

JAHRESBERICHT

Empiria Max Return global

31. August 2025

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Empiria Max Return global	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	25
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	30
Allgemeine Angaben	33

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Empiria Max Return global

in der Zeit vom 01.09.2024 bis 31.08.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht Empiria Max Return global für das Geschäftsjahr vom 01.09.2024 bis 31.08.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Empiria Max Return global ist es, einen möglichst hohen Wertzuwachs zu generieren.

Um dieses Ziel zu erreichen, strebt das Fondsmanagement an, regelbasiert weltweit Aktien auszuwählen, die ein sehr vorteilhaftes Chance-Risiko-Profil aufweisen. Auf Basis einer Trendmatrix werden Derivate (Futures und Optionen) sowohl zu Absicherungs- als auch Investitionszwecken eingesetzt. Zudem kann der Fonds in Zertifikate und festverzinsliche Wertpapiere investieren.

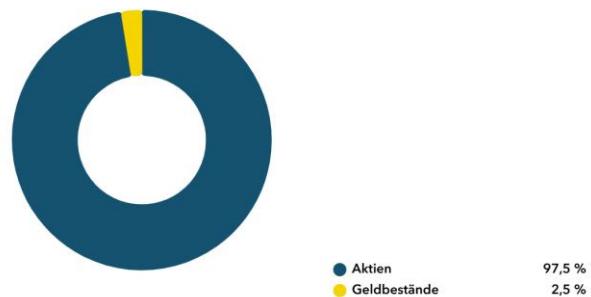
Die Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend den Besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

- Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere vollständig
- Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Papiere sind max. 49 %
- Geldmarktinstrumente max. 49 %
- Bankguthaben max. 49 %
- Anteilen an in- oder ausländischen Investmentvermögen max. 10 %

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

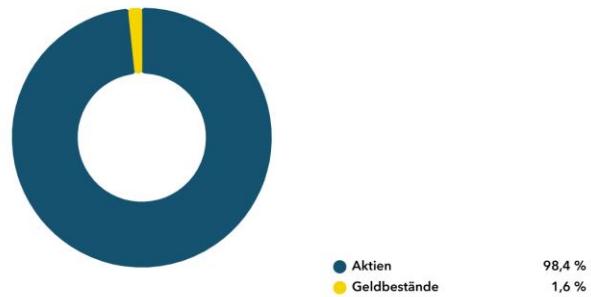
Portfoliostruktur

31.08.2025*)

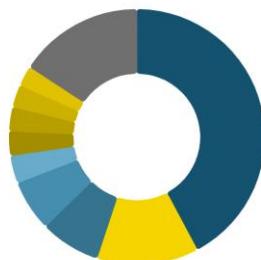
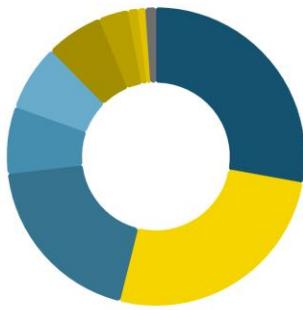


Der Fonds strebt eine Aktienquote von über 90% an. Der Rest des Fondsvermögens kann u.a. in kurzlaufende Staatsanleihen oder als Kontoguthaben gehalten. Bei möglichen Absicherungsmaßnahmen können diese veräußert werden.

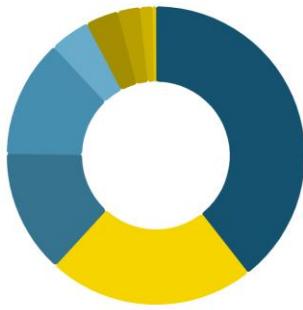
31.08.2024



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

Aktienallokation nach Branchen*)**31.08.2024****31.08.2025**

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

31.08.2024

Die Brutto-Aktienquote wurde im Berichtszeitraum überwiegend bei rund 99% gehalten. Im Zuge erhöhter Marktvolatilität kam es zeitweise zu einer temporären Reduktion der Netto-Aktienquote durch den Einsatz von Absicherungsinstrumenten (Futures und Optionen). Nach Auflösung dieser Absicherungen wurde die Aktienquote wieder auf das ursprüngliche Niveau zurückgeführt. Darüber hinaus erfolgte über den gesamten Berichtszeitraum hinweg eine kontinuierliche Reallokation des Portfolios, um die Allokation laufend an das Marktumfeld anzupassen.

Wertentwicklung

Empiria Max Return global V: +11,93%

Risikoanalyse

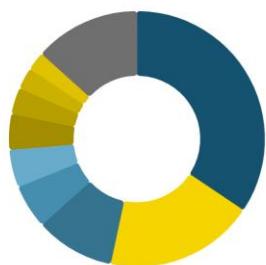
Marktpreisrisiko:

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

Währungsrisiko

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt

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

Aktienallokation nach Ländern*)**31.08.2025**

Länder	Anteil (%)
Japan	34,4 %
USA	18,9 %
Großbritannien	10,0 %
Kaimaninseln	5,6 %
Schweden	4,8 %
Australien	4,5 %
Italien	3,4 %
Bermuda	2,7 %
Norwegen	2,4 %
Sonstige	13,3 %

sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fonds-währung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Liquiditätsrisiko Aktien

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

Operationelle Risiken:

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in

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

Veräußerungsergebnis

Die realisierten Gewinne sowie Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

Sonstige Hinweise

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

Im Berichtszeitraum kam es zu einer Änderung beim Portfoliomanagement des Empiria Max Return global. Bis zum 31.03.2025 wurde das Portfoliomanagement von der WBS Hünicke Vermögensverwaltung GmbH wahrgenommen.

Seit dem 01.04.2025 wird das Portfoliomanagement von der NFS Capital AG betrieben. Gleichzeitig wurde ein Fondsadvisory-Vertrag mit der Haase-Mölk-Tsouloftas GmbH - unter dem Haftungsdach NFS Finacial Service GmbH - geschlossen.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	15.268.212,23	102,86
1. Aktien	14.623.397,58	98,52
2. Bankguthaben	620.036,11	4,18
3. Sonstige Vermögensgegenstände	24.778,54	0,17
II. Verbindlichkeiten	-424.966,74	-2,86
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-239.574,07	-1,61
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-185.392,67	-1,25
III. Fondsvermögen	EUR 14.843.245,49	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFLISTUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	14.229.597,58	95,87
Aktien							EUR	14.229.597,58	95,87
AU000000AX19	Accent Group Ltd. Registered Shares o.N.	STK	72.675	72.675	0	AUD	1,3900	56.480,53	0,38
AU000000AM11	Aurelia Metals Ltd. Registered Shares o.N.	STK	584.346	584.346	0	AUD	0,2050	66.976,56	0,45
AU0000148496	Australian Clinical Labs Ltd. Registered Shares o.N.	STK	43.415	43.415	0	AUD	2,8000	67.966,79	0,46
AU000000FWD0	Fleetwood Ltd. Registered Shares o.N.	STK	37.931	37.931	0	AUD	2,9000	61.502,28	0,41
AU000000GNC9	GrainCorp Ltd. Registered Shares o.N.	STK	13.852	13.852	0	AUD	8,0500	62.345,81	0,42
AU0000033359	Healius Ltd. Registered Shares o.N.	STK	65.846	65.846	0	AUD	0,9100	33.501,92	0,23
AU000000HLO6	Helloworld Travel Ltd. Registered Shares o.N.	STK	60.653	60.653	0	AUD	1,8700	63.415,12	0,43
AU000000KGN2	Kogan.Com Ltd Registered Shares o.N.	STK	21.137	21.137	0	AUD	3,9900	47.153,63	0,32
AU000000MYR2	Myer Holdings Ltd.	STK	161.349	161.349	442.042	AUD	0,6700	60.442,16	0,41
AU000000RSG6	Resolute Mining Ltd. Registered Shares o.N.	STK	204.542	204.542	0	AUD	0,6550	74.907,05	0,50
AU000000SXE9	Southern Cross Elect.Engin.Ltd Registered Shares o.N.	STK	56.451	56.451	0	AUD	1,9300	60.915,51	0,41
CA00686A1084	Adentra Inc. Registered Shares o.N.	STK	2.700	2.700	0	CAD	34,2200	57.521,56	0,39
CA03074G1090	Amerigo Resources Ltd. Registered Shares o.N.	STK	45.300	45.300	0	CAD	2,2500	63.455,25	0,43
CA25703L1004	Doman Bldg. Materials Gr. Ltd Registered Shares o.N.	STK	12.400	12.400	0	CAD	9,8300	75.886,07	0,51
CA73108L1013	Polaris Renewable Energy Inc. Registered Shares o.N.	STK	7.400	7.400	0	CAD	12,7600	58.785,37	0,40
CH0011339204	Ascom Holding AG Namens-Aktien SF,0,50	STK	13.245	13.245	0	CHF	4,5550	64.459,62	0,43
CH1248667003	Schweiter Technologies AG Namens-Aktien SF 1	STK	173	173	0	CHF	322,5000	59.610,56	0,40
DK0061141215	NTG Nordic Transport Group AS Navne-Aktier DK 20	STK	2.309	2.309	0	DKK	186,8000	57.781,84	0,39
FI4000292438	Altia Oyj Registered Shares o.N.	STK	15.766	15.766	0	EUR	3,3250	52.421,95	0,35
DE0005093108	AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	722	722	0	EUR	60,2000	43.464,40	0,29
IT0004093263	Ascipiave S.p.A. Azioni nom. EO 1	STK	18.750	18.750	0	EUR	3,1700	59.437,50	0,40
BE0974268972	bpost	STK	65.045	65.045	0	EUR	2,1550	140.171,98	0,94
IT0004053440	Datalogic S.p.A. Azioni nom. EO ,52	STK	26.096	26.096	0	EUR	4,5300	118.214,88	0,80
GRS191213008	Ellaktor S.A. Namens-Aktien EO 0,04	STK	82.244	82.244	0	EUR	1,4000	115.141,60	0,78
IT0004098510	Gas Plus S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	11.450	11.450	0	EUR	5,3200	60.914,00	0,41
FR0004007813	Kaufman & Broad S.A. Actions Port. EO ,26	STK	1.563	3.958	2.395	EUR	29,0500	45.405,15	0,31
DE000A1MMCC8	Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.465	4.465	0	EUR	14,8200	66.171,30	0,45
ES0142090317	Obrascón Huarte Lain	STK	162.242	162.242	0	EUR	0,4125	66.924,83	0,45
IT0004604762	Safilo Group S.p.A. Azioni nom. EO 5	STK	39.526	39.526	0	EUR	1,5300	60.474,78	0,41
IT0005283640	SERI INDUSTRIAL S.p.A. Azioni nom. EO ,18	STK	33.221	33.221	0	EUR	2,4450	81.225,35	0,55

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
FR0013214145	SMCP S.A.S.	STK	17.279	39.352	22.073	EUR	6,5600	113.350,24	0,76
FI4000197934	Tokmanni Group Corp Registered Shares o.N.	STK	6.160	6.160	0	EUR	9,2750	57.134,00	0,38
IT0001454435	TXT e-solutions S.p.A. Azioni nom. EO -,50	STK	3.620	3.620	0	EUR	30,4500	110.229,00	0,74
GB00BJTNFH41	AO World PLC	STK	47.836	47.836	0	GBP	0,8730	48.345,49	0,33
GB00BMVQDZ64	Auction Technology Group PLC Registered Shares LS-,0001	STK	15.003	15.003	0	GBP	3,4000	59.053,25	0,40
GB00BTC0LB89	DFS Furniture PLC Registered Shares o.N.	STK	33.006	33.006	0	GBP	1,5500	59.225,86	0,40
GB0000055888	discoverIE Group PLC Registered Shares LS -,05	STK	8.111	8.111	0	GBP	6,3000	59.156,40	0,40
GB00BL6NGV24	Dr. Martens PLC Registered Shares LS -,01	STK	89.647	89.647	0	GBP	0,8955	92.936,90	0,63
GB00B635TG28	EnQuest PLC	STK	283.067	283.067	0	GBP	0,1284	42.076,64	0,28
GB00BVV2KN49	Eurocell PLC Reg. Shares (WI) LS -,001	STK	44.289	113.733	69.444	GBP	1,4000	71.781,20	0,48
GB00BKY40Q38	Galliford Try Holdings PLC Registered Shares LS -,50	STK	46.837	57.965	25.529	GBP	4,2900	232.612,56	1,57
GB00BJVWTM27	Gulf Marine Services PLC Registered Shares LS -,02	STK	249.099	249.099	488.642	GBP	0,1898	54.733,72	0,37
GB00B012TP20	Halfords Ltd.	STK	35.983	35.983	0	GBP	1,4060	58.569,23	0,39
GB00BZC0LP49	Luceco PLC Registered Shares LS-,0005	STK	34.597	34.597	0	GBP	1,1900	47.661,99	0,32
GB00B012BV22	Marshalls PLC Registered Shares LS 0,25	STK	27.622	27.622	0	GBP	1,8080	57.814,98	0,39
GB00BYYJL418	Norcros PLC Registered Shares LS-,10	STK	19.875	36.207	16.332	GBP	2,7400	63.044,11	0,42
GB00BYM1K758	On the Beach Group PLC Registered Shares LS 0,01	STK	17.833	17.833	0	GBP	2,8950	59.766,77	0,40
GB0008475088	Robert Walters PLC Registered Shares LS -,20	STK	34.889	34.889	0	GBP	1,5350	61.998,87	0,42
GB00BL6C2002	Wickes Group PLC	STK	23.576	23.576	0	GBP	2,0150	54.996,11	0,37
BMG1744V1037	Café de Coral Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	STK	62.000	62.000	0	HKD	7,0100	47.769,10	0,32
KYG211921021	China Meidong Auto Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	STK	262.000	262.000	0	HKD	2,1000	60.472,50	0,41
KYG2133W1087	China Resources Medic.Hldg.Co. Registered Shares HD -,00025	STK	142.500	279.500	137.000	HKD	3,6300	56.853,72	0,38
CNE1000009W5	Chongqing Machin.& Elec.Co.Ltd Registered Shares H YC 1	STK	318.000	318.000	0	HKD	1,7700	61.863,96	0,42
KYG2161T1004	Citychamp Watch&Jewell.Grp Ltd Registered Shares HD -,10	STK	2.614.000	2.614.000	0	HKD	0,3550	101.993,22	0,69
BMG2759B1072	Digital China Holdings Ltd.	STK	172.000	172.000	0	HKD	3,3100	62.573,98	0,42
BMG6901M1010	Giordano International Ltd. Registered Shares HD -,05	STK	680.000	680.000	0	HKD	1,5300	114.350,40	0,77
KYG398141013	Goodbaby International Hldgs Registered Shares HD -,01	STK	1.529.000	1.529.000	0	HKD	1,4400	241.995,53	1,63
KYG4469K1040	Helens International Holdings Registered Shares o.N.	STK	276.500	276.500	0	HKD	1,2800	38.899,36	0,26
HK0000065349	Hong Kong Technology Venture Reg.Shs.(Board Lot 1000) o.N.	STK	374.000	374.000	0	HKD	1,4700	60.426,34	0,41
KYG1090B1077	JBM (Healthcare) Ltd. Registered Shares HD -,01	STK	218.000	218.000	0	HKD	2,8900	69.245,52	0,47
BMG6773R1051	Oriental Watch Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	STK	132.000	300.000	168.000	HKD	3,4700	50.343,19	0,34

