

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Zindstein Vermögens-Mandat

28. Februar 2026

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Zindstein Vermögens-Mandat	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	19
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24
Allgemeine Angaben	27

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Zindstein Vermögens-Mandat

in der Zeit vom 01.03.2025 bis 28.02.2026.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht Zindstein Vermögens-Mandat für das Geschäftsjahr vom 01.03.2025 bis 28.02.2026

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Zindstein Vermögens-Mandat ist ein strategisch, vermögensverwaltender, globaler Investment-Ansatz unter Berücksichtigung stildiversifizierender Instrumente und mit antizyklischem Grundcharakter.

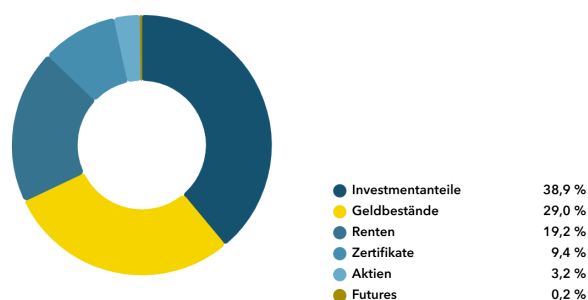
Ziel der Anlagepolitik des Zindstein Vermögens-Mandat ist es, ein langfristiges Kapital- und Ertragswachstum durch ein breit gestreutes Portfolio mit flexiblen Anlage-schwerpunkten zu erreichen. Der Fonds investiert in günstige Marktsegmente und Werte mit Renditeperspektive, um diese langfristig zu halten. Dabei nutzt der Fonds alle zur Verfügung stehenden Instrumente und Anlageklassen wie Aktien, Anleihen, Währungen, Fonds, ETF's, Derivate und Zertifikate. Soweit Zertifikate auf Edelmetalle, agrarische und oder industrielle Roh- und Grundstoffe (Commodities) erworben werden, ist eine physische Lieferung des oder der dem Zertifikat zu Grunde liegenden Rohstoffe ausgeschlossen. Der Fonds agiert unabhängig von einer Benchmark und ist nicht an eine bestimmte Aufteilung hinsichtlich Länder, Branchen oder Investmentstile gebunden.

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Dies bedeutet, dass der Fondsmanager, die für den Fonds zu erwerbenden Vermögensgegenstände auf Basis eines festgelegten Investitionsprozesses aktiv identifiziert, im eigenen Ermessen auswählt und nicht passiv einen Referenzindex nachbildet.

Mindestens 25% seines Vermögens legt der Fonds in Aktien und entsprechende Zielfonds (Kapitalbeteiligungen i.S.d. § 2 Abs. 8 Investmentsteuergesetz) an.

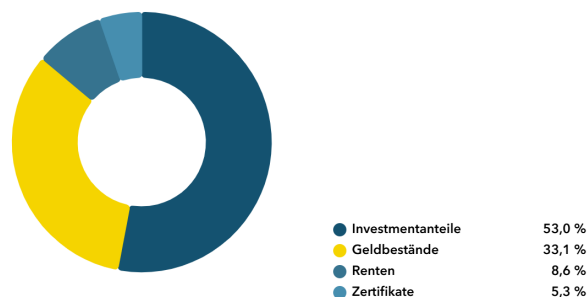
Portfoliostruktur

per 28.02.2025: *)



*)Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

per 28.02.2026:



Portfolio-Dispositionen

Rückblick:

2025 war das dritte überdurchschnittlich gute Aktienmarkt-Jahr in Folge. Mit Aufbruchstimmung startete das Jahr an den Aktienmärkten. Stand doch der Start des vermeintlich wirtschaftsfreundlichen neuen US-Präsidenten Donald Trump sowie die Parlamentswahl in Deutschland – der größten Volkswirtschaft Europas an. Das wichtigste Thema 2025 war die Zoll-Verkündung der USA ggü. nahezu allen Ländern der Welt Anfang April. Dies sorgte für die stärkste Aktienmarkt-Korrektur des Jahres. Doch Zugeständnisse seitens der US-Regierung ließen das Thema zunehmend in den Hintergrund

rücken und die Kursverluste wurden in wenigen Monaten wieder aufgeholt. Überraschend geringe negative wirtschaftliche Folgen der Zölle, Zinssenkungen nahezu aller großer Notenbanken in der Welt sowie die anhaltende KI-Phantasie, sorgten für insgesamt gute Aktienstimmung bis zum Jahresende, wenn auch die Marktbreite bedenklich gering war.

