO-OAT 2015(25)		EUR	945	945	0	%	99,6955	942.122,48	1,35
XS2087643651	1.0000% Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/31)		EUR	1.000	1.000	0	%	87,6668	876.668,14	1,26
XS1199954691	1.2500% Syngenta Finance N.V. EO-Medium-Term Nts 2015(15/27)		EUR	1.000	1.000	0	%	96,5996	965.995,56	1,39
XS1651071877	1.4000% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2017(17/26)		EUR	1.415	1.415	0	%	99,6145	1.409.545,18	2,03
XS2211183244	1.5390% Prosus N.V. EO-MTN 20/28		EUR	1.400	1.400	0	%	96,2457	1.347.439,32	1,94
XS1843443190	2.2000% Altria Group Inc. EO-Notes 19/27		EUR	860	860	0	%	99,5169	855.845,39	1,23
XS2798993858	2.4710% Bank of Montreal EO-FLR Med.-Term Nts 2024(27)		EUR	1.100	1.100	0	%	100,1510	1.101.661,00	1,58
XS2466363202	2.8750% ENEL Finance Intl N.V. LS-Med.-Term Notes 2022(22/29)		GBP	1.400	1.400	0	%	94,2344	1.527.299,44	2,19
XS0991099630	2.8750% Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2013(13/25)		EUR	1.100	1.100	0	%	100,1905	1.102.095,50	1,58
XS2410367747	2.8800% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2021(28/Und.)		EUR	1.200	1.200	0	%	98,4155	1.180.986,00	1,70
DE000BU22031	3.1000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)		EUR	878	878	0	%	100,4105	881.604,19	1,27
XS2894869416	3.2500% Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)		EUR	400	400	0	%	100,2278	400.911,26	0,58
XS3032020136	3.3460% Santander UK PLC EO-Med.-T. Notes 2025(30)		EUR	1.200	1.200	0	%	101,5505	1.218.605,47	1,75
DE000CZ43Z15	3.3750% Commerzbank AG MTN-OPF 23/25		EUR	446	446	0	%	100,5295	448.361,57	0,64
XS2891742731	3.5000% ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/30)		EUR	400	400	0	%	102,0345	408.138,00	0,59
XS2857918804	3.6250% Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2024(31)		EUR	477	477	0	%	103,6865	494.584,61	0,71
BE6320936287	3.7000% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/40)		EUR	1.200	1.200	0	%	97,5699	1.170.838,90	1,68
FR001400KI02	3.7500% Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/25)		EUR	600	600	0	%	100,0895	600.537,00	0,86
XS2592516210	3.7500% Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2023(23/31)		EUR	496	496	0	%	103,7765	514.731,44	0,74
XS2839004368	3.8280% Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2024(24/32)		EUR	939	939	0	%	102,6050	963.460,95	1,38
XS2178833773	3.8750% Stellantis N.V. EO-MTN 20/26		EUR	584	584	0	%	100,2470	585.442,48	0,84
DE000CZ40LD5	4.0000% Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v.2016(26)		EUR	1.114	1.114	0	%	100,9550	1.124.638,70	1,62
XS2672452237	4.0000% Continental AG MTN v. 23(27/27)		EUR	1.013	1.013	0	%	102,5045	1.038.370,59	1,49
FR0010961540	4.0000% Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2010(25)		EUR	1.000	1.000	0	%	100,4970	1.004.970,00	1,44
XS2579293536	4.0000% EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(34/35)		EUR	1.372	1.372	0	%	103,0390	1.413.695,08	2,03

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
XS2938562068	4.0000% KION GROUP AG Med.Term.Notes v.24(29/29)	EUR		1.299	1.299	0	%	102,7975	1.335.339,53	1,92
XS2937308067	4.0000% Stellantis N.V. EO-Med.- Term Notes 2024(24/34)	EUR		1.143	1.143	0	%	96,0115	1.097.411,45	1,58
FR001400L248	4.0000% THALES S.A. EO-Med.- Term Notes 2023(23/25)	EUR		700	700	0	%	100,2325	701.627,50	1,01
XS2745726047	4.0000% Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.24(31)	EUR		1.445	1.445	0	%	103,3150	1.492.901,75	2,15
US00206RGL06	4.1000% AT & T Inc. DL-Notes 2018(18/28)	USD		940	940	0	%	99,3590	813.495,86	1,17
XS2698773913	4.1250% BMW Finance N.V. EO- Medium-Term Notes 2023(33)	EUR		1.463	1.463	0	%	105,7975	1.547.817,43	2,22
XS2791960664	4.1250% E.ON SE Medium Term Notes v.24(43/44)	EUR		1.299	1.299	0	%	100,2795	1.302.630,71	1,87
US025816CA56	4.2000% American Express Co. DL-Notes 2018(25)	USD		1.428	1.878	450	%	99,9175	1.242.767,96	1,79
XS2643320109	4.2500% Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(30/30)	EUR		1.333	1.333	0	%	104,8055	1.397.057,32	2,01
US037833ES58	4.4210% Apple Inc. DL-Notes 2023(23/26)	USD		1.736	2.186	450	%	99,9940	1.511.972,69	2,17
XS2595418679	4.5000% BASF SE MTN v. 2023(2023/2035)	EUR		1.000	1.000	0	%	107,3940	1.073.940,00	1,54
FR001400Q6Z9	4.6250% Air France-KLM S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/ 29)	EUR		1.600	1.600	0	%	103,8300	1.661.280,00	2,39
XS2630111719	4.6250% Bayer AG MTN v. 2023(2023/2033)	EUR		1.356	1.356	0	%	106,7493	1.447.519,98	2,08
US904764BV84	4.6250% Unilever Capital Corp. DL-Notes 2024(24/34)	USD		800	800	0	%	98,7450	688.058,53	0,99
XS2676883114	4.7500% Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2023(23/30)	EUR		1.100	1.100	0	%	106,0130	1.166.143,00	1,68
XS1266662334	4.7500% SoftBank Group Corp. EO-Notes 15/25	EUR		754	754	0	%	100,0000	754.000,00	1,08
US92343VDR24	4.8120% Verizon Communications Inc. DL-Notes 2017(17/39)	USD		1.100	2.080	980	%	93,2850	893.767,96	1,28
XS2721465271	4.8750% Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.- Term Nts 2023(23/33)	EUR		1.388	1.388	0	%	109,5100	1.519.998,80	2,18
US532457CE69	5.0000% Eli Lilly and Company DL-Notes 2023(23/26)	USD		1.100	1.100	0	%	100,0005	958.109,49	1,38
DE000A30VQB2	5.0000% Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/30)	EUR		1.200	1.200	0	%	108,5145	1.302.174,00	1,87
US075887CS63	5.1100% Becton, Dickinson & Co. DL-Notes 2024(24/34)	USD		1.401	1.401	0	%	100,2710	1.223.583,93	1,76
XS2698713695	5.1250% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2023(2030/2030)	EUR		1.269	1.269	0	%	109,5870	1.390.659,03	2,00
USH42097EX11	5.6170% UBS Group AG DL-FLR Notes 2024(29/30) Reg.S	USD		400	400	0	%	103,6110	360.982,49	0,52
FR001400F2H9	7.3750% BNP Paribas S.A. EO- FLR Med.-T. Nts 23(30/Und.)	EUR		1.000	1.000	0	%	110,8040	1.108.040,00	1,59

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	13.116.687,94	18,85
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	13.116.687,94	18,85
XS1843442622	1.7500% Nasdaq Inc. EO-Notes 19/29	EUR	1.200	1.200	0	%	96,1615	1.153.938,00	1,66
XS1511793124	2.5000% FIL Ltd. EO-Bonds 16/26	EUR	1.500	1.500	0	%	99,5775	1.493.662,50	2,15

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
XS2555178644	3.0000% adidas AG Anleihe v. 2022(2022/2025)		EUR	1.100	1.100	0	%	100,1895	1.102.084,50	1,58
FR001400TSK0	3.1250% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 24(24/32)		EUR	1.000	1.000	0	%	100,2980	1.002.980,00	1,44
XS3076318065	3.2500% Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)		EUR	1.000	1.000	0	%	101,0598	1.010.598,47	1,45
XS1660709616	3.2500% Otto (GmbH & Co KG) FLR-MTN v. 17/26		EUR	689	689	0	%	99,9480	688.641,72	0,99
XS2837841423	3.6250% New York Life Global Funding EO-Medium-Term Notes 2024(34)		EUR	400	400	0	%	101,2286	404.914,51	0,58
XS2777442281	4.0000% Booking Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/44)		EUR	1.276	1.276	0	%	96,1730	1.227.167,48	1,76
XS2643673952	4.5000% Nasdaq Inc. EO-Notes 2023(23/32)		EUR	1.000	1.000	0	%	107,0545	1.070.545,00	1,54
DE000A3K5HW7	4.7500% JAB Holdings B.V. EO-Notes 2022(32)		EUR	1.500	1.500	0	%	106,4670	1.597.005,00	2,30
US609207BE44	4.7500% Mondelez International Inc. DL-Notes 2024(24/34)		USD	1.100	1.100	0	%	98,3970	942.746,28	1,35
XS2606019383	8.7500% IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.23(23/28)Reg.S		EUR	1.355	1.355	0	%	104,9745	1.422.404,48	2,04
Summe Wertpapiervermögen								EUR	66.106.772,17	95,01
Bankguthaben								EUR	2.403.811,58	3,45
EUR - Guthaben bei:								EUR	2.403.811,58	3,45
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	2.403.811,58					2.403.811,58	3,45
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	1.094.549,91	1,57
Zinsansprüche			EUR	1.094.549,91					1.094.549,91	1,57
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-23.560,51	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-23.560,51					-23.560,51	-0,03
Fondsvermögen								EUR	69.581.573,15	100,00
Anteilwert Bankhaus Bauer VV Anleihen I								EUR	101,33	
Anteilwert Bankhaus Bauer VV Anleihen P								EUR	100,54	
Umlaufende Anteile Bankhaus Bauer VV Anleihen I								STK	681.094,000	
Umlaufende Anteile Bankhaus Bauer VV Anleihen P								STK	5.634,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

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

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EU000A1G0D62	0.4000% Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2018(25)	EUR	782	782
XS1820748538	1.1250% LANXESS AG Medium-Term Nts 2018(25/25)	EUR	992	992
XS2152795709	1.6250% Airbus SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	EUR	634	634
XS1200679667	1.6250% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/35)	EUR	565	565
DE000A2LQ5M4	1.7500% HOCHTIEF AG MTN v.2018/2025	EUR	778	778
XS2197673747	2.9999% MTU Aero Engines AG 20/25	EUR	628	628
XS2788600869	3.2500% Deutsche Telekom AG EO-MTN v.2024(2035/2036)	EUR	548	548
ES00000122E5	4.6500% Spanien 10/25	EUR	1.142	1.142
IT0004513641	5.0000% Italien EO-B.T.P. 09/25	EUR	634	634
USU75000CQ78	4.5920% Roche Holdings Inc. DL-Notes 2024(24/34) Reg.S	USD	400	400
US11135FCD15	4.8000% Broadcom Inc. DL-Notes 2024(24/34)	USD	945	945
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2466172280	1.2500% Daimler Truck Intl Finance EO-MTN 22/25	EUR	600	600
XS2577042893	3.6250% Deutsche Bahn Finance GmbH MTN 23/37	EUR	496	496
US91282CFX48	4.5000% United States of America DL-Notes 2022(24) Ser.BL-2024	USD	400	400

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
Fehlanzeige				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) BANKHAUS BAUER VV ANLEIHEN I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 02.09.2024 BIS 31.07.2025

		EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		742.505,17
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.349.132,21
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		83.886,06
Summe der Erträge		2.175.523,44
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-213,23
2. Verwaltungsvergütung		-111.116,66
3. Verwahrstellenvergütung		-12.123,67
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.355,10
5. Sonstige Aufwendungen		-12.415,86
6. Aufwandsausgleich		-75.874,16
Summe der Aufwendungen		-221.098,68
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.954.424,76
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		200.010,82
2. Realisierte Verluste		-56.888,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		143.122,30
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		2.097.547,06
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		289.561,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-775.661,20
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-486.099,92
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		1.611.447,14

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) BANKHAUS BAUER VV ANLEIHEN P

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2025 BIS 31.07.2025

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	368,63
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	823,98
Summe der Erträge	1.192,61
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-217,68
2. Verwahrstellenvergütung	-5,68
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-597,90
4. Sonstige Aufwendungen	-9,60
5. Aufwandsausgleich	-269,13
Summe der Aufwendungen	-1.099,99
III. Ordentlicher Nettoertrag	92,62
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	64,74
2. Realisierte Verluste	-72,07
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-7,33
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	85,29
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	8.807,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-6.366,29
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	2.440,91
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	2.526,20

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS BANKHAUS BAUER VV ANLEIHEN I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres (02.09.2024)		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		-525.895,20
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		68.582.472,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	75.808.169,62	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.225.696,84	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-652.897,62
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		1.611.447,14
davon nicht realisierte Gewinne	289.561,28	
davon nicht realisierte Verluste	-775.661,20	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres (31.07.2025)		69.015.127,10

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS BANKHAUS BAUER VV ANLEIHEN P

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres (01.07.2025)		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		564.019,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	564.120,27	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-100,41	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-100,01
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		2.526,20
davon nicht realisierte Gewinne	8.807,20	
davon nicht realisierte Verluste	-6.366,29	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres (31.07.2025)		566.446,05

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS BANKHAUS BAUER VV ANLEIHEN I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.154.435,58	3,16
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	2.097.547,06	3,08
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	56.888,52	0,08
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-409.382,12	-0,60
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-409.382,12	-0,60
III. Gesamtausschüttung	1.745.053,46	2,56
1. Zwischenausschüttung (Ex-Tag 28.02.2025)	525.895,20	0,77
a) Barausschüttung	525.895,20	0,77
2. Endausschüttung	1.219.158,26	1,79
a) Barausschüttung	1.219.158,26	1,79

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00). Der Betrag der Zwischenausschüttung je Anteil errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS BANKHAUS BAUER VV ANLEIHEN P ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	157,36	0,03
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	85,29	0,02
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	72,07	0,01
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-157,36	-0,03
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-157,36	-0,03
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE BANKHAUS BAUER VV ANLEIHEN I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	69.015.127,10	101,33
(Auflegung) 02.09.2024	100,00	100,00

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE BANKHAUS BAUER VV ANLEIHEN P

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	566.446,05	100,54
(Auflegung) 01.07.2025	100,00	100,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		95,01
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

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

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

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert Bankhaus Bauer VV Anleihen I	EUR	101,33
Anteilwert Bankhaus Bauer VV Anleihen P	EUR	100,54
Umlaufende Anteile Bankhaus Bauer VV Anleihen I	STK	681.094,000
Umlaufende Anteile Bankhaus Bauer VV Anleihen P	STK	5.634,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Bankhaus Bauer VV Anleihen I	Bankhaus Bauer VV Anleihen P
ISIN	DE000A3EKRL4	DE000A40X8J8
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	02.09.2024	01.07.2025
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,31% p.a.	0,91% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%. Die Anteilklasse I darf ausschließlich von Kunden der Vermögensverwaltung der Bankhaus Bauer Aktiengesellschaft gezeichnet werden.	0,00%
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 BANKHAUS BAUER VV ANLEIHEN I

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,31 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE BANKHAUS BAUER VV ANLEIHEN P

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,28 %
---	--------

Die Angaben zur TER beziehen sich für die Anteilklasse I auf das Rumpfgeschäftsjahr vom 02.09.2024 bis zum 31.07.2025. Die Angaben für die Anteilklasse P beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 01.07.2025 bis zum 31.07.2025.

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 02.09.2024 BIS 31.07.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	88.679.104,09
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %
Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.	

Transaktionskosten: 27.145,44 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

Im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr 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 für die Anteilklasse I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse P sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Bankhaus Bauer VV Anleihen I

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	8.145,54
---------------	-----	----------

Bankhaus Bauer VV Anleihen P

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	9,60
---------------	-----	------

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.

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

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

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

Hamburg, 03. November 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Bankhaus Bauer VV Anleihen – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 2. September 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 Rumpfgeschäftsjahr vom 2. September 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 04.11.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

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

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstr. 24
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 641,400 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 28,914 Mio. EUR
Stand: 31.12.2024

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