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
KYG889391069	TK Group (Holdings) Ltd. Registered Shares HD -,01	STK	212.000	212.000	0	HKD	2,5500	59.417,37	0,40
KYG910191363	Truly Intl. Holdings Ltd. Registered Shares HK -,02	STK	420.000	1.482.000	2.646.000	HKD	1,2000	55.394,66	0,37
KYG982971072	XiabuXiabu Ca.M.(Ch.)H.Co.Ltd. Registered Shares DL -,000025	STK	546.500	546.500	0	HKD	0,8000	48.052,67	0,32
BMG9880L1028	Yuexiu Transport Infrastr.Ltd.	STK	260.000	260.000	0	HKD	4,2900	122.593,66	0,83
JP3167240005	AirTrip Corp. Registered Shares o.N.	STK	10.000	10.000	0	JPY	1.003,0000	58.472,03	0,39
JP3160050005	AIT Corp. Registered Shares o.N.	STK	5.200	5.200	0	JPY	1.901,0000	57.627,89	0,39
JP3126210008	ALCONIX CORPORATION Registered Shares o.N.	STK	5.700	5.700	0	JPY	2.142,0000	71.177,31	0,48
JP3126110000	Argo Graphics Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.700	1.700	0	JPY	4.610,0000	45.687,47	0,31
JP3835760004	Bellsystem24 Holdings Inc. Registered Shares o.N.	STK	6.900	6.900	0	JPY	1.334,0000	53.660,19	0,36
JP3831480003	Broadband Tower Inc. Registered Shares o.N.	STK	59.200	59.200	0	JPY	171,0000	59.015,36	0,40
JP3346350006	CE Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	14.000	14.000	0	JPY	738,0000	60.232,61	0,41
JP3528200003	Chori Co. Ltd.	STK	2.900	2.900	0	JPY	3.855,0000	65.173,29	0,44
JP3302000009	Copro-Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	5.500	5.500	0	JPY	2.238,0000	71.757,95	0,48
JP3205100005	Curves Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	13.400	13.400	0	JPY	815,0000	63.666,31	0,43
JP3548640006	DIP Corp. Registered Shares o.N.	STK	3.900	3.900	0	JPY	2.360,0000	53.656,69	0,36
JP3638000004	Doshisha Co. Ltd.	STK	8.100	8.100	0	JPY	2.619,0000	123.670,97	0,83
JP3130230000	E-Guardian Inc. Registered Shares o.N.	STK	5.100	5.100	0	JPY	1.984,0000	58.987,38	0,40
JP3168700007	EN-JAPAN INC. Registered Shares o.N.	STK	5.400	5.400	0	JPY	1.753,0000	55.185,24	0,37
JP3818700001	Fujicco Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	11.900	11.900	0	JPY	1.630,0000	113.078,96	0,76
JP3845000003	Hokuriku Elec.Construction Ltd Registered Shares o.N.	STK	7.100	7.100	0	JPY	1.460,0000	60.430,82	0,41
JP3100680002	I-NE Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	6.600	6.600	0	JPY	1.626,0000	62.562,16	0,42
JP3141400006	Ichiken Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	2.900	2.900	0	JPY	3.575,0000	60.439,56	0,41
JP3153470004	Infoteria Corp. Registered Shares o.N.	STK	16.400	16.400	0	JPY	2.062,0000	197.142,27	1,33
JP3389400007	Janome Corp. Registered Shares o.N.	STK	8.800	52.100	43.300	JPY	1.153,0000	59.150,61	0,40
JP3694000005	Japan Pulp & Paper Co. Ltd.	STK	15.000	34.300	19.300	JPY	698,0000	61.037,11	0,41
JP3226650004	JFE Systems Inc. Registered Shares o.N.	STK	4.600	4.600	0	JPY	2.191,0000	58.755,36	0,40
JP3281850002	KENKO Mayonnaise Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	4.700	4.700	0	JPY	1.887,0000	51.703,15	0,35
JP3242600009	Kimoto Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	30.900	30.900	0	JPY	256,0000	46.115,37	0,31
JP3250800004	Kintetsu Deptmt Store Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	5.400	5.400	0	JPY	1.952,0000	61.449,85	0,41
JP3252800002	Kyodo Printing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	8.100	10.800	2.700	JPY	1.550,0000	73.192,06	0,49
JP3967550009	Last One Mile Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	2.700	2.700	0	JPY	4.015,0000	63.197,02	0,43
JP3879400004	Mandom Corp. Registered Shares o.N.	STK	6.800	6.800	0	JPY	1.428,0000	56.608,86	0,38

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
JP3876400007	Marudai Food Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	5.200	5.200	0	JPY	1.980,0000	60.022,74	0,40
JP3921230003	Media Do Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	10.900	10.900	0	JPY	1.829,0000	116.221,76	0,78
JP3917600003	Meiji Electric Inds Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	4.800	4.800	0	JPY	2.095,0000	58.623,60	0,39
JP3921080002	Melco	STK	6.700	6.700	0	JPY	3.630,0000	141.784,48	0,96
JP3905950006	Ministop Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	4.900	4.900	0	JPY	2.013,0000	57.502,55	0,39
JP3910700008	Miroku Jyoho Service Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	4.800	4.800	0	JPY	1.839,0000	51.460,05	0,35
JP3902200009	Mitsubishi Research Inst.Inc. Registered Shares o.N.	STK	4.100	4.100	0	JPY	4.785,0000	114.370,25	0,77
JP3922800002	Mochida Pharmaceutical Co.Ltd. Registered Shares o.N.	STK	6.000	6.000	0	JPY	3.125,0000	109.307,14	0,74
JP3643600004	Nakano Corp. Registered Shares o.N.	STK	15.900	15.900	26.500	JPY	774,0000	71.743,96	0,48
JP3164680005	NF Holdings Corp. Registered Shares o.N.	STK	7.500	7.500	0	JPY	1.321,0000	57.757,89	0,39
JP3734350006	Nihon Dengi Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	4.400	4.400	0	JPY	5.250,0000	134.666,39	0,91
JP3718600004	NJS Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.900	1.900	0	JPY	6.300,0000	69.781,68	0,47
JP3762400004	Nomura Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	9.900	9.900	0	JPY	1.038,0000	59.907,31	0,40
JP3174190003	Oisix ra daichi Inc. Registered Shares o.N.	STK	5.900	5.900	0	JPY	1.679,0000	57.749,73	0,39
JP3801500004	PCA Corp. Registered Shares o.N.	STK	4.900	4.900	0	JPY	1.965,0000	56.131,40	0,38
JP3266160005	Qol Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	5.100	5.100	0	JPY	2.061,0000	61.276,71	0,41
JP3967400007	Rasa Industries Ltd. Registered Shares o.N.	STK	3.200	3.200	3.400	JPY	4.560,0000	85.067,19	0,57
JP3976200000	Ryoden Corp. Registered Shares o.N.	STK	3.400	3.400	0	JPY	3.085,0000	61.147,87	0,41
JP3337600005	Sanyo Chemical Industries	STK	2.300	2.300	0	JPY	4.265,0000	57.186,58	0,39
JP3913600007	Scroll Corp. Registered Shares o.N.	STK	8.900	8.900	0	JPY	1.108,0000	57.487,98	0,39
JP3414870000	Seikoh Giken Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	2.300	2.300	0	JPY	8.590,0000	115.177,66	0,78
JP3310250000	Serverworks Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	4.900	4.900	0	JPY	2.065,0000	58.987,96	0,40
JP3374200008	Shinko Shoji Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	10.700	10.700	0	JPY	972,0000	60.631,36	0,41
JP3380300008	Shinnihon Corp. Registered Shares o.N.	STK	5.600	5.600	0	JPY	1.880,0000	61.375,23	0,41
JP3374000002	Shinsho Corp.	STK	4.500	4.500	1.100	JPY	2.249,0000	58.999,62	0,40
JP3384710004	Shinwa Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	3.100	3.100	0	JPY	3.290,0000	59.457,25	0,40
JP3436040004	Softcreate Holdings Corp. Registered Shares o.N.	STK	8.900	8.900	0	JPY	2.319,0000	120.320,05	0,81
JP3436020006	Software Service Inc. Registered Shares o.N.	STK	800	800	0	JPY	14.760,0000	68.837,26	0,46
JP3431550007	Soken Chemical & Engin. Co.Ltd Registered Shares o.N.	STK	3.400	6.800	8.700	JPY	1.654,0000	32.783,98	0,22
JP3161450006	SRA Holdings Inc. Registered Shares o.N.	STK	4.300	4.300	0	JPY	4.645,0000	116.439,79	0,78
JP3345400000	Sun-Wa Technos Corp.	STK	8.200	8.200	0	JPY	2.597,0000	124.146,09	0,84

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
JP3768500005	T. Hasegawa Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	6.700	6.700	0	JPY	2.958,0000	115.536,77	0,78
JP3541800003	Teikoku Electric Mfg. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	3.000	3.000	0	JPY	3.320,0000	58.063,95	0,39
JP3399710007	Tokyo Base Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	33.000	33.000	0	JPY	530,0000	101.961,70	0,69
JP3533800003	Tsuzuki Denki Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	3.200	3.200	0	JPY	3.190,0000	59.509,72	0,40
JP3949500007	UT Group Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	4.200	4.200	0	JPY	2.725,0000	66.721,08	0,45
JP3992000004	Wakita & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	10.800	10.800	0	JPY	1.836,0000	115.596,23	0,78
JP3990210001	World Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	3.400	3.400	0	JPY	3.035,0000	60.156,82	0,41
JP3119950008	Yondoshi Holdings Inc. Registered Shares o.N.	STK	4.800	4.800	0	JPY	1.729,0000	48.381,96	0,33
JP3948900000	Yutaka Giken Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	4.100	4.100	0	JPY	2.843,0000	67.952,90	0,46
NO0003033102	Kongsberg Automotive	STK	842.038	842.038	0	NOK	1,7620	126.132,47	0,85
NO0010894231	LINK Mobility Group Hldg. ASA Navne-Aksjer NK,-005	STK	28.461	28.461	0	NOK	32,6000	78.878,21	0,53
NO0003080608	Solstad Offshore ASA Navne-Aksjer NK 1	STK	30.773	30.773	0	NOK	55,5000	145.195,15	0,98
SE0007666110	Attendo AB Namn-Aktier o.N.	STK	9.986	9.986	0	SEK	65,8000	59.338,22	0,40
SE0010948588	BHG Group AB Namn-Aktier o.N.	STK	25.298	25.298	0	SEK	26,0600	59.535,73	0,40
SE0003303627	Byggmax Group AB Namn-Aktier o.N.	STK	11.548	11.548	0	SEK	58,4000	60.902,72	0,41
SE0009697220	Enea AB Namn-Aktier o.N.	STK	17.718	17.718	0	SEK	75,2000	120.323,26	0,81
SE0015195771	Fasadgruppen Group AB	STK	19.080	19.080	0	SEK	31,5500	54.361,92	0,37
SE0000936478	Intrum Justitia AB Namn-Aktier SK -,02	STK	22.166	41.911	19.745	SEK	49,4500	98.985,29	0,67
MT0000780107	KAMBI GROUP PLC Registered Shares B EO -,003	STK	10.752	10.752	0	SEK	134,9000	130.984,00	0,88
SE0000421273	Knowit AB Namn-Aktier SK 5	STK	9.726	9.726	0	SEK	109,2000	95.912,22	0,65
SE0002110064	Mekonomen	STK	4.896	4.896	0	SEK	83,2000	36.785,93	0,25
SE0015988167	Swedencare AB	STK	31.767	31.767	0	SEK	40,4000	115.897,65	0,78
SG1T06929205	China Aviation Oil (Sg.) Corp. Registered Shares SD -,25	STK	69.300	69.300	0	SGD	1,3200	61.106,21	0,41
TH0374010Z09	Samart Corp. PCL Reg. Shares (Local) BA 1	STK	358.800	358.800	0	THB	6,4500	61.404,94	0,41
TH0776010017	SiS Distribution (Thail.) PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	STK	87.700	87.700	0	THB	21,2000	49.331,76	0,33
US00081T1088	Acco Brands Corp. Registered Shares DL -,01	STK	31.300	31.300	0	USD	3,9800	106.742,64	0,72
US04546C2052	Assertio Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	87.400	87.400	0	USD	0,8110	60.735,53	0,41
US05350V1061	Avanos Medical Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4.300	4.300	0	USD	11,8700	43.735,06	0,29
US05508R1068	B & G Foods Inc.(New)	STK	24.500	24.500	0	USD	4,4500	93.419,31	0,63
US0702031040	Basset Furniture Inds Inc. Registered Shares DL 5	STK	4.400	4.400	0	USD	16,7750	63.244,93	0,43
US14167R1005	CareCloud Inc. Registered Shares DL -,001	STK	41.100	41.100	0	USD	3,7800	133.120,26	0,90
US2274831047	Cross Country Healthcare Inc. Registered Shares DL-,0001	STK	5.000	5.000	0	USD	13,3700	57.281,18	0,39

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
US23335Q1004	DLH Holdings Corp. Registered Shares DL -,001	STK	14.400	14.400	0	USD	5,5300	68.233,58	0,46	
US23291C1036	DMC Global Inc. Registered Shares DL -,05	STK	7.200	7.200	0	USD	6,3100	38.928,92	0,26	
US29089Q1058	Emergent Biosolutions	STK	7.600	7.600	0	USD	8,3900	54.636,91	0,37	
US29882P1066	European Wax Center Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	STK	14.700	14.700	0	USD	4,4100	55.547,75	0,37	
US3465631097	Forrester Research Inc. Registered Shares DL -,01	STK	7.000	7.000	0	USD	9,6600	57.940,96	0,39	
US34984V2097	Forum Energy Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.000	3.000	0	USD	25,7700	66.243,95	0,45	
US3534691098	Franklin Covey Co. Registered Shares DL -,05	STK	2.200	2.200	0	USD	19,6800	37.098,67	0,25	
US36116M1062	FutureFuel Corp. Registered Shares DL -,0001	STK	14.500	20.000	16.800	USD	3,9400	48.952,49	0,33	
US3810131017	Golden Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.800	2.800	0	USD	25,2500	60.580,10	0,41	
US51509F1057	Lands End	STK	5.800	5.800	0	USD	14,5600	72.360,22	0,49	
US5165482036	Lantronix Inc. Registered Shares New DL-,0001	STK	24.000	24.000	0	USD	4,6500	95.625,72	0,64	
US53222Q1031	Lifetime Brands Inc. Registered Shares DL -,01	STK	12.300	12.300	5.100	USD	3,8600	40.682,06	0,27	
US53222K2050	Lifevantage Corp. Registered Shares DL -,0001	STK	5.400	5.400	0	USD	13,1000	60.614,37	0,41	
US6200711009	Motorcar Parts of America Inc. Registered Shares DL -,01	STK	6.500	6.500	0	USD	15,1000	84.100,94	0,57	
US67079U3068	Nutex Health Inc. Registered Shares o.N.	STK	800	800	0	USD	88,3900	60.590,38	0,41	
US71601V1052	Petco Health+Wellness Co.Inc. Reg. Shares Cl. A DL-,001	STK	20.300	20.300	0	USD	3,2300	56.183,54	0,38	
US7163821066	PetMed Express	STK	14.400	14.400	0	USD	3,1000	38.250,29	0,26	
US74317M1045	Proficient Auto Logistics Inc. Registered Shares o.N.	STK	8.500	8.500	0	USD	7,9000	57.538,24	0,39	
US7437131094	Proto Labs Inc. Registered Shares DL -,001	STK	1.700	1.700	0	USD	50,7700	73.954,84	0,50	
US7476191041	Quanex Building Products Corp. Registered Shares DL-,01	STK	3.200	3.200	0	USD	21,3700	58.595,60	0,39	
US7631651079	Richardson Electronics Ltd. Registered Shares DL -,05	STK	7.000	7.000	0	USD	10,0000	59.980,29	0,40	
US8060371072	ScanSource Inc. Registered Shares o.N.	STK	3.400	3.400	0	USD	44,1700	128.681,72	0,87	
US8085411069	Schweizer Mauduit	STK	9.500	9.500	0	USD	12,3200	100.287,05	0,68	
MHY816691064	Stealthgas Inc. Registered Shares DL -,01	STK	10.400	10.400	0	USD	7,9000	70.399,73	0,47	
US8631111007	Strattec Security Corp. Registered Shares DL -,01	STK	3.600	5.100	1.500	USD	66,2600	204.392,27	1,38	
US8683581024	Superior Group of Cies Inc. Registered Shares DL 1	STK	5.500	5.500	0	USD	13,2200	62.302,39	0,42	
US89269P1030	Traeger Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	88.700	88.700	0	USD	1,2500	95.004,50	0,64	
US2053061030	TruBridge Inc. Registered Shares DL -,001	STK	3.400	3.400	0	USD	19,9900	58.237,44	0,39	
US9004502061	Turtle Beach Corp. Registered Shares DL -,001	STK	4.300	4.300	0	USD	15,6600	57.699,33	0,39	
US91060H1086	United Homes Group Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	STK	15.700	15.700	0	USD	4,2500	57.174,07	0,39	
US9134831034	Universal Electronics Inc. Registered Shares DL -,01	STK	24.300	24.300	0	USD	4,9100	102.234,69	0,69	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
US9174881089	Utah Medical Products Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.100	1.100	0	USD	62,0600	58.494,49	0,39
US98421M1062	Xerox Holdings Corp. Registered Shares DL 1	STK	11.800	11.800	0	USD	3,9000	39.432,76	0,27
US98419E1082	Xunlei Ltd. R.Shs (Sp.ADR)CL.A/3 DL-,00025	STK	13.600	13.600	0	USD	7,0400	82.039,33	0,55
ZAE000017745	DataTec Ltd. Registered Shares RC -,01	STK	86.022	86.022	0	ZAR	62,5000	260.347,06	1,75
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
GB0001771426	Accesso Technology Group PLC Registered Shares LS -,01	STK	22.008	22.008	0	GBP	4,2000	107.008,10	0,72
GB0006870611	GB Group PLC Registered Shares LS -,25	STK	23.901	23.901	0	GBP	2,2350	61.841,56	0,42
GB00B0LS8535	Halstead PLC, James Registered Shares LS -,05	STK	36.100	36.100	0	GBP	1,4250	59.553,72	0,40
GB00BVFCZV34	RWS Holdings PLC Registered Shares LS -,01	STK	59.683	59.683	0	GBP	0,8820	60.940,51	0,41
GB00B28HSF71	TRACSIS PLC	STK	10.777	10.777	0	GBP	3,7500	46.786,00	0,32
Nicht notierte Wertpapiere									
Aktien									
THA448010001	Bluebik Group PLC Reg. Shares (Local) TBA-,05	STK	105.000	105.000	0	THB	20,7000	57.670,11	0,39
Summe Wertpapiervermögen									
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: UBS Europe SE		EUR	252.692,54					252.692,54	1,70
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
Verwahrstelle: UBS Europe SE	DKK	37.016,99						4.958,97	0,03
Verwahrstelle: UBS Europe SE	NOK	56.491,34						4.802,54	0,03
Verwahrstelle: UBS Europe SE	PLN	12.874,05						3.016,59	0,02
Verwahrstelle: UBS Europe SE	SEK	46.507,50						4.199,91	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
Verwahrstelle: UBS Europe SE	AUD	3.516,89						1.966,34	0,01
Verwahrstelle: UBS Europe SE	CAD	72.874,84						45.369,55	0,31
Verwahrstelle: UBS Europe SE	CHF	7.169,92						7.660,58	0,05
Verwahrstelle: UBS Europe SE	HKD	329.812,70						36.249,73	0,24
Verwahrstelle: UBS Europe SE	ILS	48.030,68						12.377,26	0,08
Verwahrstelle: UBS Europe SE	JPY	8.028.684,00						46.804,93	0,32
Verwahrstelle: UBS Europe SE	SGD	6.174,89						4.124,84	0,03
Verwahrstelle: UBS Europe SE	THB	7.100.000,00						188.386,38	1,27
Verwahrstelle: UBS Europe SE	ZAR	153.351,75						7.425,95	0,05

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche		EUR		24.778,54				24.778,54	0,17
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen		GBP		-34.582,83				-40.035,69	-0,27
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen		USD		-232.871,27				-199.538,38	-1,34
Sonstige Verbindlichkeiten									
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR		-185.392,67				-185.392,67	-1,25
Fondsvermögen									
Anteilwert Empiria Max Return global V									
Umlaufende Anteile Empiria Max Return global V									

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.08.2025		
Australischer Dollar	(AUD)	1,788550	=	1 Euro (EUR)	
Baht	(THB)	37,688500	=	1 Euro (EUR)	
Britisches Pfund	(GBP)	0,863800	=	1 Euro (EUR)	
Dänische Krone	(DKK)	7,464650	=	1 Euro (EUR)	
Hongkong-Dollar	(HKD)	9,098350	=	1 Euro (EUR)	
Japanischer Yen	(JPY)	171,535000	=	1 Euro (EUR)	
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,606250	=	1 Euro (EUR)	
Neuer Schekel	(ILS)	3,880558	=	1 Euro (EUR)	
Norwegische Krone	(NOK)	11,762800	=	1 Euro (EUR)	
Polnischer Zloty	(PLN)	4,267750	=	1 Euro (EUR)	
Schwedische Krone	(SEK)	11,073450	=	1 Euro (EUR)	
Schweizer Franken	(CHF)	0,935950	=	1 Euro (EUR)	
Singapur-Dollar	(SGD)	1,497000	=	1 Euro (EUR)	
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	20,650800	=	1 Euro (EUR)	
US-Dollar	(USD)	1,167050	=	1 Euro (EUR)	

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFLISTUNG 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				
SE0007897079	AcadeMedia AB Namn-Aktier o.N.	STK	24.692	24.692
AU000000ADH2	Adairs Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	30.116
JP3103600007	Aichi Steel Corp. Registered Shares o.N.	STK	10.200	10.200
JP3101600009	Aisan Industry Co. Ltd.	STK	7.000	7.000
JP3108400007	Akebono Brake Industry Co.Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	63.100
SE0009663826	Ambea AB Namn-Aktier o.N.	STK	6.213	22.404
US02913V1035	American Public Education Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	3.600
JP3106200003	Aoyama Trading	STK	15.600	15.600
IL0007310183	Arad Investment & Industr. Registered Shares IS 1	STK	0	1.947
JP3125600001	Araya Industrial Co. Ltd.	STK	0	5.700
PLARTPR00012	Arctic Paper S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	STK	0	10.435
JP3389640008	Asia Pile Holdings Corp.	STK	0	28.500
TH0405010Y10	Asian Sea Corporation PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	STK	531.100	531.100
TH0405010Y02	Asian Sea Corporation PCL Registered Shares (Local) BA 1	STK	531.100	531.100
LU1789205884	B&S Group S.A. Bearer Shares EO-,06	STK	0	21.628
ZAE000026639	Barloworld	STK	6.056	6.056
US09624H2085	Bluelinx Holdings Inc.	STK	0	500
BMG1223L1054	BOE Varitronix Ltd. Registered Shares HD -,25	STK	257.000	257.000
US11161T2078	Broadwind Inc. Registered Shares DL -,001	STK	0	18.700
BMG1738J1247	BW Offshore Ltd. Registered Shares DL 0,50	STK	0	17.345
IL0011238503	Carasso Motors Ltd. Registered Shares IS -,001	STK	10.441	32.536
JP3425000001	Central Glass	STK	3.800	9.200
CA15713J1049	CES Energy Solutions Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	31.800
CA16387P1036	Chemtrade Logistics Income Fd Reg. Trust Units o.N.	STK	11.200	11.200
JP3528450004	Chiyoda Integre Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	6.400	6.400
CA17040T8885	Chorus Aviation Inc. Reg.Sh.Cl.A (Vot.+Var.Vot.) oN	STK	13.529	13.529
JP3525400002	Chubu Shiryo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	8.800	15.200
JP3513400006	Chuetsu Pulp & Paper Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	3.900
IT0000070786	CIR S.p.A.-Cie Industrial.Riu. Azioni nom. EO 0,50	STK	0	101.399
KYG2524A1031	Consun Pharmaceutic.Group Ltd.	STK	0	149.000
BMG8114Z1014	COSCO SHIPPING Intl(HK)Co.Ltd. Registered Shares HD -,10	STK	266.000	392.000
GB00B64NSP76	Costain Group PLC Registered Shares LS -,50	STK	66.280	286.142
HK0521001989	CWT International Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	4.930.000
LU2592315662	D'Amico International Shipping Actions au Porteur o.N.	STK	0	16.247
JP3497000004	Daihatsu Diesel Mfg Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	19.200
JP3483000000	Daiko Densi Tsushin Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	16.100

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
DE0006305006	DEUTZ AG	STK	0	17.318
GB00B4Y7R145	Dixons Carphone	STK	0	72.852
US2560861096	DocGo Inc. Registered Shares o.N.	STK	34.600	34.600
US2333774071	DXP Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	5.300
US2774614067	Eastman Kodak Co. Registered Shares New DL 2,50	STK	0	32.500
IL0010878242	EI Al Israel Airlines Ltd. Registered Shares IS 1	STK	125.501	125.501
AU0000000ELD6	Elders Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	8.431
CA2935701078	Ensign Energy Services Inc. Registered Shares o.N.	STK	58.700	58.700
MHY235921357	EuroSeas Ltd. Registered Shares DL -,01	STK	0	2.800
US30069T1016	Excelerate Energy Inc. Registered Shares A DL -,001	STK	7.200	7.200
JP3166900005	F.C.C. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	3.100	3.100
FI4000567029	Finnair Oyj Registered Shares EO 85,-	STK	23.892	23.892
JP3802800007	Foster Electric	STK	11.900	28.500
US3584351056	Friedman Industries Inc. Registered Shares DL 1	STK	0	5.700
JP3160300004	Fuji Oil Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	69.700
JP3807750009	Fuji OOZX Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	10.400
JP3807000009	Fukoku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	8.400
JP3824000008	Futaba Industrial	STK	0	6.300
MHY271836006	Global Ship Lease Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	STK	0	1.700
US38500T2006	Gran Tierra Energy Inc. Registered Shares DL -,001	STK	0	26.000
IE0003864109	Greencore Group PLC Registered Shares LS -,01	STK	0	68.688
JP3795200009	H-One Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	39.200	39.200
JP3771150004	Hamakyorex Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	6.900	6.900
US40701T1043	Hamilton Beach Brds Hldg Co. Registered Shares Class A DL 1	STK	0	2.500
NL0009269109	Heijmans N.V.	STK	1.242	12.336
JP3847000001	Hokkaido Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	40.700	49.000
US4424874018	Hovnanian Enterprises Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	STK	0	300
SE0008040653	Humana AB Namn-Aktier o.N.	STK	18.622	18.622
BMG4690M1010	IBEX Ltd. Registered Shares o.N.	STK	15.400	15.400
DE0006200108	Indus	STK	0	2.279
JP3697800005	Japan Cash Machine Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	10.100	10.100
JP3739600009	Japan Transcity Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	11.700
SG1AB9000005	Japfa Ltd. Registered Shares o.N.	STK	203.500	203.500
KYG550441045	Jnby Design Ltd. Registered Shares HD -,01	STK	0	85.000
KYG5211W1069	JUSTIN ALLEN HOLDINGS LTD Registered Shares HD-,01	STK	830.000	830.000
JP3219400003	Kamei Corp.	STK	0	4.400
ZAE000171963	KAP Ltd. Registered Shares RC -,20	STK	288.305	288.305

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
JP3226300006	Kawada Technologies Inc. Registered Shares o.N.	STK	3.800	3.800
GB0004866223	Keller Group	STK	0	4.316
GB0004915632	Kier Group PLC	STK	0	28.948
NO0010833262	Klaveness Com. Carriers AS Navne-Aksjer NK1	STK	0	5.534
JP3284200007	Koike Sanso Kogyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	4.500
NL0000337319	Koninklijke BAM	STK	0	20.442
JP3268800004	Kurabo Industries Ltd.	STK	2.800	9.800
JP3270800000	Kurimoto	STK	0	8.300
JP3967250006	Lacto Japan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	3.300
JP3981000007	Look Holdings Inc.	STK	0	3.000
AU000000MAH3	MacMahon Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	STK	914.230	1.250.895
JP3870300005	Mamiya-Op Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	21.100	21.100
JP3876000005	Maruzen Showa Unyu Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.500	1.500
GB0005746358	McBride PLC Registered Shares LS -,10	STK	0	41.572
GB0005630420	Mears Group PLC	STK	0	10.804
CA58457V5036	Medical Facilities Corp. Registered Shares New o.N.	STK	8.500	27.500
PLMRBUD00015	Mirbud S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	STK	0	40.664
JP3895200008	Mitsuba Corp.	STK	0	10.600
JP3896000001	Mitsubishi Kakoki Kaisha Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	4.400
JP3901200000	Mitsubishi Paper Mills Ltd.	STK	0	24.100
JP3894000003	Mitsui Matsushima Co. Ltd.	STK	2.600	8.200
JP3894400005	Mitsuuroko Group Hldgs Co.Ltd. Registered Shares o.N.	STK	15.400	15.400
KYG6264V1361	Mongolian Mining Corp. Registered Shs REG S DL-,10	STK	0	246.000
JP3924000007	Mory Industries Inc.	STK	0	1.300
NO0010791353	MPC Container Ships ASA	STK	0	84.707
JP3914200005	Murakami Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	3.300
JP3651160008	NAFCO Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	3.300
JP3651400008	Namura Shipbuilding Co. Ltd.	STK	0	21.500
GB0006215205	National Express Group	STK	143.784	143.784
JP3732600006	Nippon Beet Sugar Mfg. Co.Ltd. Registered Shares o.N.	STK	4.800	4.800
JP3740800002	Nippon Dry-Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	10.500	10.500
JP3745800007	Nippon Hume Corp. Registered Shares o.N.	STK	7.600	7.600
JP3657550004	Nishikawa Rubber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	3.500
JP3674400001	Nissin Corp.	STK	1.100	3.300
VGG6593L1224	NiSun Intl. Enterprise Dev.Gr. Registered Shares DL-,01	STK	4.200	4.200
SE0014808838	Nordic Paper Holding AB	STK	0	21.732
BMG671801022	ODFJELL DRILL.LTD. DL-,01	STK	0	33.147

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFWESTELLUNG 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
BMG6716L1081	Odfjell Technology Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	11.416
IL0025902482	Oil Refineries Ltd. Registered Shares IS 1	STK	248.864	248.864
IT0005043507	OVS S.p.A.	STK	28.171	44.981
KYG686121032	Pacific Textiles Hldgs Ltd. Registered Shares HK -,001	STK	168.000	168.000
IL0006440130	Palram Industries (1990) Ltd. Registered Shares o.N.	STK	3.023	3.023
AU0000061897	Perenti Global Ltd. Registered Shares o.N.	STK	157.780	157.780
US7141671039	Perma-Pipe International Hdgs Registered Shares DL -,01	STK	5.500	5.500
JP3895000002	Plant Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	9.000
AT0000609607	Porr AG	STK	3.240	3.240
US75282U1043	Ranger Energy Services Inc. Registered Shares A DL -,01	STK	17.000	17.000
US76665T1025	Riley Exploration Permian Inc. Registered Shares New DL -,001	STK	0	2.200
DE000SAFH001	SAF HOLLAND SE	STK	0	8.428
JP3314800008	Sakata INX Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	5.800
JP3334800004	Sansei Technologies Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	5.800
JP3342500000	Sanyo Trading Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	3.200	3.200
US8112922005	SCYNEXIS Inc. Registered Shares DL -,001	STK	0	22.200
JP3414200000	Seika Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	2.600
US8170705011	Seneca Foods Corp. Reg. Shares Class A DL -,25	STK	1.000	1.000
GB00BG5NDX91	Serabi Gold PLC Registered Shares LS -,005	STK	50.681	50.681
GB00B27YGJ97	Severfield PLC Registered Shares LS -,025	STK	135.442	195.323
JP3369500008	Shirai Electronics Ind. Co.Ltd	STK	0	15.500
JP3351150002	Shizuoka Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	4.200	4.200
HK0716002271	Singamas Container Hldgs Ltd. Registered Shares o.N.	STK	606.000	606.000
BMG8403G1033	Sinofert Holdings	STK	264.000	264.000
TH0776010009	SiS Distribution (Thail.) PCL Reg. Shares (Local) BA 1	STK	87.700	87.700
IT0000076536	Sogefi S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	STK	0	96.250
CA83615X4075	Source Energy Services Ltd. Registered Shares o.N.	STK	3.700	3.700
GB0000163088	Speedy Hire PLC Registered Shares LS -,05	STK	186.617	186.617
US86614G1013	Summit Midstream Corp. Registered Shares	STK	2.500	2.500
US8666831057	Sun Country Airlines Holdings Registered Shares DL -,01	STK	4.700	4.700
JP3397210000	Suzuki Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	21.500	21.500
JP3620200000	T. RAD Co. Ltd.	STK	0	4.100
JP3455600001	Takashima & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	18.300	18.300
BMG8726T1053	Teekay Corp. Registered Shares DL-,001	STK	12.700	12.700
JP3546100003	Terasaki Electric Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	4.000
TH0535010Z13	Thoresen Thai Agencies PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	STK	0	213.900
JP3440800005	Tigers Polymer Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	8.200

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFWESTELLUNG 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
JP3556000002	Toa	STK	17.100	17.100
JP3553200001	Toho Co. Ltd.	STK	0	2.900
JP3564200008	Tokai Rubber Industries	STK	0	7.000
JP3584600005	Tokyo Tekko Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	4.700	6.000
JP3620600001	Toli Corp.	STK	25.100	25.100
JP3553900006	Tomen Devices Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	1.400
JP3598200008	Topre Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	6.300
JP3607800004	Toyo Engineering Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	17.200
JP3542400001	TPR Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	4.100
IT0005422768	Trevi-Finanziaria Industr. SpA	STK	0	413.151
JP3531800005	Tsugami	STK	8.700	8.700
JP3952550006	Unipres Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	12.900
US91851C2017	Vaalco Energy Inc. Registered Shares DL -,10	STK	0	43.200
KYG9463P1081	Wasion Holdings Ltd.	STK	0	220.000
SG1W55939399	Wee Hur Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	STK	401.800	401.800
JE00B3MW7P88	West China Cement Ltd. Registered Shares LS-,002	STK	0	1.274.000
US9706461053	Willis Lease Finance Corp. Registered Shares DL -,01	STK	0	1.000
JP3953600008	Yotai Refractories Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	2.700	2.700
JP3946200007	Yurtec Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	18.700
JP3948400001	Yushiro Chemical Industry Registered Shares o.N.	STK	10.500	10.500

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

KYG211411098	China Lilang Ltd Registered Shares Reg.S HD-,10	STK	0	81.000
KYG2162W1024	China Yong.Autom.Ser.Hldgs Ltd Registered Shares HD -,01	STK	490.500	490.500
CA17040T3001	Chorus Aviation Inc. Reg.Sh.Cl.A (Vot.+Var.Vot.) oN	STK	94.700	94.700
US18538R1032	Clearwater Paper Corp. Registered Shares DL -,0001	STK	0	3.400
GB00BDHXPJ60	i3 Energy PLC Registered Shares LS -,0001	STK	204.234	204.234
JP3270810009	Kuriyama Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	6.400
KYG5636C1078	Lonking Holdings Ltd. Registered Shares New HD -,10	STK	0	672.000
JP3891200002	Mitsui-Soko Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	800	800
ZAE000005153	Omnia Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	STK	14.993	14.993
KYG6956A1013	PC Partner Group Ltd. Registered Shares HD -,10	STK	382.000	382.000
SG1F29855813	Samudera Shipping Line Ltd. Registered Shares SD -,10	STK	0	236.200
MHY8564W1030	Teekay	STK	0	6.800
JP3629400007	Tonami Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	2.200	3.800
JP3821400003	Univance Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	21.700
JP3943000004	Yamabiko Corp. Registered Shares o.N.	STK	2.100	14.800
JP3428870004	Zero Co. Ltd. Registered Shares o.N.	STK	4.600	4.600

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:		EUR		13.247
DAX Index				
S&P 500 Index				
Tokyo Stock Price (TOPIX) Index)				
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:		EUR		2.496
S&P 500 Index)				

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) EMPIRIA MAX
RETURN GLOBAL V**

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.09.2024 BIS 31.08.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	2.617,17	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	506.484,39	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	5.655,06	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-54.233,12	
5. Sonstige Erträge	513,01	
Summe der Erträge		461.036,51
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.962,03	
2. Verwaltungsvergütung	-357.075,71	
a) fix	-191.344,33	
b) performanceabhängig	-165.731,38	
3. Verwahrstellenvergütung	-7.589,98	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-9.369,10	
5. Sonstige Aufwendungen	-3.961,76	
6. Aufwandsausgleich	-13.606,63	
Summe der Aufwendungen		-393.565,21
III. Ordentlicher Nettoertrag		67.471,30
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	3.779.441,89	
2. Realisierte Verluste	-2.621.680,44	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.157.761,45
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.225.232,75
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	124.976,72	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	280.650,33	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		405.627,05
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.630.859,80

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS EMPIRIA MAX RETURN GLOBAL V

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.09.2024)	12.388.420,11	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	-423.381,90	
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	1.289.509,04	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.956.394,86	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.666.885,82	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-42.161,56	
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.630.859,80	
davon nicht realisierte Gewinne	124.976,72	
davon nicht realisierte Verluste	280.650,33	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2025)	14.843.245,49	

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONERVERMÖGENS EMPIRIA MAX RETURN GLOBAL V¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	3.920.612,87	75,20
1. Vortrag aus dem Vorjahr	73.699,68	1,41
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.225.232,75	23,50
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	2.621.680,44	50,29
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-3.341.914,37	-64,10
1. Der Wiederanlage zugeführt	-1.115.427,54	-21,39
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.226.486,83	-42,71
III. Gesamtausschüttung	578.698,50	11,10
1. Endausschüttung	578.698,50	11,10
a) Barausschüttung	578.698,50	11,10

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 EMPIRIA MAX RETURN GLOBAL V

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	14.843.245,49	284,71
2024	12.388.420,11	263,32
(Auflegung 01.09.2023)	250,00	250,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,52
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFAST - 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 Empiria Max Return global V	EUR	284,71
Umlaufende Anteile Empiria Max Return global V	STK	52.135,000

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Der Anteilwert wird durch die HANSA INVEST 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 EMPIRIA MAX RETURN GLOBAL V

Performanceabhängige Vergütung	1,29 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,66 %

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 01.09.2024 BIS 31.08.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	78.116.139,17
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %
Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.	

Transaktionskosten: 72.319,32 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 Aufwandsersättigungen.

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

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Empiria Max Return global V

Sonstige Erträge

Quellensteuererstattungen	EUR	513,01
---------------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	1.324,39
Kosten für die Marktrisiko- und Liquiditätsmessung	EUR	807,91

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 Tantieme 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 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigen Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	28.504.408
davon feste Vergütung	EUR	24.388.372
davon variable Vergütung	EUR	4.116.036
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		352
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.503.449
davon Geschäftsleiter	EUR	1.329.751
davon andere Führungskräfte	EUR	173.699

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der NFS Capital AG für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		NFS Capital AG
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	287.895,18
davon feste Vergütung	EUR	255.895,18
davon variable Vergütung	EUR	32.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		10

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

Die Vergütungsdaten der WBS Hünicken Vermögensverwaltung GmbH für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		WBS Hünicken Vermögensverwaltung GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	765.712,78
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		11

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht. Die Auslagerung des Portfoliomanagements erfolgte bis zum 31.03.2025.

ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Zusammensetzung des Portfolios,

Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und

die Portfolioumsatzkosten sind im Bericht in den Abschnitten

"Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene

Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen"

und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen

Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken.

Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit

Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den

Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von

Aktionärsrechten

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFAST

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, 09. Dezember 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 Empiria Max Return global - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2024 bis zum 31. August 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 beigelegte 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 10.12.2025

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

UBS Europe SE
Bockenheimer Landstraße 2-4
60306 Frankfurt am Main
Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 3.839,000 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 446,001 Mio. EUR
Stand: 31.12.2024

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST