

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

BIT Defensive Growth

31. Mai 2025

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht BIT Defensive Growth	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	20
Ökologische- und/oder soziale Merkmale	25
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	36
Allgemeine Angaben	39

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

BIT Defensive Growth

in der Zeit vom 28.06.2024 bis 31.05.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht BIT Defensive Growth für das Rumpfgeschäftsjahr vom 28.06.2024 bis 31.05.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

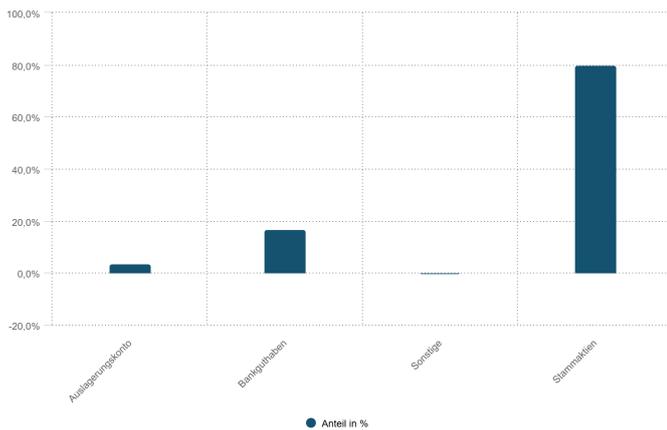
Anlageziel des Sondervermögens ist die Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite des angelegten Kapitals, d.h. nach Inflation, Kosten und Steuern, im Rahmen seiner verfolgten Anlagestrategie.

Der BIT Defensive Growth verfolgt die Anlagestrategie, gezielt und schwerpunktmäßig in Wachstumsaktien zu investieren. Der Fonds investiert dabei global gestreut in Titel, welche ein großes Potential für einen langfristigen Wertanstieg aufweisen. Zwecks Risikosteuerung setzt der Fonds Derivate zur Umsetzung der Positionen, sowie zu Investitions- und Absicherungszwecken des Portfolios ein. Der Fonds setzt verschiedene defensive Strategien ein, um die Kernrisiken des Portfolios zu adressieren. Dabei wird eine breite, globale Diversifizierung angewandt. Zusätzlich kann ein Hedging durch den Einsatz von Derivaten erfolgen.

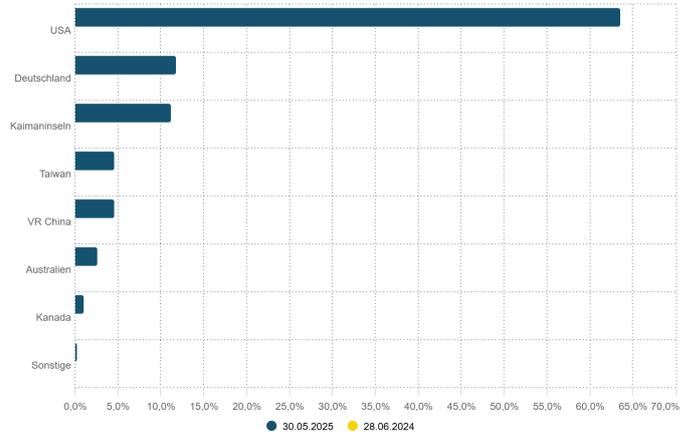
Unter anderem ist eine Investition in Zertifikate möglich.

Portfoliostruktur

31.05.2025



Aktien nach Ländern



Bericht des Fondsmanagers

Der Fonds konnte eine positive Wertentwicklung vorweisen und das Rumpfgeschäftsjahr 2024-2025 mit einer Gesamt-Jahresperformance von über 30% beenden.

Dabei war das Rumpfgeschäftsjahr geprägt von einer Vielzahl makroökonomischer, geopolitischer und technologischer Entwicklungen, die die globalen Finanzmärkte in unterschiedlicher Weise beeinflussten. In der zweiten Hälfte des Jahres 2024 waren primär politische Ereignisse im Fokus der Anleger. Vor allem waren die Präsidentschaftswahlen in den Vereinigten Staaten ein dominierendes Thema. In der ersten Jahreshälfte 2025 waren ebenfalls geopolitische Spannungen sowie Unsicherheiten im Zusammenhang mit der US-Zollpolitik ein wesentlicher Faktor. Dies führte zu erhöhter Volatilität und ein risikoscheues Umfeld an den Finanzmärkten.

Wertentwicklung

Die einzelnen Anteilsklassen konnten folgende (netto) Wertentwicklung im Rumpfgeschäftsjahr 2024-2025 erzielen:

H	+33,43%
R-II	+31,94%
S	+34,10%

Risikoanalyse

Marktpreisrisiken:

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

Währungsrisiken:

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

Liquiditätsrisiken 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 Ergebnisse aus Veräußerungsgeschäften für den Berichtszeitraum betragen:

	H	R-II	S
1. Realisierte Gewinne	93.097,77 EUR	408.392,23 EUR	11.052.549,23 EUR
2. Realisierte Verluste	-51.425,51 EUR	-193.061,10 EUR	-6.607.475,01 EUR
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	41.672,26 EUR	215.331,13 EUR	4.445.074,22 EUR

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus dem Handel mit Optionen.

Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement für den Fonds BIT Defensive Growth ist an die BIT Capital GmbH, Berlin, ausgelagert.

Der Fonds wurde am 28.06.2024 lanciert.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil umfasst

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

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

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	42.670.515,35	100,15
1. Aktien	34.011.118,22	79,83
2. Derivate	-79.039,63	-0,19
3. Bankguthaben	8.726.310,42	20,48
4. Sonstige Vermögensgegenstände	12.126,34	0,03
II. Verbindlichkeiten	-65.078,28	-0,15
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-65.078,28	-0,15
III. Fondsvermögen	EUR 42.605.437,07	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	34.011.118,22	79,83	
Aktien							EUR	34.011.118,22	79,83	
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK		129	129	0	EUR	665,5000	85.849,50	0,20
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE	STK		77.601	91.903	14.302	EUR	23,3400	1.811.207,34	4,25
DE000A161408	HelloFresh SE	STK		103.234	185.686	82.452	EUR	10,6000	1.094.280,40	2,57
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK		23.941	25.784	1.843	EUR	34,6950	830.633,00	1,95
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	STK		34.204	34.204	0	HKD	406,0000	1.560.632,94	3,66
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	STK		3.757	3.757	0	USD	113,0300	374.144,24	0,88
US00827B1061	Affirm HLDGS INC Cl.A	STK		11.665	22.530	10.865	USD	52,0500	534.945,59	1,26
US0090661010	Airbnb Inc.	STK		3.832	4.673	841	USD	128,3600	433.370,50	1,02
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK		8.989	15.392	6.403	USD	205,7000	1.629.107,75	3,82
US0382221051	Applied Materials Inc.	STK		2.159	4.040	1.881	USD	159,4800	303.363,28	0,71
US05464C1018	Axon Enterprise Inc.	STK		1.474	2.353	879	USD	730,2900	948.411,86	2,23
US09075V1026	BioNTech SE (sp.ADRs)/1	STK		3.182	7.809	4.627	USD	100,2500	281.053,30	0,66
US10806X1028	BridgeBio Pharma Inc.	STK		13.547	26.691	13.144	USD	33,3700	398.293,74	0,93
US11135F1012	Broadcom Inc	STK		1.703	1.703	0	USD	241,9700	363.061,59	0,85
US1468691027	Carvana Co.	STK		1.595	5.034	3.439	USD	319,6500	449.199,78	1,05
US17253J1060	Cipher Mining Inc.	STK		146.139	192.795	46.656	USD	3,2500	418.459,69	0,98
KYG254571055	Credo Technology Group Holding	STK		4.647	4.647	0	USD	63,8300	261.337,45	0,61
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc Cl.A	STK		1.001	1.919	918	USD	458,8100	404.642,12	0,95
US26603R1068	Duolingo Inc. A	STK		1.137	6.070	4.933	USD	513,3900	514.294,65	1,21
US2786421030	eBay Inc.	STK		11.620	11.620	0	USD	72,7400	744.703,79	1,75
KYG4124C1096	Grab Holdings Limited Cl.A	STK		246.849	282.653	35.804	USD	4,8900	1.063.516,84	2,50
US39854F1012	Grindr Inc.	STK		38.764	69.409	30.645	USD	24,5300	837.780,55	1,97
US4330001060	Hims & Hers Health Inc. A	STK		12.540	61.094	48.554	USD	52,4000	578.939,21	1,36
US44812J1043	HUT 8 Corp.	STK		15.538	26.546	11.008	USD	15,3800	210.550,17	0,49
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	STK		715	951	236	USD	555,7500	350.098,02	0,82
AU0000185993	Iris Energy Ltd.	STK		121.565	128.048	6.483	USD	8,6000	921.109,25	2,16
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	STK		3.965	3.965	0	USD	264,3700	923.548,06	2,17
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A	STK		2.880	5.014	2.134	USD	645,0500	1.636.778,85	3,84
US5951121038	Micron Technology Inc.	STK		17.000	24.869	7.869	USD	96,8000	1.449.867,84	3,40
US5949181045	Microsoft Corp.	STK		1.622	4.635	3.013	USD	458,6800	655.488,07	1,54
US64110L1061	Netflix Inc.	STK		343	614	271	USD	1.184,8600	358.067,82	0,84
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd. Cl.A	STK		32.798	87.038	54.240	USD	11,9900	346.474,03	0,81
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK		11.388	13.557	2.169	USD	139,1900	1.396.560,11	3,28
US6877931096	Oscar Health Inc. Cl.A	STK		97.802	97.802	0	USD	13,8000	1.189.134,45	2,79
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK		5.973	5.973	0	USD	185,8200	977.887,98	2,30
US7223041028	PDD Holdings Inc. (Spon.ADRs)/4	STK		16.344	21.536	5.192	USD	98,2900	1.415.376,00	3,32