An den Anleihemärkten hielten die hartnäckig auf erhöhten Niveaus befindliche Inflation sowie die zunehmenden Schuldenstände der wichtigsten Staaten die langfristigen Renditen trotz Zinssenkungen der Notenbanken auf hohen Niveaus. Die großen Investitionsprogramme der deutschen Regierung führten in diesem Universum sogar zu stetig steigenden 10-Jahres-Renditen über das Jahr hinweg. Auch die anhaltende Regierungsunsicherheit in Frankreich in Verbindung mit den hohen Schuldenständen sorgten für Unsicherheiten im europäischen Anleihemarkt.

Für europäische Investoren war die knapp 14%-ige Abwertung des US-Dollars zum Euro von hoher Bedeutung. Alle Investitionen in US-Dollar, ob in Aktien, Anleihen oder Gold, hatten mit entsprechend hohen Währungsverlusten zu kämpfen.

Die hartnäckige Inflation, Sorgen über zunehmende Verschuldung, Umschichtung von Währungsreserven sowie anhaltende geopolitische Unsicherheit, führten zu einer historischen Rallye in Gold und anderen Edelmetallen.

Portfolio-Kommentar:

Das Portfolio ging mit hohen Absicherungsquoten, sowie mit einer konservativen Branchenausrichtung in das neue Jahr. Die heftige Korrektur an den Aktienmärkten im Zuge der US-Zoll-Verkündigungen im April konnte das Portfolio weitestgehend vermeiden. Das folgende freundliche Aktienmarktumfeld wurde mehr als positiv nachvollzogen. Trotz einer durchweg geringeren Aktienquote - diese lag beispielsweise im Durchschnitt des Kalenderjahres bei 25,69% (inkl. Absicherung) - konnte das Portfolio in der Wertentwicklung besser abschneiden als alle großen Indices (EuroStoxx 50, DAX, S&P 500, Nasdaq 100).

Hauptverantwortlich für die sehr gute Wertentwicklung waren in erster Linie die Investitionen in Gold & Goldminen, in Energie-Aktien, US-Versorger-Aktien, Konsumwerte, Osteuropa- & den Schweizer Aktienmarkt.

Das Portfolio geht mit einer Aktienquote von knapp 47% (Stand Ende Februar 2026) aus dem Berichtszeitraum und bleibt, ob der vielen Risiken in der Welt (Iran-Krieg, Ölpreis-Stress, Japan-Verschuldung, USA-Verschuldung, Frankreich-Regierungskrise, KI-Blase, Ukraine, u.v.m.), in der Tendenz eher vorsichtig.

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.

Adressenausfallrisiken:

Durch die Anlage in verzinsliche Wertpapiere ist das Sondervermögen Adressenausfallrisiken ausgesetzt. Diese bestehen in der Möglichkeit, dass Emittenten ihren Zins- und Tilgungsverpflichtungen nicht oder nicht vollständig nachkommen. Zudem können Bonitätsverschlechterungen eines Emittenten zu Kursrückgängen der betreffenden Wertpapiere führen.

Liquiditätsrisiken Renten:

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

Liquiditätsrisiken Zielfonds:

Der Fonds investiert einen überwiegenden Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte.

Adressenausfallrisiken Zielfonds:

Der Fonds legt einen Teil seines Vermögens in Zielfonds an, welche ihrerseits in Anleihen investieren. Dadurch ist der Fonds mittelbar von dem Risiko betroffen, dass es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen der im Bestand der Zielfonds befindlichen Anleihen kommen kann. In dessen Folge kann es bei den Anleihen zu Kursverlusten kommen. Das Adressenausfallrisiko soll durch die diversifizierte Anlage in mehrere Zielfonds reduziert werden.

Zinsänderungsrisiken Zielfonds:

Das Sondervermögen ist Zinsänderungsrisiken über Zielfonds-Investments in Rentenpapiere ausgesetzt. Sofern die Zielfonds in festverzinsliche Wertpapiere investieren könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken Zertifikate:

Das Risiko des Emittentenausfalls bei dem gehaltenen Zertifikat soll durch eine angemessene Bonität reduziert werden.

Liquiditätsrisiken Zertifikate:

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

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 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Iran-Krieg 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, der weiteren Preisentwicklung, der Lage an

den Rohstoffmärkten (insbes. Öl und Gas) 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.

Fondsergebnis

Wertentwicklung im Geschäftsjahr (01.03.2025 – 28.02.2026)*

Anteilklasse P: 30,77%

Anteilklasse V: 30,58%

*) Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Veräußerungsergebnis

Anteilklasse P:

Die realisierten Gewinne wurden im Wesentlichen durch Veräußerungen von Zertifikaten und Investmentanteilen erzielt.

Die realisierten Verluste wurden im Wesentlichen durch Veräußerungen von Indexfutures erzielt.

Anteilklasse V:

Die realisierten Gewinne wurden im Wesentlichen durch Veräußerungen von Zertifikaten und Investmentanteilen erzielt.

Die realisierten Verluste wurden im Wesentlichen durch Veräußerungen von Indexfutures erzielt.

Sonstige Hinweise

Die Verwaltung und das Portfoliomanagement obliegt der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Als Fondsberater agiert die Zindstein Vermögensverwaltung GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	23.846.224,44	103,36
1. Anleihen	2.025.589,74	8,78
2. Zertifikate	1.257.570,00	5,45
3. Investmentanteile	12.633.604,55	54,76
4. Bankguthaben	7.885.287,00	34,18
5. Sonstige Vermögensgegenstände	44.173,15	0,19
II. Verbindlichkeiten	-775.026,45	-3,36
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-775.026,45	-3,36
III. Fondsvermögen	EUR 23.071.197,99	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 28.02.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		2.362.359,50	10,24
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		1.104.789,50	4,79
XS2152329053	1.6250% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027)		EUR	100	0	0	%	98,8520	98.852,00	0,43
FR0014000NZ4	2.3750% Renault S.A. EO-Med.- Term Notes 2020(20/26)		EUR	100	0	0	%	100,0040	100.004,00	0,43
FR00140007L3	2.5000% Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(29)		EUR	100	0	0	%	97,2500	97.250,00	0,42
XS2224439971	2.8750% OMV AG EO-FLR Notes 2020(29/Und.)		EUR	100	0	0	%	98,0215	98.021,50	0,42
FR0013534336	3.3750% Electricité de France (E.D.F.) EUR-Nts 20/30		EUR	200	0	0	%	97,0570	194.114,00	0,84
XS2391790610	3.7500% British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)		EUR	200	0	0	%	100,2700	200.540,00	0,87
XS2296203123	3.7500% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)		EUR	100	0	0	%	101,8080	101.808,00	0,44
XS2623496085	6.1250% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 23/28		EUR	100	0	0	%	106,6165	106.616,50	0,46
XS3091660194	7.0000% ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2025(25/30)		EUR	100	100	0	%	107,5835	107.583,50	0,47
Zertifikate							EUR		1.257.570,00	5,45
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold		STK	8.900	98.520	100.220	EUR	141,3000	1.257.570,00	5,45
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR		920.800,24	3,99
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		920.800,24	3,99
XS2326548562	2.5000% Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S		EUR	100	0	0	%	99,0135	99.013,50	0,43
DE000A289FK7	2.6250% Allianz SE FLR- Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.)		EUR	200	0	0	%	92,0915	184.183,00	0,80
XS2393505008	2.8000% MMC Finance DAC DL- LPN 21(21/26)MMC Norilsk N.		USD	200	0	0	%	77,0591	130.619,74	0,57
XS2286041947	3.0000% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)		EUR	100	0	0	%	96,9485	96.948,50	0,42
XS2202900424	4.3750% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Sec. 2020(27/Und.)		EUR	200	0	0	%	101,5415	203.083,00	0,88
XS2607183980	5.1250% Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2023(23/26)		EUR	100	0	0	%	100,1040	100.104,00	0,43
XS2684826014	6.6250% Bayer AG FLR- Sub.Anl.v.2023(2028/2083)		EUR	100	0	0	%	106,8485	106.848,50	0,46
Investmentanteile							EUR		12.633.604,55	54,76
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR		12.633.604,55	54,76
LU1681045024	AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.		ANT	32.700	32.700	0	EUR	21,6770	708.837,90	3,07
IE000NDWFGA5	GIbl X-GIbl X URANIUM ETF Reg. Shs USD Acc. oN		ANT	53.000	53.000	0	EUR	28,3500	1.502.550,00	6,51
DE0005933964	iShares SMI		ANT	2.800	2.800	0	EUR	167,1400	467.992,00	2,03
IE00BJ5JP105	iShs V-MSCI W.En.Sec.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN		ANT	170.000	215.000	45.000	EUR	7,5510	1.283.670,00	5,56
IE00B4KBB001	iShsV-S&P 500 Ut.Sector U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN		ANT	58.000	0	23.000	EUR	9,8410	570.778,00	2,47

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 28.02.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
LU2090063160	MUL-Lyx.MSCI East.Eur.ex Russ. Nam.-Ant. EUR Dis.oN		ANT	5.000	0	0	EUR	53,1400	265.700,00	1,15
DE000A2AMPD1	Sentix Risk Return -A- Inhaber- Anteilsklasse I		ANT	5.850	150	0	EUR	142,7200	834.912,00	3,62
DE000A2AJHP8	Sentix Total Return -offensiv- Inhaber-Anteilsklasse I		ANT	5.060	1.900	0	EUR	121,9900	617.269,40	2,68
IE00B7KMNP07	UBS(I)ETF-Sol.Gl.Pu.G.Min.U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.		ANT	54.000	449.500	529.500	EUR	57,1600	3.086.640,00	13,38
DE000A2DVTG1	Werte&Sicherh.-Nachh.Innovati. Inhaber-Anteile I(a)		ANT	93	0	0	EUR	1.128,2500	104.927,25	0,45
LU0514695187	Xtrackers MSCI India Swap 1C USD		ANT	32.500	51.500	19.000	EUR	17,2980	562.185,00	2,44
LU0514694370	Xtrackers MSCI Malaysia 1C USD o.N.		ANT	45.500	45.500	0	EUR	12,9060	587.223,00	2,55
DE000A2DHUB9	Zindstein Werte-Sammler Inhaber-Anteilsklasse I		ANT	14.800	1.800	0	EUR	137,9000	2.040.920,00	8,85
Summe Wertpapiervermögen							EUR		15.916.764,29	68,99
Bankguthaben							EUR		7.885.287,00	34,18
EUR - Guthaben bei:							EUR		7.474.039,50	32,40
Bank: Bayerische Landesbank			EUR	2.000.000,00					2.000.000,00	8,67
Bank: Donner & Reuschel AG			EUR	2.723.429,00					2.723.429,00	11,80
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	16.794,19					16.794,19	0,07
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	2.733.816,31					2.733.816,31	11,85
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR		7.533,76	0,03
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CZK	35.752,77					1.474,55	0,01
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NOK	68.270,91					6.059,21	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR		403.713,74	1,75
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	10.990,09					6.612,57	0,03
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	5.023,83					3.111,79	0,01
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	2.338,98					2.562,14	0,01
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	5.406,95					6.193,17	0,03
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	8.954,00					48,63	0,00
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			MXN	5.451.224,43					268.256,38	1,16
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	127.066,53					107.692,63	0,47
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			ZAR	173.791,65					9.236,43	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		44.173,15	0,19
Zinsansprüche			EUR	44.173,15					44.173,15	0,19

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 28.02.2026

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-775.026,45	-3,36
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-775.026,45				-775.026,45	-3,36
Fondsvermögen							EUR	23.071.197,99	100,00
Anteilwert Zindstein Vermögens-Mandat P							EUR	136,47	
Anteilwert Zindstein Vermögens-Mandat V							EUR	66,68	
Umlaufende Anteile Zindstein Vermögens-Mandat P							STK	20.184,692	
Umlaufende Anteile Zindstein Vermögens-Mandat V							STK	304.668,483	

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 27.02.2026					
Australischer Dollar	(AUD)	1,662000	=		1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,873050	=		1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	184,115000	=		1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,614450	=		1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	(MXN)	20,320950	=		1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,267300	=		1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,912900	=		1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	18,815900	=		1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	(CZK)	24,246500	=		1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,179900	=		1 Euro (EUR)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CA13321L1085	Cameco Corp.	STK	2.300	16.400
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2262961076	2.7500% ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	EUR	0	100
XS2231715322	3.0000% ZF Finance GmbH 20/25	EUR	0	100
DE000A3LHK72	4.0000% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(25/25)	EUR	0	100
XS2291329030	4.4000% Kreditanst.f.Wiederaufbau MN-MTN 21/25	MXN	0	4.000
Zertifikate				
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	STK	31.300	34.200
DE000A2UDH63	XTrackers ETC PLC ETC Z29.05.80 Platin	STK	30.000	30.000
DE000A2T0V59	XTrackers ETC PLC ETC Z30.04.80 Silber	STK	33.500	33.500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2250987356	5.7500% Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	EUR	0	100
US9128283Z13	2.7728% United States of America DL-Notes 2018(25)	USD	0	400
US91282CJZ59	4.0000% United States of America DL-Notes 2024(34)	USD	0	400
US91282CKQ32	4.3750% United States of America DL-Notes 2024(34)	USD	200	400
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
DE000ETFL276	Deka MSCI USA MC UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT	6.400	6.400
IE00B0M63391	iShs - MSCI Korea UETF DIS Registered Shares o.N.	ANT	0	5.000
IE00BJ5JP329	iShs V-MSCI W.C.St.Sec.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	ANT	15.000	48.500
IE00BYHSM20	iShsII-MSCI Eur.Qual.Div.U.ETF Registered Shs EUR (Dist) o.N.	ANT	30.000	30.000
IE00B3CNHG25	L&G-L&G Gold Mining UCITS ETF Registered Part.Shares o.N.	ANT	8.060	8.060
IE00BKWQ0J47	SPDR MSCI Europe Indust. UETF Registered Shares o.N.	ANT	1.000	1.000
IE00BM67HK77	Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care 1C USD	ANT	3.700	7.200

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				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			1.425
10Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe))				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			15.777
10Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe)				
Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe)				

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
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			48.726
DAX Index				
ESTX 50 Index (Price) (EUR)				
Nasdaq-100 Index)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			241.773
DAX Index				
MDAX Performance-Index				
Nasdaq-100 Index)				
Währungsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			60.345
Euro/US-Dollar)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			23.787
Euro/Japanischer Yen				
Euro/US-Dollar)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) ZINDSTEIN VERMÖGENS-MANDAT P

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.03.2025 BIS 28.02.2026

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		3.159,85
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		9.608,90
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		14.710,85
davon negative Habenzinsen	-14,15	
4. Erträge aus Investmentanteilen		8.130,85
5. Sonstige Erträge		1,72
Summe der Erträge		35.612,17
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-110,96
2. Verwaltungsvergütung		-122.076,50
a) fix	-35.489,52	
b) performanceabhängig	-86.586,98	
3. Verwahrstellenvergütung		-1.040,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-1.630,95
5. Sonstige Aufwendungen		-676,64
6. Aufwandsausgleich		-7.607,74
Summe der Aufwendungen		-133.142,87
III. Ordentlicher Nettoertrag		-97.530,70
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		816.753,15
2. Realisierte Verluste		-200.659,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		616.093,49
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		518.562,79
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		141.456,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-212,41
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		141.244,51
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		659.807,30

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) ZINDSTEIN VERMÖGENS-MANDAT V

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.03.2025 BIS 28.02.2026

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		23.506,17
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		70.747,38
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		108.801,51
davon negative Habenzinsen	-121,29	
4. Erträge aus Investmentanteilen		59.004,66
5. Sonstige Erträge		15,19
Summe der Erträge		262.074,91
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-894,38
2. Verwaltungsvergütung		-1.026.598,80
a) fix	-383.779,56	
b) performanceabhängig	-642.819,24	
3. Verwahrstellenvergütung		-8.596,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.283,88
5. Sonstige Aufwendungen		-5.328,71
6. Aufwandsausgleich		29.992,07
Summe der Aufwendungen		-1.020.709,88
III. Ordentlicher Nettoertrag		-758.634,97
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		6.375.516,31
2. Realisierte Verluste		-1.816.968,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		4.558.547,54
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.799.912,57
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.020.974,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		19.064,52
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.040.038,69
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.839.951,26

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS ZINDSTEIN VERMÖGENS-MANDAT P

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.03.2025)		1.657.336,21
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		-35.277,35
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		522.102,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	585.896,82	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-63.794,39	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-49.279,58
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		659.807,30
davon nicht realisierte Gewinne	141.456,92	
davon nicht realisierte Verluste	-212,41	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (28.02.2026)		2.754.689,01

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS ZINDSTEIN VERMÖGENS-MANDAT V

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.03.2025)		16.413.966,17
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		-283.080,16
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-768.355,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.542.329,08	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.310.684,78	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		114.027,41
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.839.951,26
davon nicht realisierte Gewinne	1.020.974,17	
davon nicht realisierte Verluste	19.064,52	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (28.02.2026)		20.316.508,98

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS ZINDSTEIN VERMÖGENS-MAN-DAT P ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.039.852,85	51,52
1. Vortrag aus dem Vorjahr	320.630,40	15,88
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	518.562,79	25,69
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	200.659,66	9,94
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-1.004.575,50	-49,77
1. Der Wiederanlage zugeführt	-591.372,15	-29,30
2. Vortrag auf neue Rechnung	-413.203,35	-20,47
III. Gesamtausschüttung	35.277,35	1,75
1. Zwischenausschüttung (Ex-Tag 10.12.2025)	35.277,35	1,75
a) Barausschüttung	35.277,35	1,75
2. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS ZINDSTEIN VERMÖGENS-MAN-DAT V ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	7.985.290,67	26,21
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.368.409,33	7,77
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.799.912,57	12,47
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.816.968,77	5,96
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-7.702.210,52	-25,28
1. Der Wiederanlage zugeführt	-4.654.734,17	-15,28
2. Vortrag auf neue Rechnung	-3.047.476,35	-10,00
III. Gesamtausschüttung	283.080,16	0,93
1. Zwischenausschüttung (Ex-Tag 10.12.2025)	283.080,16	0,93
a) Barausschüttung	283.080,16	0,93
2. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE ZINDSTEIN VERMÖGENS-MANDAT P

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2026	2.754.689,01	136,47
2025	1.657.336,21	105,90
2024	1.425.518,54	96,79
2023	1.597.408,28	100,48

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE ZINDSTEIN VERMÖGENS-MANDAT V

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2026	20.316.508,98	66,68
2025	16.413.966,17	51,82
2024	15.503.512,69	47,59
2023	16.170.787,59	49,62

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
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)		
EURO STOXX 50 Index In EUR		40,00%
Barclays Capital Global High Yield Corporate Hedged Index in USD		20,00%
United States - Nasdaq 100 Index		20,00%
Dax Performance Index		20,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,77%
größter potenzieller Risikobetrag		2,21%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,54%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		0,88

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 Zindstein Vermögens-Mandat P	EUR	136,47
Anteilwert Zindstein Vermögens-Mandat V	EUR	66,68
Umlaufende Anteile Zindstein Vermögens-Mandat P	STK	20.184,692
Umlaufende Anteile Zindstein Vermögens-Mandat V	STK	304.668,483

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Zindstein Vermögens-Mandat P	Zindstein Vermögens-Mandat V
ISIN	DE000A2PR0K4	DE000A2PR0L2
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	02.03.2020	02.03.2020
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,6250% p.a.	2,1250% p.a.
Ausgabeaufschlag	0	0
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 ZINDSTEIN VERMÖGENS-MANDAT P

Performanceabhängige Vergütung	3,92 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,13 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE ZINDSTEIN VERMÖGENS-MANDAT V

Performanceabhängige Vergütung	3,53 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,60 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der veröffentlichten Gesamtkostenquote) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.03.2025 BIS 28.02.2026

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	867.169.238,79
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %
Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.	

Transaktionskosten: 48.608,26 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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

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

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Zindstein Vermögens-Mandat V sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU1681045024	AIS-Amundi MSCI EM LAT.AMERICA Namens-Anteile C Cap.EUR o.N. ¹⁾	0,10
DE000ETFL276	Deka MSCI USA MC UCITS ETF Inhaber-Anteile ¹⁾	0,30
IE000NDWFGA5	Gibl X-Gibl X URANIUM ETF Reg. Shs USD Acc. oN ¹⁾	0,65
DE0005933964	iShares SMI ¹⁾	0,50
IE00B0M63391	iShs - MSCI Korea UETF DIS Registered Shares o.N. ¹⁾	0,74
IE00BJ5JP329	iShs V-MSCI W.C.St.Sec.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN ¹⁾	0,18
IE00BJ5JP105	iShs V-MSCI W.En.Sec.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN ¹⁾	0,18
IE00BYYHSM20	iShsII-MSCI Eur.Qual.Div.U.ETF Registered Shs EUR (Dist) o.N. ¹⁾	0,28
IE00B4KBB0D1	iShsV-S&P 500 Ut.Sector U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN ¹⁾	0,15
IE00B3CNHG25	L&G-L&G Gold Mining UCITS ETF Registered Part.Shares o.N. ¹⁾	0,55
LU2090063160	MUL-Lyx.MSCI East.Eur.ex Russ. Nam.-Ant. EUR Dis.oN ¹⁾	0,40
DE000A2AMPD1	Sentix Risk Return -A- Inhaber-Anteilsklasse I ¹⁾	2,30
DE000A2AJHP8	Sentix Total Return -offensiv- Inhaber-Anteilsklasse I ¹⁾	2,20
IE00BKWQ0J47	SPDR MSCI Europe Indust. UETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,18
IE00B7KMNP07	UBS(I)ETF-Sol.Gl.Pu.G.Min.U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N. ¹⁾	0,43
DE000A2DVTG1	Werte&Sicherh.-Nachh.Innovati. Inhaber-Anteile I(a) ¹⁾	1,20
IE00BM67HK77	Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care 1C USD ¹⁾	0,10
LU0514695187	Xtrackers MSCI India Swap 1C USD ¹⁾	0,04
LU0514694370	Xtrackers MSCI Malaysia 1C USD o.N. ¹⁾	0,20
DE000A2DHUB9	Zindstein Werte-Sammler Inhaber-Anteilsklasse I ¹⁾	1,40

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Zindstein Vermögens-Mandat P

Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	1,72
--	-----	------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	654,41
---------------	-----	--------

Zindstein Vermögens-Mandat V**Sonstige Erträge**

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	15,19
--	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	5.161,12
---------------	-----	----------

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 FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2025 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	30.197.984
davon feste Vergütung	EUR	25.806.070
davon variable Vergütung	EUR	4.391.914
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		367
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.535.125
davon Geschäftsleiter	EUR	1.535.125
davon andere Führungskräfte	EUR	0

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, 21. Mai 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Dr. Christian Schumacher

Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Zindstein Vermögens-Mandat – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. März 2025 bis zum 28. Februar 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. März 2025 bis zum 28. Februar 2026, 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 22.05.2026

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: 40,997 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 des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- Dr. Christian Schumacher
 - (zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH)
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

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

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

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST