

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Human Intelligence

31. Juli 2025

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Human Intelligence	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	18
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24
Allgemeine Angaben	27

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Human Intelligence

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 Human Intelligence für das Geschäftsjahr vom 01.08.2024 bis 31.07.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Human Intelligence strebt eine überdurchschnittliche Performance gegenüber dem globalen Aktienmarkt an.

Um das Ziel zu erreichen, investiert der Human Intelligence weltweit in Aktien der erfolgreichsten Unternehmen. Die Auswahl der Unternehmen erfolgt durch eine Identifizierung der aktiven Übergewichtung und die Positionierungen der Aktien erfolgreicher Fonds im Vergleich zu seiner Benchmark. Der Fonds beobachtet die erfolgreichsten aktiven Fondsmanager und ihre Positionierungen. Dazu werden die Factsheets der beobachteten Fonds systematisch ausgelesen und analysiert. Aktien die vom Portfoliomanager/-team im Vergleich zum Referenzindex übergewichtet sind erhalten eine positive Bewertung. Generell investiert der Human Intelligence Fonds in eine Auswahl dieser Aktien. Aus allen positiv bewerteten Aktien bildet das Portfoliomanagement des Human Intelligence ein konzentriertes Portfolio mit ca. 25 Aktien. Eine Gleichgewichtung der Titel wird angestrebt. Diskretionär hat das Portfoliomanagement die Möglichkeit zu deutlicher Über-/ Unter- gewichtung.

Soweit Zertifikate auf Edelmetalle, agrarische und/oder industrielle Roh- und Grundstoffe (Commodities) erworben werden, ist eine physische Lieferung des oder dem Zertifikat zu Grunde liegenden Rohstoffe ausgeschlossen.

Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der

Besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere mindestens 51 %

Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Papiere sind bis zu 49 %

Geldmarktinstrumente bis zu 49 %

Bankguthaben bis zu 49 %

Investmentvermögen bis zu 10 %

Das Sondervermögen kann gem. § 15 der Allgemeinen Anlagebedingungen kurzfristig Kredite zu Investitionszwecken von bis zu 10 % seines Wertes aufnehmen. Eine vollständige Investition in eine Anlageklasse bedeutet daher, dass in diese kurzfristig mehr als 100 % des Sondervermögens, nämlich bis maximal 110 % des Sondervermögens investiert werden kann.

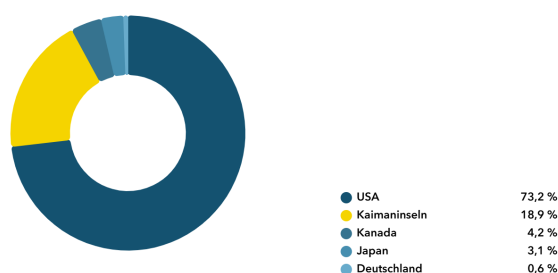
Zielfonds werden ohne gesonderten regionalen Schwerpunkt erworben.

Derivate dürfen zu Absicherungs- und Investitionszwecken erworben werden.

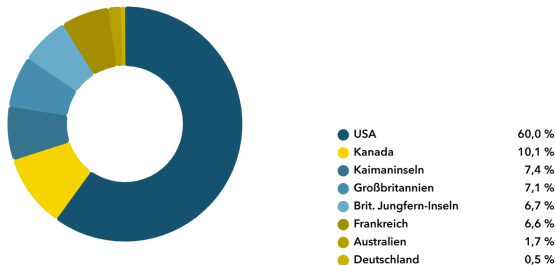
Eine Kapitalanlage in den Fonds sollte als langfristige Kapitalanlage betrachtet werden. Der Fonds ist besonders geeignet für Anleger, die: - überdurchschnittlich risikobereit sind, - Kapitalwachstum durch Anlagen in Aktien erzielen möchten, - Ihr Kapital langfristig anlegen möchten.

Portfoliostruktur

Aktienallokation 31.07.2024



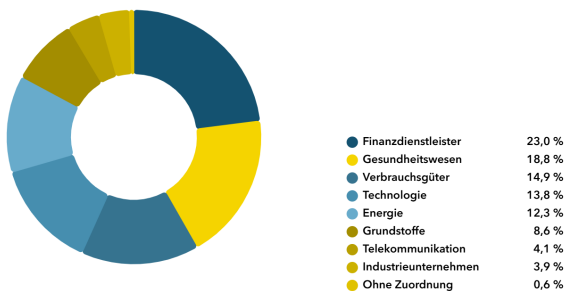
Aktienallokation 31.07.2025



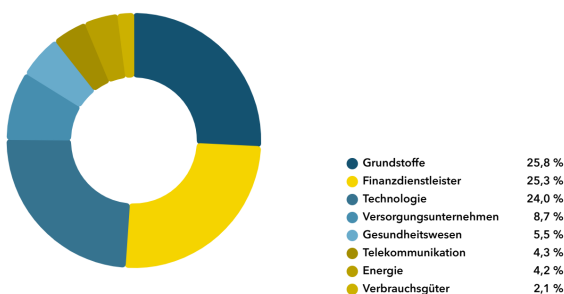
Der Fonds investierte im vergangenen Geschäftsjahr überwiegend in Aktien. Im Laufe des Jahres wurde das Exposure in Technologiewerten – insbesondere im Bereich der künstlichen Intelligenz – ausgebaut. Zudem erhöhte sich der Anteil an Unternehmen aus dem Goldfördersektor.

Portfoliostruktur II

31.07.2024



31.07.2025



Wertentwicklung

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum folgende Wertentwicklung (nach BVI-Methode)

- Human Intelligence I: +7,47%
- Human Intelligence R: +14,89%

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.

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.

Liquiditätsrisiko Aktien:

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit 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.

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.

Veräußerungsergebnis

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

Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement für den Human Intelligence Fund ist ausgelagert an die Greiff capital management AG.

Die Anteilklasse Human Intelligence I wurde per 02.12.2024 neu aufgelegt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse hat es nicht gegeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	57.988.838,03	100,64
1. Aktien	56.931.023,49	98,80
2. Derivate	-2.815.368,89	-4,89
3. Bankguthaben	3.814.502,57	6,62
4. Sonstige Vermögensgegenstände	58.680,86	0,10
II. Verbindlichkeiten	-368.044,79	-0,64
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-368.044,79	-0,64
III. Fondsvermögen	EUR 57.620.793,24	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		54.631.452,39	94,81
Aktien							EUR		54.631.452,39	94,81
AU000000SLX4	Silex Systems Ltd. Registered Shares o.N.	STK		426.597	426.597	0	AUD	4,1500	996.245,21	1,73
CA06849F1080	Barrick Mining Corp. Registered Shares o.N.	STK		124.520	140.177	15.657	CAD	29,1900	2.292.559,71	3,98
CA23126M1023	Curaleaf Holdings Inc. Registered Shares o.N.	STK		947.177	947.177	0	CAD	1,9400	1.158.991,69	2,01
DE0008404005	Allianz SE	STK		834	10.266	9.432	EUR	345,6000	288.230,40	0,50
FR0000120628	AXA S.A.	STK		6.802	92.073	85.271	EUR	42,6100	289.833,22	0,50
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	STK		21.857	31.750	9.893	EUR	79,0700	1.728.232,99	3,00
FR0000045072	Crédit Agricole	STK		104.812	214.150	109.338	EUR	16,4050	1.719.440,86	2,98
GB0031348658	Barclays PLC	STK		418.095	762.159	344.064	GBP	3,7500	1.815.068,59	3,15
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK		41.882	41.882	0	GBP	45,8800	2.224.526,70	3,86
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	STK		28.286	42.263	51.938	HKD	549,0000	1.723.110,23	2,99
KYG9830T1067	Xiaomi Corp. Cl.B	STK		406.342	603.265	196.923	HKD	54,7500	2.468.567,55	4,28
US0126531013	Albemarle	STK		28.028	74.403	46.375	USD	68,8900	1.681.777,65	2,92
US02553E1064	Amer. Eagle Outfitters	STK		119.526	119.526	0	USD	11,2700	1.173.293,28	2,04
US09062X1037	Biogen Inc.	STK		17.988	32.988	15.000	USD	126,6400	1.984.148,00	3,44
US24703L2025	Dell Technologies Inc.	STK		21.159	60.483	39.324	USD	133,5400	2.461.086,02	4,27
VGG320891077	eToro Group Ltd. Registered Shares o.N. ²⁾	STK		70.145	70.145	0	USD	62,0100	3.788.599,82	6,58
US4581401001	Intel Corp.	STK		2.867	255.779	279.727	USD	20,3400	50.792,42	0,09
US5949181045	Microsoft Corp.	STK		5.321	12.088	6.767	USD	513,2400	2.378.669,14	4,13
US5533681012	MP Materials Corp. Registered Shs Cl.A DL -,0001 ²⁾	STK		66.042	101.042	35.000	USD	60,8500	3.500.266,27	6,07
US6516391066	Newmont Goldcorp Corp.	STK		49.306	160.726	147.859	USD	62,3100	2.675.948,84	4,64
US02156V1098	Oklo Inc. Registered Shs Cl.A DL-,0001 ²⁾	STK		75.366	75.366	0	USD	75,6300	4.964.663,86	8,62
US72352L1061	Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	STK		62.635	71.233	8.598	USD	38,3000	2.089.469,99	3,63
US75134P6007	Ramaco Resources Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01 ²⁾	STK		140.000	140.000	0	USD	19,8250	2.417.472,35	4,20
US75734B1008	Reddit Inc. Class A ²⁾	STK		30.439	58.763	28.324	USD	149,3300	3.959.111,46	6,87
US7707001027	Robinhood Markets Inc. Cl.A ²⁾	STK		51.955	193.194	245.979	USD	106,1000	4.801.346,14	8,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR		2.299.571,10	3,99
Aktien							EUR		2.299.571,10	3,99
CA2652692096	Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.	STK		162.038	237.904	75.866	CAD	22,5000	2.299.571,10	3,99
Summe Wertpapiervermögen							EUR		56.931.023,49	98,80

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			
Derivate						EUR	-2.815.368,89	-4,89	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere						EUR	-2.872.506,76	-4,99	
Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen/Verbindlichkeiten)						EUR	-2.872.506,76	-4,99	
Optionsrechte auf Aktien						EUR	-2.872.506,76	-4,99	
Call ETORO GROUP LTD. 100,0000000000 16.01.2026	XNAS	STK	-20.000		USD	3,0250	-52.695,76	-0,09	
Call ETORO GROUP LTD. 85,0000000000 17.10.2025	XNAS	STK	-20.000		USD	2,4750	-43.114,71	-0,07	
Call MP Materials Corporation 55,0000000000 19.09.2025	XNAS	STK	-40.000		USD	8,8500	-308.335,51	-0,54	
Call Oklo Inc. 70,0000000000 19.09.2025	XNAS	STK	-45.000		USD	13,7250	-537.954,01	-0,93	
Call Oklo Inc. 90,0000000000 19.09.2025	XNAS	STK	-30.000		USD	6,7500	-176.378,36	-0,31	
Call Ramaco Resources Inc. 28,0000000000 19.12.2025	XNAS	STK	-70.000		USD	2,1000	-128.037,63	-0,22	
Call Ramaco Resources Inc. 32,0000000000 19.12.2025	XNAS	STK	-70.000		USD	1,5250	-92.979,71	-0,16	
Call Reddit Inc. 170,0000000000 21.11.2025	XNAS	STK	-20.000		USD	17,4750	-304.415,99	-0,53	
Call Robinhood Markets Inc. 75,0000000000 19.09.2025	XCME	STK	-26.500		USD	32,4500	-748.998,35	-1,30	
Call Robinhood Markets Inc. 90,0000000000 17.10.2025	XCME	STK	-25.000		USD	22,0250	-479.596,73	-0,83	
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						EUR	239.003,56	0,41	
Optionsrechte						EUR	239.003,56	0,41	
Optionsrechte auf Aktienindices						EUR	239.003,56	0,41	
Put S&P 500 6300,0000000000 19.09.2025	XCBO	Anzahl	13		USD	78,4000	88.772,75	0,15	
Put S&P 500 6300,0000000000 19.09.2025	XCBO	Anzahl	12		USD	78,4000	81.944,08	0,14	
Put S&P 500 6300,0000000000 19.09.2025	XCBO	Anzahl	10		USD	78,4000	68.286,73	0,12	
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						EUR	-181.865,69	-0,32	
Währungsterminkontrakte						EUR	-181.865,69	-0,32	
FUTURES EUR/USD 09/25	XCME	USD	22.500.000				-181.865,69	-0,32	
Bankguthaben						EUR	3.814.502,57	6,62	
EUR - Guthaben bei:						EUR	3.270.384,31	5,68	
Bank: UniCredit Bank GmbH		EUR	3.379,23				3.379,23	0,01	
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		EUR	3.267.005,08				3.267.005,08	5,67	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR	544.118,26	0,94	
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		USD	624.702,17				544.118,26	0,94	
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	58.680,86	0,10	
Dividendenansprüche		EUR	13.097,93				13.097,93	0,02	
Quellensteueransprüche		EUR	45.579,95				45.579,95	0,08	
Zinsansprüche		EUR	2,98				2,98	0,00	

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			
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-368.044,79	-0,64
Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾			EUR	-368.044,79				-368.044,79	-0,64
Fondsvermögen							EUR	57.620.793,24	100,00
Anteilwert Human Intelligence R							EUR	158,99	
Anteilwert Human Intelligence I							EUR	107,47	
Umlaufende Anteile Human Intelligence R							STK	109.576,496	
Umlaufende Anteile Human Intelligence I							STK	374.051,000	

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

²⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren. Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: 18.999.129,01 EUR.

³⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.07.2025					
Australischer Dollar	(AUD)	1,777050	=		1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,863800	=		1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,460600	=		1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	9,012200	=		1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,585450	=		1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,784500	=		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
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
XNAS	NASDAQ - ALL MARKETS

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				
Aktien				
US88579Y1010	3M Co.	STK	0	12.220
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	STK	359.442	640.124
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK	36.698	39.948
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	9.034	9.034
US0258161092	American Express	STK	20.825	20.825
US0311621009	Amgen Inc.	STK	10.599	18.504
US00206R1023	AT & T	STK	0	87.033
KYG070341048	Baidu Inc. Registered Shares o.N.	STK	146.533	146.533
US05722G1004	Baker Hughes a GE Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	STK	38.600	38.600
US0605051046	Bank of America Corp.	STK	59.206	100.131
CA0679011084	Barrick Gold Corp.	STK	104.829	197.998
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	18.000	18.000
US11135F1012	Broadcom Inc	STK	27.598	27.598
US12468P1049	C3 AI Inc. Reg. Class A Shares DL -,001	STK	149.430	149.430
CA13321L1085	Cameco Corp.	STK	32.522	32.522
US1667641005	Chevron Corp.	STK	27.998	27.998
KYG211081248	China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005	STK	1.930.000	1.930.000
US1729674242	Citigroup	STK	81.460	108.457
US18915M1071	Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	STK	21.345	21.345
US20825C1045	ConocoPhillips	STK	25.700	40.400
US2183521028	Corcept Therapeutics Inc. Registered Shares DL 0,00001	STK	20.252	20.252
US1266501006	CVS Health Corp.	STK	17.613	17.613
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG VZO	STK	65.500	65.500
US26142V1052	DraftKings Inc. Cl.A	STK	44.257	44.257
US26875P1012	EOG Resources	STK	13.300	13.300
US30231G1022	Exxon Mobil	STK	24.600	39.246
CA36270K1021	G Mining Ventures Corp. Registered Shares New o.N.	STK	224.691	224.691
US38141G1040	Goldman Sachs Group Inc., The	STK	5.925	9.497
SE0005878543	Hanza AB Namn-Aktier o.N.	STK	65.000	65.000
US40434L1052	HP Inc.	STK	58.695	58.695
KYG8208B1014	JD.com Inc.	STK	39.850	192.701
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	3.237	14.322
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK	24.855	33.092
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK	36.000	36.000
JP3868400007	Mazda Motor	STK	169.900	169.900
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	67.022	67.022

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
US58933Y1055	Merck & Co.	STK	29.024	29.024
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A	STK	6.348	6.348
US5949724083	MicroStrategy Inc. ClassA	STK	6.080	6.080
US60770K1079	Moderna Inc.	STK	31.435	31.435
US6174464486	Morgan Stanley	STK	14.379	14.379
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	STK	526.239	526.239
SE0017160773	NCAB Group AB(Publ) Namn-Aktier o.N.	STK	100.000	100.000
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	2.235	2.235
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	0	22.900
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	42.321	42.321
US6745991058	Occidental Petroleum	STK	51.000	77.210
US69608A1088	Palantir Technologies Inc.	STK	51.155	51.155
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	44.681	44.681
US7223041028	PDD Holdings Inc. (Spon.ADRs)/4	STK	4.200	13.198
US7170811035	Pfizer Inc	STK	0	42.948
CNE1000003X6	Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	STK	240.000	240.000
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vz.	STK	33.562	33.562
US7475251036	QUALCOMM Inc.	STK	15.965	23.994
US7960502018	Samsung Electronics	STK	3.086	3.086
DE0007164600	SAP SE	STK	12.857	12.857
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.	STK	18.937	18.937
KYG8701T1388	TCL Electronics Holdings Ltd. Registered Shares HD 1	STK	2.322.829	2.322.829
US87918A1051	Teladoc Health Inc.	STK	363.495	363.495
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	6.261	6.261
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	STK	42.043	42.043
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	1.665	4.665
DE0007664039	Volkswagen Vorzugsaktien	STK	30.000	30.000
US9497461015	Wells Fargo	STK	18.400	18.400

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

CH0334081137	CRISPR Therapeutics AG	STK	45.000	45.000
US45826J1051	Intellia Therapeutics Inc. Registered Shares DL-,01	STK	210.000	210.000
US57667L1070	Match Group Inc.	STK	22.341	22.341
DE000A1MME74	Netfonds AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	0	5.000

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			8.543
Nasdaq-100 Index				
Russell 2000 Index)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			32.382
ESTX 50 Index (Price) (EUR)				
Nasdaq-100 Index				
S&P 500 Index)				
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			136
eToro Group Ltd. Registered Shares o.N.				
MP Materials Corp. Registered Shs Cl.A DL -,0001)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) HUMAN INTELLIGENCE R

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2024 BIS 31.07.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		886,75
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		264.161,59
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		44.741,35
davon negative Habenzinsen	-15,55	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-60.951,47
5. Sonstige Erträge		544,97
Summe der Erträge		249.383,19
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-2.529,40
2. Verwaltungsvergütung		-563.623,02
a) fix	-512.523,47	
b) performanceabhängig	-51.099,55	
3. Verwahrstellenvergütung		-13.521,36
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-5.926,30
5. Sonstige Aufwendungen		-21.218,47
6. Aufwandsausgleich		442.789,96
Summe der Aufwendungen		-164.028,59
III. Ordentlicher Nettoertrag		85.354,60
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		7.326.197,72
2. Realisierte Verluste		-5.920.362,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.405.835,00
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.491.189,60
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.044.090,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-807.578,69
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.236.511,83
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.727.701,43

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) HUMAN INTELLIGENCE I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 02.12.2024 BIS 31.07.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		413.463,10
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		51.529,27
3. Abzug ausländischer Quellensteuer		-60.735,86
4. Sonstige Erträge		1.491,02
Summe der Erträge		405.747,53
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-685,34
2. Verwaltungsvergütung		-295.245,96
a) fix	-259.087,38	
b) performanceabhängig	-36.158,58	
3. Verwahrstellenvergütung		-12.293,79
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-5.119,20
5. Sonstige Aufwendungen		-43.635,11
6. Aufwandsausgleich		-237.099,05
Summe der Aufwendungen		-594.078,45
III. Ordentlicher Nettoertrag		-188.330,92
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		9.529.934,20
2. Realisierte Verluste		-6.805.230,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.724.703,99
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.536.373,07
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		967.393,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1.278.178,49
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-310.785,30
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.225.587,77

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS HUMAN INTELLIGENCE R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2024)		38.038.471,96
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-24.869.862,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.481.205,30	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-36.351.068,22	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		525.089,85
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.727.701,43
davon nicht realisierte Gewinne	3.044.090,52	
davon nicht realisierte Verluste	-807.578,69	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2025)		17.421.400,32

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS HUMAN INTELLIGENCE I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (02.12.2024)		0,00
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		38.934.389,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	40.203.667,04	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.269.277,12	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-960.584,77
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.225.587,77
davon nicht realisierte Gewinne	967.393,19	
davon nicht realisierte Verluste	-1.278.178,49	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2025)		40.199.392,92

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS HUMAN INTELLIGENCE R

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	1.491.189,60	13,61
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.491.189,60	13,61
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	1.491.189,60	13,61

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS HUMAN INTELLIGENCE I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	2.536.373,07	6,78
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.536.373,07	6,78
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	2.536.373,07	6,78

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE HUMAN INTELLIGENCE R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	17.421.400,32	158,99
2024	38.038.471,96	138,38
2023	22.936.608,08	115,20
2022	9.295.136,69	92,95

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE HUMAN INTELLIGENCE I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	40.199.392,92	107,47
(Auflegung) 02.12.2024	100,00	100,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	7.040.187,78
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,80
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-4,89
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 Human Intelligence R	EUR	158,99
Anteilwert Human Intelligence I	EUR	107,47
Umlaufende Anteile Human Intelligence R	STK	109.576,496
Umlaufende Anteile Human Intelligence I	STK	374.051,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Human Intelligence R	Human Intelligence I
ISIN	DE000A3CNF56	DE000A40A516
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	02.08.2021	02.12.2024
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	2,25% p.a.	1,25% p.a.
Ausgabeaufschlag	3,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	0	8.000.000

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 HUMAN INTELLIGENCE R

Performanceabhängige Vergütung	0,22 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,39 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE HUMAN INTELLIGENCE I

Performanceabhängige Vergütung	0,12 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,02 %

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	671.092.308,62
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %
Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.	

Transaktionskosten: 494.546,66 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 für die Anteilklasse R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Human Intelligence R		
Sonstige Erträge		
Quellensteuererstattungen	EUR	465,94
Sonstige Aufwendungen		
Researchkosten	EUR	13.636,36
Human Intelligence I		
Sonstige Erträge		
Quellensteuererstattungen	EUR	1.491,02
Sonstige Aufwendungen		
Researchkosten	EUR	28.608,64

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

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der Greiff capital management AG für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Greiff capital management AG	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	1.973.880,68
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		26

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, 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 Human Intelligence – 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 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