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
US7707001027	Robinhood Markets Inc. Cl.A		STK	7.236	16.614	9.378	USD	63,9500	407.702,38	0,96
US7811541090	Rubrik Inc. Cl.A		STK	9.677	21.173	11.496	USD	95,3800	813.209,04	1,91
US81141R1005	Sea Ltd. Cl.A(ADRs)/1		STK	5.195	6.597	1.402	USD	161,2100	737.873,08	1,73
US81762P1021	ServiceNow Inc.		STK	1.007	1.942	935	USD	1.015,2300	900.737,10	2,11
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN		STK	4.014	4.014	0	USD	107,7000	380.887,93	0,89
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.		STK	9.149	12.927	3.778	USD	197,1500	1.589.185,33	3,73
US88339J1051	The Trade Desk Inc.		STK	10.911	10.911	0	USD	74,8800	719.837,60	1,69
US90353T1007	Uber Technologies Inc.		STK	6.605	12.865	6.260	USD	84,3000	490.574,01	1,15
US98980F1049	Zoominfo Technologies Inc. Cl. A		STK	26.663	37.445	10.782	USD	9,3200	218.941,99	0,51
Summe Wertpapiervermögen							EUR		34.011.118,22	79,83
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR		-79.039,63	-0,19
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR		78.426,00	0,18
Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR		78.426,00	0,18
Optionsrechte auf Aktien							EUR		78.426,00	0,18
	Call HelloFresh SE 10,00 20.06.2025	XEUR	STK	40.000			EUR	0,8900	35.600,00	0,08
	Call HelloFresh SE 10,50 18.07.2025	XEUR	STK	50.000			EUR	0,8500	42.500,00	0,10
	Call Nvidia Corp. 173,00 20.06.2025	XCBO	STK	3.000			USD	0,0900	237,89	0,00
	Call Reddit Inc. *5th Friday* 140,00 30.05.2025	XNAS	STK	10.000			USD	0,0100	88,11	0,00
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR		-135.251,09	-0,32
Optionsrechte							EUR		-135.251,09	-0,32
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR		-135.251,09	-0,32
	Call Nasdaq-100 *weekly* 21.000,00 03.06.2025	XCBO	Anzahl	-6			USD	411,3500	-217.453,74	-0,51
	Put Nasdaq-100 *2nd Friday* 20.200,00 13.06.2025	XCBO	Anzahl	3			USD	76,7000	20.273,13	0,05
	Put Nasdaq-100 *weekly* 20.600,00 03.06.2025	XCBO	Anzahl	10			USD	13,0500	11.497,80	0,03
	Put Nasdaq-100 20.400,00 20.06.2025	XCBO	Anzahl	4			USD	143,1000	50.431,72	0,12
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR		-22.214,54	-0,05
Währungsterminkontrakte							EUR		-22.214,54	-0,05
	FUTURES EUR/USD 06/25	XCME	USD	6.500.000					-22.214,54	-0,05
Bankguthaben							EUR		8.726.310,42	20,48
EUR - Guthaben bei:							EUR		8.615.111,15	20,22
	Bank: UniCredit Bank GmbH		EUR	1.507.805,65					1.507.805,65	3,54
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	7.107.305,50					7.107.305,50	16,68
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR		111.199,27	0,26
	Bank: UniCredit Bank GmbH		USD	418,90					134,92	0,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD	126.058,03				111.064,35	0,26
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	12.126,34	0,03
	Dividendenansprüche		EUR	1.442,80				1.442,80	0,00
	Zinsansprüche		EUR	10.683,54				10.683,54	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-65.078,28	-0,15
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-65.078,28				-65.078,28	-0,15
Fondsvermögen							EUR	42.605.437,07	100,00
Anteilwert BIT Defensive Growth H							EUR	133,43	
Anteilwert BIT Defensive Growth R-II							EUR	131,94	
Anteilwert BIT Defensive Growth S							EUR	134,10	
Umlaufende Anteile BIT Defensive Growth H							STK	2.870,253	
Umlaufende Anteile BIT Defensive Growth R-II							STK	14.128,985	
Umlaufende Anteile BIT Defensive Growth S							STK	300.960,000	

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.05.2025				
Hongkong-Dollar	(HKD)	8,898200	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,135000	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
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				
US00724F1012	Adobe Systems Inc.	STK	81	81
US0378331005	Apple Inc.	STK	1.256	1.256
NL0010832176	argenx SE	STK	1.717	1.717
US0527691069	Autodesk Inc.	STK	182	182
CA0679011084	Barrick Gold Corp.	STK	18.517	18.517
US19260Q1076	Coinbase Global Inc. Cl.A	STK	571	571
US21874A1060	Core Scientific Inc.	STK	17.590	17.590
KYG370921069	Galaxy Digital Holdings Ltd.	STK	9.433	9.433
US4385161066	Honeywell International	STK	215	215
US48581R2058	Kaspi.kz JSC (Sp.GDRs Reg.S)/1	STK	15.786	15.786
US5738741041	Marvell Technology Inc.	STK	1.193	1.193
US5949724083	MicroStrategy Inc. ClassA	STK	998	998
US6516391066	Newmont Goldcorp Corp.	STK	10.319	10.319
US7475251036	QUALCOMM Inc.	STK	618	618
US75734B1008	Reddit Inc. Class A	STK	7.326	7.326
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	536	536
US80706P1030	Scholar Rock Holding Corp.	STK	19.858	19.858
US88080T1043	Terawulf Inc.	STK	10.872	10.872
US88160R1014	Tesla Inc.	STK	719	719
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	2.020	2.020
US92686J1060	Viking Therapeutics Inc.	STK	3.253	3.253
US92790C1045	Viridian Therapeutics Inc.	STK	10.067	10.067
US9311421039	Walmart Inc.	STK	6.233	6.233
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US04016X1019	argenx SE (Sp.ADRs)/1	STK	1.717	1.717

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			5.180
Nasdaq-100 Index)				

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
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte: Nasdaq-100 Index)	EUR			16.098
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Gekaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte: Affirm HLDGS INC Cl.A Alibaba Group Holding Ltd. (sp.ADRs)/1 Carvana Co. Coinbase Global Inc. Cl.A Core Scientific Inc. New Reg. Shares New o.N. Credo Technology Group Holding Duolingo Inc. A HelloFresh SE Hims & Hers Health Inc. A HUT 8 Corp. Registered Shares o.N. Iris Energy Ltd. Lemonade Inc. Meta Platforms Inc. Cl.A Micron Technology Inc. MicroStrategy Inc. ClassA NVIDIA Corp. Opendoor Technologies Inc. PDD Holdings Inc. (Spon.ADRs)/4 Reddit Inc. Class A Redfin Corporation Robinhood Markets Inc. Cl.A ServiceNow Inc. SolarEdge Technologies Inc. Sunrun Inc. Tesla Inc. Upstart Holdings Inc. Viking Therapeutics Inc.)	EUR			2.954
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte: Applovin Corp. Cl.A NVIDIA Corp. Palantir Technologies Inc. Roblox Corp. Cl.A)	EUR			144
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte: Hims & Hers Health Inc. A HUT 8 Corp. Iris Energy Ltd. Meta Platforms Inc. Cl.A)	EUR			390

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
Micron Technology Inc.				
MicroStrategy Inc. ClassA				
NVIDIA Corp.				
Viking Therapeutics Inc.)				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			5.364
Nasdaq-100 Index				
S&P 500 Index)				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			675
Nasdaq-100 Index)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			90
Nasdaq-100 Index				
S&P 500 Index)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) BIT DEFENSIVE GROWTH H

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 28.06.2024 BIS 31.05.2025

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	130,32
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	637,75
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.279,23
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-149,82
Summe der Erträge		1.897,48
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-8,74
2.	Verwaltungsvergütung	-1.827,58
3.	Verwahrstellenvergütung	-43,21
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-65,17
5.	Sonstige Aufwendungen	-19,18
6.	Aufwandsausgleich	-3.055,63
Summe der Aufwendungen		-5.019,51
III. Ordentlicher Nettoertrag		-3.122,03
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	93.097,77
2.	Realisierte Verluste	-51.425,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		41.672,26
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		38.550,23
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	13.309,37
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-9.924,21
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		3.385,16
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		41.935,39

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) BIT DEFENSIVE GROWTH R-II

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 28.06.2024 BIS 31.05.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		879,95
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		2.960,26
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		6.071,91
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-748,62
Summe der Erträge		9.163,50
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-37,52
2. Verwaltungsvergütung		-23.484,63
a) fix	-8.534,58	
b) performanceabhängig	-14.950,05	
3. Verwahrstellenvergütung		-169,58
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-265,68
5. Sonstige Aufwendungen		-63,45
6. Aufwandsausgleich		-23.392,50
Summe der Aufwendungen		-47.413,36
III. Ordentlicher Nettoertrag		-38.249,86
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		408.392,23
2. Realisierte Verluste		-193.061,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		215.331,13
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		177.081,27
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		16.612,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-48.303,23
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-31.690,97
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		145.390,30

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) BIT DEFENSIVE GROWTH S

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 28.06.2024 BIS 31.05.2025

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	8.920,63
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	93.318,35
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	112.094,74
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-17.142,10
Summe der Erträge		197.191,62
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.128,95
2.	Verwaltungsvergütung	-149.911,55
3.	Verwahrstellenvergütung	-8.574,71
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-12.777,62
5.	Sonstige Aufwendungen	-4.174,51
6.	Aufwandsausgleich	-168.282,15
Summe der Aufwendungen		-344.849,49
III. Ordentlicher Nettoertrag		-147.657,87
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	11.052.549,23
2.	Realisierte Verluste	-6.607.475,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		4.445.074,22
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		4.297.416,35
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.217.665,73
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.045.788,61
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		2.171.877,12
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		6.469.293,47

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS BIT DEFENSIVE GROWTH H

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres (28.06.2024)		0,00
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		372.578,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	374.838,55	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.260,50	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-31.531,48
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		41.935,39
davon nicht realisierte Gewinne	13.309,37	
davon nicht realisierte Verluste	-9.924,21	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres (31.05.2025)		382.981,96

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS BIT DEFENSIVE GROWTH R-II

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres (28.06.2024)		0,00
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.887.106,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.135.268,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-248.162,25	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-168.374,44
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		145.390,30
davon nicht realisierte Gewinne	16.612,26	
davon nicht realisierte Verluste	-48.303,23	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres (31.05.2025)		1.864.122,07

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS BIT DEFENSIVE GROWTH S

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres (28.06.2024)		0,00
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		36.647.813,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	36.811.564,64	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-163.751,34	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-2.758.773,73
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		6.469.293,47
davon nicht realisierte Gewinne	3.217.665,73	
davon nicht realisierte Verluste	-1.045.788,61	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres (31.05.2025)		40.358.333,04

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS BIT DEFENSIVE GROWTH H ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	89.975,74	31,35
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	38.550,23	13,43
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	51.425,51	17,92
II. Wiederanlage	89.975,74	31,35

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS BIT DEFENSIVE GROWTH R-II ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	370.142,37	26,20
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	177.081,27	12,53
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	193.061,10	13,66
II. Wiederanlage	370.142,37	26,20

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS BIT DEFENSIVE GROWTH S ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	10.904.891,36	36,23
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	4.297.416,35	14,28
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	6.607.475,01	21,95
II. Wiederanlage	10.904.891,36	36,23

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE BIT DEFENSIVE GROWTH H

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	382.981,96	133,43
(Auflegung 28.06.2024)	100,00	100,00

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE BIT DEFENSIVE GROWTH R-II

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	1.864.122,07	131,94
(Auflegung 28.06.2024)	100,00	100,00

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE BIT DEFENSIVE GROWTH S

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	40.358.333,04	134,10
(Auflegung 28.06.2024)	100,00	100,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	13.623.687,41
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Morgan Stanley Europe SE		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		79,83
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,19
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 BIT Defensive Growth H	EUR	133,43
Anteilwert BIT Defensive Growth R-II	EUR	131,94
Anteilwert BIT Defensive Growth S	EUR	134,10
Umlaufende Anteile BIT Defensive Growth H	STK	2.870,253
Umlaufende Anteile BIT Defensive Growth R-II	STK	14.128,985
Umlaufende Anteile BIT Defensive Growth S	STK	300.960,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	BIT Defensive Growth H	BIT Defensive Growth R-II
ISIN	DE000A3EKR20	DE000A3EKR38
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	28.06.2024	28.06.2024
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	1,47% p.a.	1,67% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	5,00%
Mindestanlagevolumen	0	0
	BIT Defensive Growth S	
ISIN	DE000A3EKR46	
Währung	Euro	
Fondsauflage	28.06.2024	
Ertragsverwendung	Thesaurierend	
Verwaltungsvergütung	0,87% p.a.	
Ausgabeaufschlag	0,00%	
Mindestanlagevolumen	250.000	

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 BIT DEFENSIVE GROWTH H

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,49 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE BIT DEFENSIVE GROWTH R-II

Performanceabhängige Vergütung	2,78 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,68 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE BIT DEFENSIVE GROWTH S

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,96 %
---	--------

Die Angaben zur TER sowie der Performanceabhängigen Vergütung beziehen sich auf das Rumpfgeschäftsjahr vom 28.06.2024 bis zum 31.05.2025

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 28.06.2024 BIS 31.05.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	151.391.968,30
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	119.375.634,27
Relativ in %	78,85 %

Transaktionskosten: 120.537,32 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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 Aufwandsersatzungen.

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

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

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

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

BIT Defensive Growth H

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Vertriebsregistrierung in Österreich	EUR	10,30
--------------------------------------	-----	-------

BIT Defensive Growth R-II

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Vertriebsregistrierung in Österreich	EUR	42,57
--------------------------------------	-----	-------

BIT Defensive Growth S

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

BaFin Kosten	EUR	3.062,80
--------------	-----	----------

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 BIT Capital GmbH für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		BIT Capital GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	8.067.381,79
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		42

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

Name des Produkts:

BIT Defensive Growth

Unternehmenskennung (LEI-Code):

5299008118FPDVH9W186

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



INWIEWEIT WURDEN DIE MIT DEM FINANZPRODUKT BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN UND/ODER SOZIALEN MERKMALE ERFÜLLT?

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

Der Fonds bewirbt unter Berücksichtigung bestimmter Ausschlusskriterien ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen.

Dabei werden die Daten des Datenproviders MSCI ESG Research LLC (MSCI) und potentiell auch die Daten des Datenproviders Ethifinance GmbH verwendet, die jeweils in einem Rating dargestellt werden. Auf den Datenprovider Ethifinance GmbH wird zurückgegriffen, insofern keine Daten oder nicht umfassende Daten des Datenproviders MSCI vorliegen. Im Geschäftsjahr betraf das die Gattung ISIN: US48581R2058.

Für den Fonds sind folgende ESG-Faktoren maßgeblich:

Mindestens 51% des Wertes des Sondervermögens müssen in Wertpapiere investiert werden, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt werden und von einem anerkannten Datenprovider unter ökologischen und sozialen Kriterien analysiert und positiv bewertet werden. Im Rahmen dieser Mindestquote von 51% sind nur solche Titel erwerbbar, die im sektoralen Vergleich wenigstens als durchschnittlich eingeordnet sind und insofern einem Rating von BB (MSCI) und /oder einen ESG-Score von mindestens 30 (EthiFinance GmbH) entsprechen. Ferner wurden ESG-Ausschlusskriterien berücksichtigt.

Die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren wurde ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des Berichtszeitraumes durchgehend beachtet.

Folgende Verstöße gegen die im Verkaufsprospekt dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen wurden festgestellt:

- Aufgrund starker Kursrückgänge wurde vom 04.04. bis 09.04.2025 die Mindestquote von 51% bei Investitionen, die ein ESG Rating von mindestens BB aufweisen unterschritten.
- Durch die Aktie Barrick Gold Corp. (ISIN: CA0679011084) kam es im Zeitraum vom 14.04. bis zum 25.04.2025 zu einem Verstoß gegen das Ausschlusskriterium (1)

Im Rahmen der Auflagephase erreichte der Fonds im Zeitraum vom 28.06.2024 bis 09.07.2024 noch nicht die vorgegebene Höhe der nachhaltigen Investitionen (von mindestens 51% des investierten Kapitals).

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

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

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

Die HANSAINVEST berücksichtigt bei der Verwaltung von Vermögensanlagen derzeit noch nicht umfassend und systematisch etwaige nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Unter Nachhaltigkeitsfaktoren verstehen wir in diesem Zusammenhang Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Die gesetzli-

chen Anforderungen hierfür sind neu und sehr detailliert. Ihre sorgfältige Umsetzung verlangt von uns einen erheblichen Aufwand. Zudem liegen im Markt aktuell die maßgeblichen Daten, die zur Feststellung und Gewichtung herangezogen werden müssen, nicht in ausreichendem Umfang vor.

Allerdings verwaltet unser Unternehmen einzelne Investmentfonds, bei denen die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren verbindlich festgelegter Teil der Anlagestrategie ist. Diese Fonds bewerben entweder ökologische und/ oder soziale Merkmale als Teil ihrer Anlagepolitik, oder streben nachhaltige Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 an. Gemäß der eben genannten Verordnung informieren wir in den vorvertraglichen Informationen, in den Jahresberichten und auf unserer Homepage für jeden dieser Fonds über die festgelegten Merkmale oder Nachhaltigkeitsziele sowie darüber, ob und ggf. wie die Berücksichtigung nachteiliger Nachhaltigkeitsauswirkungen Bestandteil der Anlagestrategie ist.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

I. Nachhaltigkeitsindikatoren zu der dezidierten ESG-Anlagestrategie:

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, wurden Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environment), Soziales (Social) und verantwortungsvoller Unternehmensführung (Governance) herangezogen und in einem ESG-Rating zusammengefasst. Entsprechend sind im Rahmen der zuvor genannten Mindestquote von 51% nur solche Titel erwerbbar, die im sektoralen Vergleich wenigstens als durchschnittlich eingeordnet sind.

Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere weisen ein ESG-Rating von mindestens BB (MSCI) in Höhe von 68,47% auf.

II. Nachhaltigkeitsindikatoren zu den Ausschlusskriterien:

Das Sondervermögen darf nicht in Aktien oder Anleihen von Unternehmen investieren, die

- (1) gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes (<https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles>) oder die ILO-Kernarbeitsnormen verstoßen;
- (2) mehr als 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erwirtschaften;
- (3) mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakprodukten erzielen;
- (4) mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Produktion konventioneller Waffen erwirtschaften;
- (5) Umsatz aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition („Oslo-Konvention“) sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN

CWC) generieren.

Ferner werden keine Anleihen von Staaten erworben,

- (6) die nach dem Freedom House Index als „unfrei“ klassifiziert werden.

Der Fonds darf in Aktien investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders MSCI ESG Research LLC vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die nachfolgend genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien und Anleihen Daten vorhanden waren, wurden die genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für alle Aktien und Anleihen, die entsprechend gescreent werden konnten. Die Daten für die dezidierte ESG-Anlagestrategie als auch die Ausschlusskriterien wurden durch den Datenprovider MSCI zur Verfügung gestellt. Es wurden für den Fonds keine Aktien von Unternehmen erworben, die gemäß den im Verkaufsprospekt dargestellten Ausschlusskriterien ausgeschlossen sind.

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

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Aufgrund der Neuauflage des Fonds ist ein Vergleich erst zum Ende des kommenden Geschäftsjahres möglich.

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

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

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



WELCHE SIND DIE HAUPTINVESTITIONEN DIESES FINANZPRODUKTS?

Es wurden die Sektoren anhand des Branchen Typs Stoxx Sectors ausgewiesen.

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 28.06.2024 - 31.05.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 (US0231351067)	Einzelhandel	4,96%	USA
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N. (DE000A161408)	Körperpflege-, Drogerie- und Lebensmittelgeschäfte	4,84%	Deutschland
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006 (US30303M1027)	Software und Computerdienstleistungen	4,49%	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-, 00000625 (US5949181045)	Software und Computerdienstleistungen	4,22%	USA
Kaspi.kz JSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/1 o.N. (US48581R2058)	Banken	4,10%	Kasachstan
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -, 10 (US5951121038)	Technologie-Hardware und Ausrüstung	4,03%	USA
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1 (US46625H1005)	Banken	3,59%	USA
Grindr Inc. Registered Shares o.N. (US39854F1012)	Software und Computerdienstleistungen	3,42%	USA
PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N. (US7223041028)	Software und Computerdienstleistungen	3,30%	Kaimaninseln
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs) 5/TA 10 (US8740391003)	Technologie-Hardware und Ausrüstung	3,05%	Taiwan
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -, 00001 (US05464C1018)	Luft- und Raumfahrt und Verteidigung	3,00%	USA
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N. (DE000A2LQ884)	Einzelhandel	2,89%	Deutschland
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 (US67066G1040)	Technologie-Hardware und Ausrüstung	2,81%	USA
Oscar Health Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001 (US6877931096)	Lebensversicherung	2,61%	USA



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

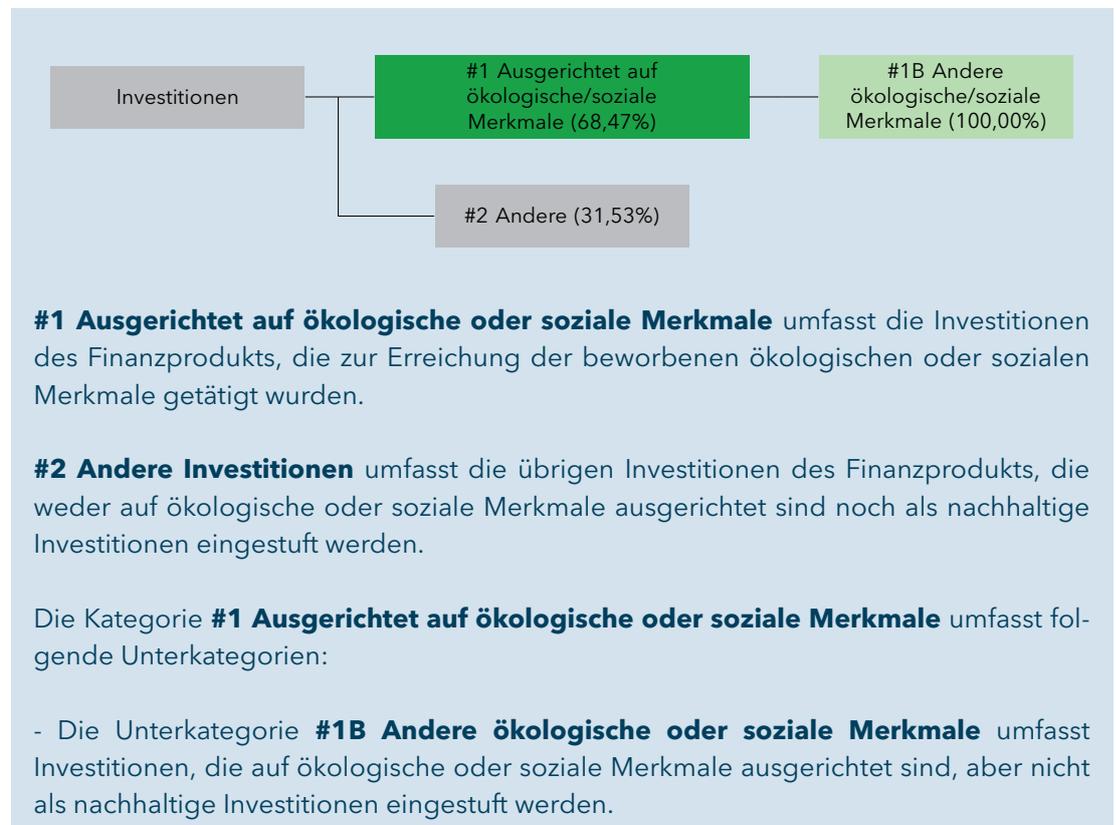
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten für den relevanten Bezugszeitraum 28.06.2024 bis 31.05.2025. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

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



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Nachfolgend werden die Sektoren anhand des Branchen Typs Stoxx Sectors ausgewiesen.

Es wurden im Berichtszeitraum vom 28.06.2024 bis 31.05.2025 gemäß Art. 54 Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission keine Investitionen in den dort genannten Sektoren durchgeführt. Der Anteil der Investitionen in den Sektoren und Teilspektoren von fossilen Brennstoffen ist somit 0,00%

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

Sektor	Anteil
Automobile und Teile	2,42%
Banken	7,69%
Edelmetalle und Abbau	0,17%
Einzelhandel	9,21%
Finanz-Kreditdienste	2,56%
Gesundheitsdienstleister	2,68%
Industrielle Unterstützungsdienste	0,51%
Industrieunternehmen allgemein	0,09%
Investmentbanken und Broker	1,06%
Körperpflege-, Drogerie- und Lebensmittelgeschäfte	4,84%
Lebensversicherung	2,61%
Luft- und Raumfahrt und Verteidigung	3,00%
Medien	1,41%
Medizinische Geräte und Dienstleistungen	0,84%
Pharma-, Biotechnologie	5,29%
Reisen und Freizeit	2,02%
Software und Computerdienstleistungen	29,20%
Technologie-Hardware und Ausrüstung	16,97%
Verbraucherdienste	7,44%



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

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

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

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

● **Wurden mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert'?**

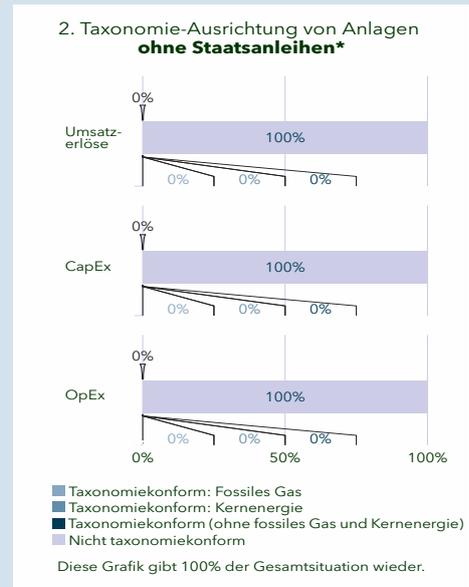
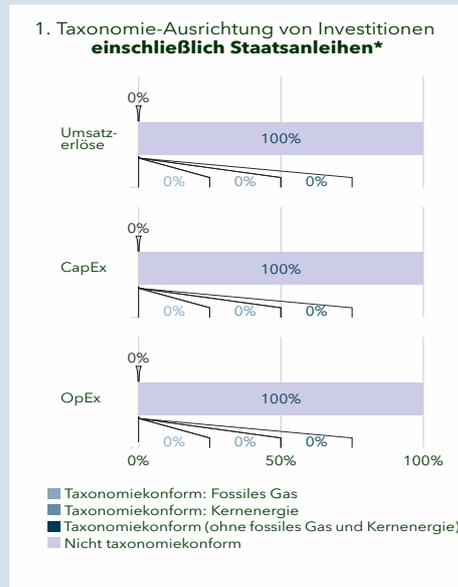
- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

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

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

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

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

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

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

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

Andere Investitionen hatten im Berichtszeitraum einen durchschnittlichen Anteil von 31,53%.

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

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



WELCHE MASSNAHMEN WURDEN WÄHREND DES BEZUGSZEITRAUMS ZUR ERFÜLLUNG DER ÖKOLOGISCHEN UND/ ODER SOZIALEN MERKMALE ERGRIFFEN?

Es wurde die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des relevanten Zeitraums vom 28.06.2024 bis 31.05.2025 durchgehend beachtet.

Folgende Verstöße gegen die im Verkaufsprospekt dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen wurden festgestellt:

- Aufgrund starker Kursrückgänge wurde vom 04.04. bis 09.04.2025 die Mindestquote von 51% bei Investitionen, die ein ESG Rating von mindestens BB aufweisen unterschritten.
- Durch die Aktie Barrick Gold Corp. (ISIN: CA0679011084) kam es im Zeitraum vom 14.04. bis zum 25.04.2025 zu einem Verstoß gegen das Ausschlusskriterium (1)

Im Rahmen der Auflagephase erreichte der Fonds im Zeitraum vom 28.06.2024 bis 09.07.2024 noch nicht die vorgegebene Höhe der nachhaltigen Investitionen (von mindestens 51% des investierten Kapitals).

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

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

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

schaffen und Investoren bei der Integration dieser Fragestellungen zu unterstützen.

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

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

<https://www.hansainvest.de>

Hamburg, 05. September 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Claudia Pauls
Stotz

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens BIT Defensive Growth - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 28. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 28. Juni 2024 bis zum 31. Mai 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 08.09.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner

Lüning

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
 - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- 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
www.hansainvest.de

HANSAINVEST