

Jahresbericht zum 31.07.2025

HANSAgold

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht HANSAGold.....	4
Vermögensübersicht.....	8
Vermögensaufstellung.....	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV.....	24
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.....	30
Allgemeine Angaben.....	33

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung des offenen inländischen Publikums-AIF (Sonstige Sondervermögen)

HANSAgold

in der Zeit vom 01.08.2024 bis 31.07.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 01.08.2024 bis zum 31.07.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel des sonstigen Investmentvermögens HANSAgold ist es, den Anleger an der Wertentwicklung des Goldpreises teilhaben zu lassen. Die Anteilklassen EUR-A hedged und EUR-F hedged verfolgen darüber hinaus das Ziel, die USD-Währungsrisiken gegenüber dem Euro weitestgehend auszuschließen.

Der Fonds investiert zu diesem Zwecke bis zu 30% des Fondsvermögens in physisches Gold und Derivate auf Gold.

Darüber hinaus investiert der Fonds in Schuldverschreibungen (Zertifikate), die die Wertentwicklung von Gold oder anderen Edelmetallen verbriefen sowie in sonstige verzinsliche Wertpapiere.

Bei der Auswahl der Schuldverschreibungen werden jene Titel bevorzugt, bei denen das entsprechende Metall physisch hinterlegt ist (sog. ETC).

Portfoliostruktur

Im Berichtszeitraum variierte der Anteil an physischem Gold zwischen ca. 24,7% und ca. 26,8% des Fondsvolumens. Außerdem wurden Goldfutures für den Fonds im Umfang zwischen ca. 3,3% und ca. 4,8% gemessen am Gegenwert im Verhältnis zum Fondsvermögen erworben.

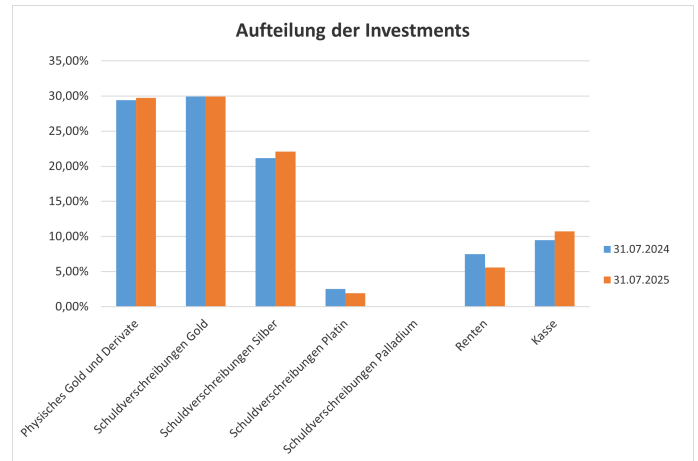
Der Anteil der Goldverbriefungen schwankte im Berichtszeitraum zwischen ca. 28,8% und ca. 30,6%; der Anteil an Silberverbriefungen zwischen ca. 19,2% und ca. 23,4%. Insgesamt bewegte sich die Goldquote zwischen ca. 57,8% und ca. 60,4%.

Als Beimischung wurden zusätzlich Schuldverschreibungen auf Platin für den HANSAgold erworben. Dieser Anteil blieb aber stets unterhalb von ca. 2,6%. Außerdem wurde ein Teil der Kasseposition in kurzlaufenden, US-amerikanischen Staatsanleihen investiert und auch in eine Anleihe auf kanadische Staatsanleihen. Dieser Anteil lag betrug aber nicht mehr als ca. 7,7% des Fondsvermögens.

Die Wertentwicklung des HANSAgold USD-Klasse A betrug +29,61% und der EUR-Klasse A hedged +26,20%. Die Anteilsklasse HANSAgold USD-Klasse F erzielte eine Wertentwicklung von +29,81% und die EUR-Klasse F hedged +26,67%.

Die HANSAgold EUR-Klasse A unhedged schloss das Geschäftsjahr mit einer Wertentwicklung von +21,44% ab. Die im Geschäftsjahr neu aufgelegte Anteilsklasse HANSAgold EUR F unhedged erzielte eine Wertentwicklung von 4,02%.

Portfoliostruktur per 31.07.2025*



Übersicht über die Wertentwicklung

HANSAgold USD-Klasse A:



HANSAgold EUR-Klasse A unhedged:



HANSAgold EUR-Klasse A hedged:



HANSAgold EUR-Klasse F hedged:



HANSAgold USD-Klasse F:



HANSAgold EUR-Klasse F unhedged:



Veräußerungsergebnisse

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften der Anteilklassen des HANSAgold für den Berichtszeitraum betrug:

für die USD-Klasse A: 22.497.068,94 USD

für die EUR-Klasse A hedged: 20.429.197,80 USD

für die USD-Klasse F: 1.212.035,08 USD

für die EUR-Klasse F hedged: 4.085.797,35 USD

für die EUR-Klasse A unhedged: 925.542,61 USD

für die EUR-Klasse F unhedged: 1,38 USD

Hansagold USD-Klasse A:

Für die realisierten Gewinne sind im Wesentlichen Veräußerungen von Zertifikaten ursächlich. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen sonstige Futures ursächlich.

Hansagold EUR Klasse A hedged:

Die realisierten Gewinne wurden durch die Veräußerung Devisentermingeschäften erzielt. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Verluste von Devisentermingeschäften ursächlich.

Hansagold USD Klasse F:

Für die realisierten Gewinne sind im Wesentlichen Veräußerungen von Zertifikaten ursächlich. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen sonstige Futures ursächlich.

Hansagold EUR Klasse F hedged:

Die realisierten Gewinne wurden durch die Veräußerung Devisentermingeschäften erzielt. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Verluste von Devisentermingeschäften ursächlich.

Hansagold EUR A unhedged:

Die realisierten Gewinne wurden im Wesentlichen durch die Veräußerung von Zertifikaten erzielt. Für die realisierten Verluste sind sonstige Futures ursächlich.

Hansagold EUR F unhedged:

Die realisierten Gewinne wurden im Wesentlichen durch die Veräußerungen von Zertifikaten erzielt. Die realisierten Verluste resultieren aus Verlusten durch Devisenkassageschäften.

Risikoanalyse

Die Volatilität des Fonds beträgt zum 31.07.2025:

für die USD-Klasse A: 13,99%

für die EUR-Klasse A hedged: 14,01%

für die USD-Klasse F: 13,99%

für die EUR-Klasse F hedged: 14,02%

für die EUR-Klasse A unhedged: 13,66%

für die EUR-Klasse F unhedged: 13,68%

Adressenausfallrisiken:

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

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.

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.

Liquiditätsrisiken Zertifikate:

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

Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Sonstige Hinweise

Die im abgelaufenen Geschäftsjahr abgeschlossenen Geschäfte sowie die sich im Bestand des Sondervermögens befindlichen Finanzinstrumente werden im Jahresbericht ausgewiesen.

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

Das Portfoliomanagement für den HANSAgold ist weiterhin an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH ausgelagert. Hierbei handelt es sich um eine Schwestergesellschaft der HANSAINVEST GmbH.

Am 03.02.2025 wurde eine neue Anteilklasse für den Fonds aufgelegt: HANSAgold EUR F unhedged.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht

	Kurswert in USD	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	698.633.988,24	100,12
1. Anleihen	38.938.740,00	5,58
2. Zertifikate	376.448.510,53	53,95
3. Derivate	-5.825.539,58	-0,83
4. Bankguthaben	114.712.069,86	16,44
5. Edelmetalle	174.298.408,04	24,98
6. Sonstige Vermögensgegenstände	61.799,39	0,01
II. Verbindlichkeiten	-827.686,00	-0,12
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-827.686,00	-0,12
III. Fondsvermögen	USD 697.806.302,24	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 USD	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere							USD		374.032.476,85	53,60
Zertifikate							USD		374.032.476,85	53,60
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold		STK	430.000	50.000	75.000	EUR	92,2150	45.524.991,85	6,52
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC ETC 23.05.18 Physical Gold		STK	120.000	25.000	0	USD	130,5770	15.669.240,00	2,25
XS2115336336	HANetf ETC Securities PLC OPEN END ZT 20(O.End) Gold		STK	1.300.000	250.000	0	USD	32,5037	42.254.875,00	6,06
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold		STK	325.000	85.000	55.000	USD	317,0600	103.044.500,00	14,77
IE00B40QP990	Source Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Platin/Unze		STK	67.500	17.500	27.500	USD	128,8300	8.696.025,00	1,25
IE00B43VDT70	Source Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Silber		STK	1.450.000	300.000	450.000	USD	35,7950	51.902.750,00	7,44
JE00BQRFDY49	WisdomTree Metal Securiti.Ltd. O.END Z 24(unl.)Silber		STK	1.475.000	1.475.000	0	USD	37,4200	55.194.500,00	7,91
JE00B1VS2W53	WisdomTree Metal Securiti.Ltd. ZT07/Und.Platin/Unze		STK	22.000	9.000	21.000	USD	123,4600	2.716.120,00	0,39
DE000A2TOVT7	XTrackers ETC PLC ETC Z17.04.80 Platin		STK	60.000	0	0	USD	33,0850	1.985.100,00	0,28
DE000A2T0VS9	XTrackers ETC PLC ETC Z30.04.80 Silber		STK	875.000	175.000	0	USD	53,7650	47.044.375,00	6,74
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							USD		41.354.773,68	5,93
Verzinsliche Wertpapiere							USD		38.938.740,00	5,58
US427028AB18	0.7500% Canada DL-Bonds 2021(26)		USD	40.000	40.000	0	%	97,3469	38.938.740,00	5,58
Zertifikate							USD		2.416.033,68	0,35
DE000EWGOLD1	Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 12/Open End		STK	10.000	0	0	EUR	92,9000	1.066.585,23	0,15
DE000EWG2LD7	Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2017(17/Und)		STK	12.500	12.500	0	EUR	94,0300	1.349.448,45	0,19
Summe Wertpapiervermögen							USD		415.387.250,53	59,53
Derivate							USD		-5.825.539,58	-0,83
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							USD		-5.091.759,58	-0,73
Devisenterminkontrakte (Kauf)							USD		-5.091.759,58	-0,73
Offene Positionen							USD		-5.097.636,94	-0,73
EUR/USD 0.30 Mio.			OTC						-6.566,20	0,00
EUR/USD 0.60 Mio.			OTC						-13.707,14	0,00
EUR/USD 0.60 Mio.			OTC						-15.954,08	0,00
EUR/USD 167.00 Mio.			OTC						-4.078.112,32	-0,58
EUR/USD 2.00 Mio.			OTC						-43.810,67	-0,01
EUR/USD 3.00 Mio.			OTC						-68.847,10	-0,01
EUR/USD 3.00 Mio.			OTC						-79.436,80	-0,01
EUR/USD 32.40 Mio.			OTC						-791.202,63	-0,11
Geschlossene Positionen							USD		5.877,36	0,00
EUR/USD 0.60 Mio.			OTC						734,16	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 USD	% des Fondsvermögens ²⁾
							im Berichtszeitraum		
EUR/USD 4.00 Mio.		OTC						5.143,20	0,00
Derivate auf Rohstoffe und Waren							USD	-733.780,00	-0,11
Terminkontrakte auf Rohstoffe und Waren							USD	-733.780,00	-0,11
Gold Futures 29.10.2025		XCEC	STK	95				-701.370,00	-0,10
Gold Futures 29.10.2025		XCEC	STK	5				-32.410,00	0,00
Bankguthaben							USD	114.712.069,86	16,44
EUR - Guthaben bei:							USD	3.227.995,80	0,46
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	2.811.597,25				3.227.995,80	0,46
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							USD	111.484.074,06	15,98
UniCredit Bank GmbH			USD	337.980,97				337.980,97	0,05
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	111.146.093,09				111.146.093,09	15,93
Edelmetalle							USD	174.298.408,04	24,98
Gold/ 999/ 1000g			STK	108	0	0	EUR 92.590,2920	11.480.718,27	1,65
Gold/ 999/ 100g			STK	3.660	422	0	EUR 9.259,0292	38.906.878,59	5,58
GOLD/ 999/ 250g			STK	452	113	0	EUR 23.147,5730	12.012.233,01	1,72
Gold/ 999/ 500g			STK	290	31	0	EUR 46.295,1460	15.413.927,31	2,21
Gold/ 999/ 1000g			STK	178	0	0	USD 106.260,6287	18.914.391,91	2,71
Gold/ 999/ 100g			STK	4.540	0	0	USD 10.626,0629	48.242.325,43	6,91
GOLD/ 999/ 250g			STK	552	0	0	USD 26.565,1572	14.663.966,76	2,10
Gold/ 999/ 500g			STK	276	0	0	USD 53.130,3144	14.663.966,76	2,10
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	61.799,39	0,01
Zinsansprüche			USD	61.799,39				61.799,39	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-827.686,00	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			USD	-827.686,00				-827.686,00	-0,12
Fondsvermögen							USD	697.806.302,24	100,00
Anteilwert HANSAgold USD-Klasse A							USD	127,005	
Anteilwert HANSAgold EUR-Klasse A hedged							EUR	84,461	
Anteilwert HANSAgold EUR-Klasse F hedged							EUR	86,524	
Anteilwert HANSAgold USD-Klasse F							USD	100,625	
Anteilwert HANSAgold EUR-Klasse A unhedged							EUR	74,465	
Anteilwert HANSAgold EUR-Klasse F unhedged							EUR	52,008	
Umlaufende Anteile HANSAgold USD-Klasse A							STK	3.317.702,000	
Umlaufende Anteile HANSAgold EUR-Klasse A hedged							STK	2.042.907,000	
Umlaufende Anteile HANSAgold EUR-Klasse F hedged							STK	385.634,000	
Umlaufende Anteile HANSAgold USD-Klasse F							STK	225.863,000	
Umlaufende Anteile HANSAgold EUR-Klasse A unhedged							STK	202.448,758	

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 USD	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Umlaufende Anteile HANSAgold EUR-Klasse F unhedged							STK	1,000	

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.				
Devisenkurse (in Mengennotiz)				
per 31.07.2025				
Euro	(EUR)		0,871004	= 1 US-Dollar (USD)

Marktschlüssel

Terminbörse

XCEC NYMEX-COMEX DIVISION

OTC Over-The-Counter

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):				
ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
US91282CHD65	4.2500% United States of America DL-Notes 2023(25)	USD	40.000	40.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
US912797KK23	0.0000% United States of America DL-Treasury Bills 2024(24)	USD	0	35.000
US912797LQ83	0.0000% United States of America DL-Treasury Bills 2024(24)	USD	30.000	30.000
Zertifikate				
JE00B1VS3333	WisdomTree Metal Securiti.Ltd. ZT07/Und.Silber/Troy/Unze	STK	0	975.000

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				
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
EUR/USD	USD			741.082
Terminkontrakte auf Rohstoffe und Waren				
Gekaufte Kontrakte (Basiswerte: Gold Unze 31,1 g/ Feinheit 999,9)	USD			126.300

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) HANSAgold USD-Klasse A
für den Zeitraum vom 01.08.2024 bis 31.07.2025**

		USD
I. Erträge		
1.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	453.725,44
2.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2.309.457,57
Summe der Erträge		2.763.183,01
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-14.646,50
2.	Verwaltungsvergütung	-2.625.910,99
3.	Verwahrstellenvergütung	-174.921,84
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-13.971,40
5.	Sonstige Aufwendungen	-303.673,22
6.	Aufwandsausgleich	-227.724,04
Summe der Aufwendungen		-3.360.847,99
III. Ordentlicher Nettoertrag		-597.664,98
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	22.623.574,22
2.	Realisierte Verluste	-126.505,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		22.497.068,94
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		21.899.403,96
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	69.587.743,59
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-389.588,90
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		69.198.154,69
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		91.097.558,65

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) HANSAgold EUR-Klasse A hedged
für den Zeitraum vom 01.08.2024 bis 31.07.2025**

		USD
I. Erträge		
1.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	201.467,44
2.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.051.810,31
Summe der Erträge		1.253.277,75
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-6.882,37
2.	Verwaltungsvergütung	-1.955.090,07
3.	Verwahrstellenvergütung	-81.388,74
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-6.918,01
5.	Sonstige Aufwendungen	-139.072,50
6.	Aufwandsausgleich	-109.550,76
Summe der Aufwendungen		-2.298.902,45
III. Ordentlicher Nettoertrag		-1.045.624,70
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	31.891.562,97
2.	Realisierte Verluste	-11.462.365,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		20.429.197,80
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		19.383.573,10
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	31.744.584,78
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.986.612,51
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		28.757.972,27
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		48.141.545,37

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) HANSAgold EUR-Klasse F hedged
für den Zeitraum vom 01.08.2024 bis 31.07.2025**

		USD
I. Erträge		
1.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	41.187,72
2.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	200.680,57
Summe der Erträge		241.868,29
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.099,47
2.	Verwaltungsvergütung	-181.974,96
3.	Verwahrstellenvergütung	-13.974,99
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.526,48
5.	Sonstige Aufwendungen	-24.233,68
6.	Aufwandsausgleich	-39.884,34
Summe der Aufwendungen		-262.693,92
III. Ordentlicher Nettoertrag		-20.825,63
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	5.834.907,97
2.	Realisierte Verluste	-1.749.110,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		4.085.797,35
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.064.971,72
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	5.298.371,11
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-668.981,12
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.629.389,99
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		8.694.361,71

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) HANSAgold USD-Klasse F
für den Zeitraum vom 01.08.2024 bis 31.07.2025**

		USD
I. Erträge		
1.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	26.337,62
2.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	123.162,24
Summe der Erträge		149.499,86
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-717,65
2.	Verwaltungsvergütung	-108.066,80
3.	Verwahrstellenvergütung	-9.005,04
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.284,68
5.	Sonstige Aufwendungen	-16.272,85
6.	Aufwandsausgleich	-16.317,92
Summe der Aufwendungen		-151.664,94
III. Ordentlicher Nettoertrag		-2.165,08
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	1.218.245,87
2.	Realisierte Verluste	-6.210,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.212.035,08
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.209.870,00
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.658.380,86
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-21.702,46
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.636.678,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.846.548,40

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) HANSAgold EUR-Klasse A unhedged
für den Zeitraum vom 01.08.2024 bis 31.07.2025**

		USD
I. Erträge		
1.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	19.816,57
2.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	94.249,75
Summe der Erträge		114.066,32
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-596,89
2.	Verwaltungsvergütung	-194.006,31
3.	Verwahrstellenvergütung	-8.071,56
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.413,57
5.	Sonstige Aufwendungen	-14.199,13
6.	Aufwandsausgleich	9.682,12
Summe der Aufwendungen		-208.605,34
III. Ordentlicher Nettoertrag		-94.539,02
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	931.220,53
2.	Realisierte Verluste	-5.677,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		925.542,61
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		831.003,59
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.474.298,97
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-15.553,62
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.458.745,35
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.289.748,94

**Ertrags- und Aufwandsrechnung HANSAgold EUR-Klasse F unhedged
für den Zeitraum vom 03.02.2025 bis 31.07.2025**

	USD
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	0,12
Summe der Erträge	0,12
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-0,17
Summe der Aufwendungen	-0,17
III. Ordentlicher Nettoertrag	-0,05
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	1,39
2. Realisierte Verluste	-0,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1,38
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1,33
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	6,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-0,06
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	7,73

Entwicklung des Sondervermögens HANSAgold USD-Klasse A

	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2024)		281.732.466,58
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		50.268.159,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	79.059.745,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-28.791.586,56	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.734.795,02
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		91.097.558,65
davon nicht realisierte Gewinne	69.587.743,59	
davon nicht realisierte Verluste	-389.588,90	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2025)		421.363.389,35

Entwicklung des Sondervermögens HANSAgold EUR-Klasse A hedged

	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2024)		133.336.680,73
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		17.027.232,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	50.524.468,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-33.497.236,88	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-406.112,85
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		48.141.545,37
davon nicht realisierte Gewinne	31.744.584,78	
davon nicht realisierte Verluste	-2.986.612,51	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2025)		198.099.345,32

Entwicklung des Sondervermögens HANSAgold EUR-Klasse F hedged

	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2024)		18.272.544,08
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		11.835.851,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	14.861.963,43	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.026.111,45	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-494.725,74
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		8.694.361,71
davon nicht realisierte Gewinne	5.298.371,11	
davon nicht realisierte Verluste	-668.981,12	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2025)		38.308.032,03

Entwicklung des Sondervermögens HANSAgold USD-Klasse F

	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2024)		11.561.239,86
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		6.487.686,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	15.033.466,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.545.780,47	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-168.056,04
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.846.548,40
davon nicht realisierte Gewinne	3.658.380,86	
davon nicht realisierte Verluste	-21.702,46	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2025)		22.727.418,53

Entwicklung des Sondervermögens HANSAgold EUR-Klasse A unhedged

	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2024)		13.893.419,46
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-826.065,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	12.303.666,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-13.129.732,23	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-49.045,33
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.289.748,94
davon nicht realisierte Gewinne	3.474.298,97	
davon nicht realisierte Verluste	-15.553,62	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2025)		17.308.057,30

Entwicklung des Sondervermögens HANSAgold EUR-Klasse F unhedged

	USD	USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (03.02.2025)		0,00
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		51,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	51,98	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		7,73
davon nicht realisierte Gewinne	6,46	
davon nicht realisierte Verluste	-0,06	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2025)		59,71

Verwendung der Erträge des Sondervermögens HANSAgold USD-Klasse A

	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Für die Wiederanlage verfügbar	21.899.403,96	6,60
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	21.899.403,96	6,60
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	21.899.403,96	6,60

Verwendung der Erträge des Sondervermögens HANSAgold EUR-Klasse A hedged

	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Für die Wiederanlage verfügbar	19.383.573,10	9,49
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	19.383.573,10	9,49
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	19.383.573,10	9,49

Verwendung der Erträge des Sondervermögens HANSAgold EUR-Klasse F hedged

	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Für die Wiederanlage verfügbar	4.064.971,72	10,54
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.064.971,72	10,54
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	4.064.971,72	10,54

Verwendung der Erträge des Sondervermögens HANSAgold USD-Klasse F

	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Für die Wiederanlage verfügbar	1.209.870,00	5,36
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.209.870,00	5,36
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	1.209.870,00	5,36

Verwendung der Erträge des Sondervermögens HANSAgold EUR-Klasse A unhedged

	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Für die Wiederanlage verfügbar	831.003,59	4,10
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	831.003,59	4,10
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	831.003,59	4,10

Verwendung der Erträge des Sondervermögens HANSAgold EUR-Klasse F unhedged

	insgesamt USD	je Anteil USD
I. Für die Wiederanlage verfügbar	1,33	1,33
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1,33	1,33
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	1,33	1,33

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre HANSAgold USD-Klasse A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	USD	USD
2025	421.363.389,35	127,005
2024	281.732.466,58	97,991
2023	240.046.855,05	84,962
2022	194.144.540,12	77,051

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre HANSAgold EUR-Klasse A hedged

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	172.545.322,17	84,461
2024	123.402.831,34	66,926
2023	117.814.022,94	59,462
2022	114.595.618,17	55,854

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre HANSAgold EUR-Klasse F hedged

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	33.366.449,13	86,524
2024	16.911.203,00	68,305
2023	12.721.431,63	60,311
2022	10.710.985,08	56,412

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre HANSAgold USD-Klasse F

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	USD	USD
2025	22.727.418,53	100,625
2024	11.561.239,86	77,518
2023	9.715.699,68	67,114
2022	4.892.949,11	60,768

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre HANSAgold EUR-Klasse A unhedged

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	15.075.387,14	74,465
2024	12.858.331,92	61,317
2023	7.071.465,47	51,993
2022	6.497.217,47	51,450

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre HANSAgold EUR-Klasse F unhedged

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
	EUR		EUR
2025	52,01		52,010
(Auflegung) 03.02.2025	50,00		50,000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	USD	274.059.083,67
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	USD	270.000,00
Davon:		
Gewährte Sicherheiten aus Bankguthaben:		270.000,00
Gewährte Sicherheiten aus Schuldverschreibungen:		0,00
Gewährte Sicherheiten aus Aktien:		0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)

S&P GSCI Gold Spot Index		55,00%
S&P GSCI Total Return Index		35,00%
JP Morgan GBI EMU Bond Index 1 to 3 Years in EUR		10,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,67%
größter potenzieller Risikobetrag		2,37%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		2,04%

Risikomodell (§10 DerivateV)

Full-Monte-Carlo

Parameter (§11 DerivateV)

Konfidenzniveau		99,00%
Haltdauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr

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 HANSAgold USD-Klasse A	USD	127,005
Anteilwert HANSAgold EUR-Klasse A hedged	EUR	84,461
Anteilwert HANSAgold EUR-Klasse F hedged	EUR	86,524
Anteilwert HANSAgold USD-Klasse F	USD	100,625
Anteilwert HANSAgold EUR-Klasse A unhedged	EUR	74,465
Anteilwert HANSAgold EUR-Klasse F unhedged	EUR	52,008
Umlaufende Anteile HANSAgold USD-Klasse A	STK	3.317.702,000
Umlaufende Anteile HANSAgold EUR-Klasse A hedged	STK	2.042.907,000
Umlaufende Anteile HANSAgold EUR-Klasse F hedged	STK	385.634,000
Umlaufende Anteile HANSAgold USD-Klasse F	STK	225.863,000
Umlaufende Anteile HANSAgold EUR-Klasse A unhedged	STK	202.448,758
Umlaufende Anteile HANSAgold EUR-Klasse F unhedged	STK	1,000

Anteilklassen auf einen Blick

	HANSAgold USD-Klasse A	HANSAgold EUR-Klasse A hedged
ISIN	DE000A0NEKK1	DE000A0RHG75
Währung	USD	Euro
Fondsaufgabe	02.01.2009	05.08.2009
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	0,75 % p.a.	1,20 % p.a.
Ausgabeaufschlag	4,00 %	4,00 %
Mindestanlagevolumen	0	0

	HANSAgold EUR-Klasse F hedged	HANSAgold USD-Klasse F
ISIN	DE000A2H68K7	DE000A2H68L5
Währung	Euro	USD
Fondsaufgabe	03.04.2018	03.04.2018
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	0,65 % p.a.	0,60 % p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00 %	0,00 %
Mindestanlagevolumen	0	0

	HANSAgold EUR-Klasse A unhedged	HANSAgold EUR-Klasse F unhedged
ISIN	DE000A2P3XY1	DE000A40J9T3
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	03.08.2020	03.02.2025
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	1,20 % p.a.	0,60 % p.a.
Ausgabeaufschlag	4,00 %	0,00 %
Mindestanlagevolumen	0	0

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote HANSAgold USD-Klasse A

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) **0,88 %**

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote HANSAgold EUR-Klasse A hedged

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) **1,33 %**

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote HANSAgold EUR-Klasse F hedged

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))

0,78 %

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote HANSAgold USD-Klasse F

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))

0,74 %

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote HANSAgold EUR-Klasse A unhedged

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))

1,34 %

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote HANSAgold EUR-Klasse F unhedged

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))

0,30 %

Die Angaben der Gesamtkostenquote der Anteilklasse EUR-Klasse F unhedged beziehen sich auf den Zeitraum der Auflegung per 03.02.2025 bis zum 31.07.2025.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Transaktionen im Zeitraum vom 01.08.2024 bis 31.07.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	2.579.950.084,74
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	2.471.453.697,14
Relativ in %	95,79 %

Transaktionskosten: 106.622,24 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 Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt in der Anteilklasse HANSAgold USD-Klasse A sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt in der Anteilklasse HANSAgold EUR-Klasse A hedged sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt in der Anteilklasse HANSAgold EUR-Klasse A unhedged sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt in der Anteilklasse HANSAgold USD-Klasse F sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt in der Anteilklasse HANSAgold EUR-Klasse F hedged sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt in der Anteilklasse HANSAgold EUR-Klasse F unhedged keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

HANSAgold USD-Klasse A

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge USD 0,00

Sonstige Aufwendungen

Kosten für Edelmetallverwahrung USD 203.096,74

HANSAgold EUR-Klasse A hedged

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge USD 0,00

Sonstige Aufwendungen

Kosten für Edelmetallverwahrung USD 92.233,35

HANSAgold EUR-Klasse F hedged

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge USD 0,00

Sonstige Aufwendungen

Kosten für Edelmetallverwahrung USD 17.912,29

HANSAgold USD-Klasse F

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge USD 0,00

Sonstige Aufwendungen

Kosten für Edelmetallverwahrung USD 10.922,49

HANSAgold EUR-Klasse A unhedged

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge USD 0,00

Sonstige Aufwendungen

Kosten für Edelmetallverwahrung USD 8.143,27

HANSAgold EUR-Klasse F unhedged

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge USD 0,00

Sonstige Aufwendungen

Keine sonstigen Aufwendungen USD 0,00

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
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	EUR	1.503.449
davon Führungskräfte	EUR	1.503.449
davon andere Risktaker	EUR	0

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

Die Vergütungsdaten der Signal Iduna Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

		Signal Iduna Asset Management GmbH
Portfoliomanager		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	12.290.850,00
davon feste Vergütung	EUR	11.338.502,00
davon variable Vergütung	EUR	952.348,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		136

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Per 01.07.2025 Schließung Kassenhalle D&R in München mit der Folge, dass keine physische Goldauslieferung mehr möglich sind.

Per 03.02.2025 wurde die Anteilklasse EUR F unhedged neu aufgelegt.

Zusätzliche Informationen

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten	0,00%
Gesamthöhe des Leverage nach der Brutto-Methode im Berichtszeitraum	1,23
Leverage-Umfang nach Brutto-Methode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	5,00
Gesamthöhe des Leverage nach der Commitment-Methode im Berichtszeitraum	1,23
Leverage-Umfang nach Commitment-Methode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3,00

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Die Anlage in diesen Investmentfonds birgt neben Chancen auf Wertsteigerungen auch Verlustrisiken. Die Risiken werden mit Hilfe geeigneter Risikomanagementsysteme überwacht und mit Hilfe eines Limitsystems gesteuert.

Die Risikosteuerung und -überwachung erfolgt insbesondere mit Hilfe der Berechnung von potenziellen Risikobeträgen für das Marktrisiko, der Ermittlung von Leverage-Kennzahlen, der Durchführung von Stresstests sowie der Einrichtung eines Limitsystems mit quantitativen Anlagegrenzen. Für das Risikomanagement hat die HANSAINVEST standardisierte Prozesse definiert und implementiert, die regelmäßig von der Gesellschaft überprüft werden.

Weitergehende Informationen zu den wesentlichen Risiken im Berichtszeitraum sind im Tätigkeitsbericht des Fonds zu finden.

Des Weiteren unterliegt der Fonds dem Investmentsteuergesetz. Mögliche (steuer)rechtliche Änderungen können sich positiv aber auch negativ auf den Fonds auswirken.

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

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, 19. November 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HANSAgold – 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 berufs-

rechtlichen 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 Aufstellung 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 verant-

wortlich 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 20.11.2025

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

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

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

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

Portfolioverwaltung und Vertriebsgesellschaft:

SIGNAL IDUNA
Asset Management GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 4124-4919

service@si-am.de
si-am.de

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
hansainvest.de