

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Mainberg Special Situations Fund HI

31. Dezember 2025

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Mainberg Special Situations Fund HI	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	27
Allgemeine Angaben	30

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Mainberg Special Situations Fund HI

in der Zeit vom 01.01.2025 bis 31.12.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht Mainberg Special Situations Fund HI für das Geschäftsjahr vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

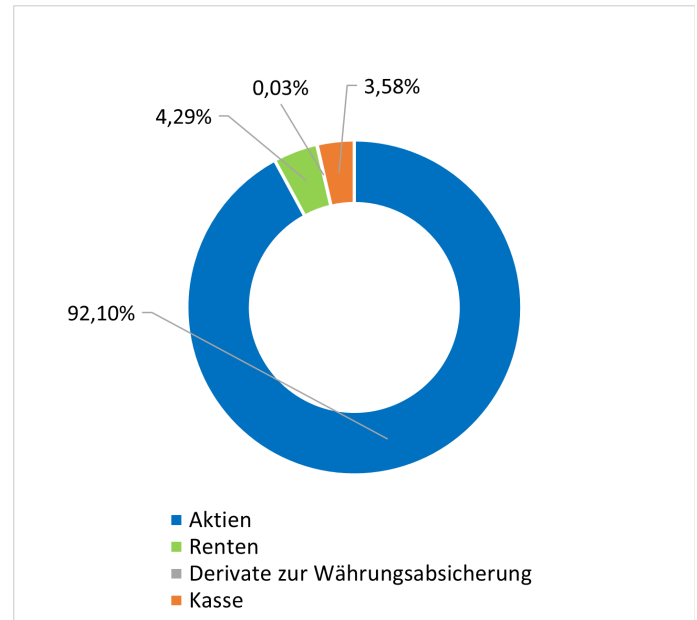
Ziel ist es, eine absolute Wertsteigerung bei möglichst niedriger Volatilität zu erzielen.

Der Mainberg Special Situations Fund HI ist ein Aktienfonds und investiert in Sondersituationen mit attraktivem Chance-Risiko-Profil. Das Sondervermögen soll zum überwiegenden Teil seines Wertes in Aktien angelegt werden, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind. Ein Schwerpunkt liegt auf Events und Spezialsituationen, wie z.B. M&A-Situationen in Europa, besonders im deutschsprachigen Raum. Im Berichtszeitraum wurde vereinzelt in M&A-Situationen in den USA investiert.

Der Fonds nutzt Preisineffizienzen in strukturell weniger beachteten Situationen, unabhängig von der Marktkapitalisierung und der Branche des Unternehmens. Durch diszipliniertes Investieren werden unter Ausnutzung von starken Absicherungen nach unten, z.B. durch ein vorliegendes Barabfindungsangebot, risikogemäße Wertzuwächse angestrebt. Die jeweilige Chance nach oben wird durch eine fundamentale Analyse identifiziert und eingeschätzt. Der Fonds strebt eine von der Entwicklung der Börsen unabhängige Rendite bei gleichzeitig niedrigerem Risiko an, eine Orientierung an einem Index findet demgemäß nicht statt.

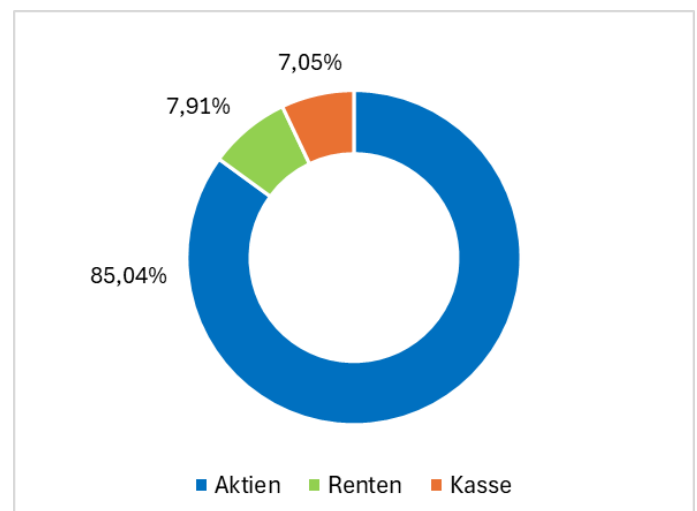
Portfoliostruktur

31.12.2025*)**)



Portfoliostruktur

31.12.2024*)**)



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

**Quelle: Mainberg Asset Management GmbH

Die Portfoliostruktur bestand zu Beginn des Geschäftsjahres zu 85,04% aus Aktien, zu 7,91% aus Renten und zu 7,05% aus Geldbeständen. Am Ende des Geschäftsjahrs bestand die Portfoliostruktur zu 92,10% aus Aktien, zu 4,29% aus Renten, zu 0,03% aus Derivaten ausschließlich zur Währungsabsicherung und zu 3,58% aus Geldbeständen.

Zum Ende des Geschäftsjahres war ein Portfolioanteil von 12,00% außerhalb des Eurowährungsraums investiert, das Währungsrisiko war vollständig abgesichert.

Das Sondervermögen hält in kleinem Umfang auch Nachbesserungsrechte, die vor allem im Zusammenhang mit Squeeze-Outs entstanden sind und deren Werthaltigkeit vom Ausgang eines Gerichtsverfahrens abhängt. Keines dieser Nachbesserungsrechte war zum Ende des Geschäftsjahres mit einem Wert angesetzt, weil der jeweilige Ausgang des Gerichtsverfahrens noch nicht absehbar ist.

Im Berichtszeitraum wurde im Einklang mit der Anlagestrategie auf eine häufige Umschichtung verzichtet. Positionen wurden gekauft und mit Blick auf ein bestimmtes, absehbares Ereignis gehalten.

Auf Investments in andere Fonds wurde verzichtet.

Derivate wurden im Berichtszeitraum ausschließlich zum Zweck der vollständigen Währungsabsicherung für nicht in Euro dotierte Aktienpositionen eingesetzt.

Die Volatilität betrug 3,03% (Anteilklasse I), 3,03% (Anteilklasse R), 2,94% (Anteilklasse S), 2,96% (Anteilklasse SI, - Auflage am 03.03.2025) und ist der Erwartung entsprechend niedrig.

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.

Liquiditätsrisiken Aktien:

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

Liquiditätsrisiken Renten:

Die im Bestand befindliche Rentenposition wurde unverändert gehalten und laufend hinsichtlich ihrer Liquidierbarkeit, Marktgängigkeit und potenzieller Veräußerungsrisiken überwacht. Es ergaben sich im Berichtszeitraum keine wesentlichen Veränderungen der Marktliquidität oder Hinweise auf ein erhöhtes Liquiditätsrisiko.

Adressenausfallrisiken:

Die vorhandene Rentenposition wurde fortlaufend auf ihre Bonitäts- und Marktrisiken überwacht. Maßnahmen zur Risikosteuerung waren nicht erforderlich.

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 Finanzinstrumen-

ten 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.

Wertentwicklung

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) betrug für den Berichtszeitraum für die Anteilklasse I 5,18%, für die Anteilklasse R 4,70%, für die Anteilklasse S 7,08% und für die Anteilklasse SI (Auflage am 03.03.2025) 4,46%.

Veräußerungsergebnis

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

Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement für den Mainberg Special Situations Fund HI obliegt der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Als Fondsberater ist die Mainberg Asset Management GmbH unter dem Haftungsdach der NFS Netfonds Financial Service GmbH tätig.

Die Anteilklasse SI wurde zum 03.03.2025 neu aufgelegt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse hat es im Berichtszeitraum nicht gegeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	89.229.605,03	100,52
1. Aktien	81.751.653,34	92,10
2. Anleihen	3.792.856,00	4,27
3. Derivate	30.973,83	0,03
4. Bankguthaben	3.624.322,94	4,08
5. Sonstige Vermögensgegenstände	29.798,92	0,03
II. Verbindlichkeiten	-461.217,30	-0,52
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-461.217,30	-0,52
III. Fondsvermögen	EUR 88.768.387,73	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	55.511.303,06	62,53
Aktien								EUR	51.718.447,06	58,26
DE0005103006	Adtran Networks SE Inhaber-Aktien o.N.	STK		286.918	122.535	12.307	EUR	21,8000	6.254.812,40	7,05
ES0105287009	Aedas Homes S.A. Acciones Port. EO 1	STK		166.739	166.739	0	EUR	23,8500	3.976.725,15	4,48
DE000A0DPRE6	Allane SE Inhaber-Aktien o.N.	STK		207.491	41.378	0	EUR	10,3000	2.137.157,30	2,41
DE000A1K0375	artnet	STK		5.000	5.000	0	EUR	11,3000	56.500,00	0,06
DE000A40ZVV0	CECONOMY AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	STK		275.043	275.043	0	EUR	4,4600	1.226.691,78	1,38
DE0006062144	Covestro AG	STK		13.422	13.422	0	EUR	59,7400	801.830,28	0,90
DE000A0JC8S7	DATAGROUP	STK		13.584	13.584	0	EUR	69,9000	949.521,60	1,07
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK		22.026	22.026	0	EUR	20,6500	454.836,90	0,51
DE0005878003	DMG MORI	STK		93.135	31.856	9.829	EUR	46,9000	4.368.031,50	4,92
ES0125140A14	Ercros S.A.	STK		113.306	91.801	0	EUR	3,4300	388.639,58	0,44
IT0005527616	Eurogroup Laminations S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK		97.350	277.650	180.300	EUR	3,2900	320.281,50	0,36
DE000A2E4T77	H&R GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK		138.628	288.628	150.000	EUR	4,4300	614.122,04	0,69
DE0006084403	Hornbach-Baumarkt	STK		10.729	6.192	6.950	EUR	69,0000	740.301,00	0,83
NL0015000LU4	Iveco Group N.V. Aandelen op naam EUR 1	STK		303.843	303.843	0	EUR	18,7400	5.694.017,82	6,41
NL0014332678	JDE Peet's N.V.	STK		140.310	140.310	0	EUR	31,8600	4.470.276,60	5,04
DE000BFB0027	METRO Wholesale & Food Spec. AG Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	STK		34.411	0	0	EUR	5,5500	190.981,05	0,22
DE0006916604	Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		21.314	0	179	EUR	157,8000	3.363.349,20	3,79
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media	STK		127.476	127.476	0	EUR	4,9500	631.006,20	0,71
DE000A0Z1JH9	PSI Software	STK		19.914	19.914	0	EUR	44,8000	892.147,20	1,01
DE0007203705	SNP Schneider-Neureither & Pa.	STK		4.523	4.523	0	EUR	76,4000	345.557,20	0,39
IT0005037210	Tinexta S.p.A.	STK		143.928	143.928	0	EUR	15,0000	2.158.920,00	2,43
FI4000519228	WithSecure Corp. Registered Shares o.N.	STK		604.022	604.022	0	EUR	1,7120	1.034.085,66	1,16
US16115Q3083	Chart Industries Inc.	STK		15.342	15.342	0	USD	206,1500	2.687.587,78	3,03
US2855121099	Electronic Arts Inc.	STK		15.881	15.881	0	USD	204,2700	2.756.638,23	3,11
US30063P1057	Exact Sciences Corp. Registered Shares DL -,01	STK		38.418	38.418	0	USD	101,9300	3.327.622,99	3,75
US4364401012	Hologic Inc.	STK		29.642	29.642	0	USD	74,5100	1.876.806,10	2,11
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	3.792.856,00	4,27
DE0001102390	0.5000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 16/26	EUR		3.800	5.000	1.200	%	99,8120	3.792.856,00	4,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	30.033.206,21	33,83
Aktien								EUR	30.033.206,21	33,83
DE0005407506	Centrotec Sustainable	STK		26.058	64.152	38.094	EUR	61,5000	1.602.567,00	1,81

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
DE000A1TNMM9	centrotherm international AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	29.934	29.934	0	EUR	9,9500	297.843,30	0,34
DE000A288904	CompuGroup Medical SE &Co.KGaA		STK	78.792	60.937	0	EUR	25,0200	1.971.375,84	2,22
DE000A2YN991	EASY SOFTWARE AG Namens-Aktien o.N.		STK	25.259	0	1.871	EUR	18,3000	462.239,70	0,52
DE0006636681	ENVIROTAINER AG O.N.		STK	60.337	13.824	0	EUR	27,0000	1.629.099,00	1,84
DE0005495329	HolidayCheck Group		STK	144.570	0	0	EUR	4,6000	665.022,00	0,75
DE000A40ET05	KATEK SE Namens-Aktien o.N.		STK	37.717	6.551	377	EUR	18,8000	709.079,60	0,80
DE0006131204	LS INVEST AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	167.347	39.847	0	EUR	5,8500	978.979,95	1,10
DE000BFB0019	METRO AG		STK	41.017	41.017	0	EUR	5,7500	235.847,75	0,27
DE0005130108	msg life ag Inhaber-Aktien o.N.		STK	1.978.571	938.802	0	EUR	3,6400	7.201.998,44	8,11
DE000LED4000	OSRAM Licht		STK	82.219	43.467	0	EUR	52,8000	4.341.163,20	4,89
DE000A12UKK6	Rocket Internet		STK	18.000	9.000	0	EUR	19,2000	345.600,00	0,39
DE000A2NBTL2	Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.		STK	98.756	29.065	0	EUR	68,5000	6.764.786,00	7,62
DE000A1J5RX9	Telefónica Deutschland		STK	992.014	772.919	0	EUR	2,0020	1.986.012,03	2,24
DE000A3H3LL2	Vantage Towers AG Namens-Aktien o.N.		STK	19.317	0	0	EUR	37,2000	718.592,40	0,81
DE000A2YPDD0	VIB Vermögen AG		STK	12.000	12.000	0	EUR	10,2500	123.000,00	0,14
Nicht notierte Wertpapiere							EUR	0,07	0,00	
Aktien							EUR	0,07	0,00	
AT0000A35J43	Petro Welt Technologies AG Nachzahlungsansprüche		STK	68.648	0	0	EUR	0,0000	0,07	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	85.544.509,34	96,37	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	30.973,83	0,03	
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	30.973,83	0,03	
Währungsterminkontrakte							EUR	30.973,83	0,03	
FUTURES EUR/USD 03/26			XCME	USD	9.000.000			31.356,22	0,04	
FUTURES EUR/USD 03/26			XCME	USD	875.000			0,00	0,00	
FUTURES EUR/USD 03/26			XCME	USD	750.000			-382,39	0,00	
Bankguthaben							EUR	3.624.322,94	4,08	
EUR - Guthaben bei:							EUR	3.622.808,27	4,08	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR		3.622.808,27			3.622.808,27	4,08	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	1.514,67	0,00	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP		871,88			1.000,21	0,00	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD		605,42			514,46	0,00	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	29.798,92	0,03	
Zinsansprüche			EUR		29.798,92			29.798,92	0,03	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-461.217,30	-0,52
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-461.217,30				-461.217,30	-0,52
Fondsvermögen							EUR	88.768.387,73	100,00
Anteilwert Mainberg Special Situations Fund HI R							EUR	138,90	
Anteilwert Mainberg Special Situations Fund HI I							EUR	143,38	
Anteilwert Mainberg Special Situations Fund HI S							EUR	162,50	
Anteilwert Mainberg Special Situations Fund HI SI							EUR	104,46	
Umlaufende Anteile Mainberg Special Situations Fund HI R							STK	182.938,721	
Umlaufende Anteile Mainberg Special Situations Fund HI I							STK	219.287,418	
Umlaufende Anteile Mainberg Special Situations Fund HI S							STK	106.437,000	
Umlaufende Anteile Mainberg Special Situations Fund HI SI							STK	139.958,752	

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

					per 30.12.2025
Britisches Pfund		(GBP)	0,871700	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar		(USD)	1,176800	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCME CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

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				
IT0004998065	Anima Holding S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	0	67.828
LU1789205884	B&S Group S.A. Bearer Shares EO-,06	STK	540.213	540.213
DE0007257503	CECONOMY	STK	218.715	218.715
BE0003765790	Greenyard N.V. Actions Nom. o.N.	STK	282.022	282.022
DE000A0S8488	Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte	STK	122	53.403
DE000A14KEB5	home24 SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	8.535	8.535
FR0011675362	NEOEN S.A. Actions Port. EO 2	STK	0	21.410
IT0005337958	Piovan S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	36	125.255
FI4000507488	Purmo Group Oyi Registered Shares EO 1	STK	0	30.004
AT0000922554	Rosenbauer International AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	717	717
NL0012015705	Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	STK	285.036	285.036
FR0013447729	Verallia SA	STK	57.370	57.370
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2034626460	0.4500% Fedex Corp. EO-Notes 2019(19/25)	EUR	1.000	1.000
XS1944456109	0.8750% Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/25)	EUR	0	1.800
XS1648298559	0.8750% Nestlé Holdings Inc. EO-Medium-Term Notes 17(17/25)	EUR	1.000	1.000
XS1877836079	1.0000% Archer Daniels Midland Co. EO-Notes 18/25	EUR	500	500
DE0001102382	1.0000% Bundesrep.Deutschland Anl. 15/25	EUR	2.000	2.000
XS1719267855	1.1250% Parker-Hannifin EO-Nts 17/25	EUR	900	900
XS1915689746	1.2500% EMERSON EL. 19/25	EUR	1.000	1.000
Andere Wertpapiere				
DE000A0LD2U1	alstria office REIT	STK	0	284.628
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
DE000A3CNK42	ABOUT YOU Holding SE	STK	382.639	382.639
GB00BNDRMJ14	Alphawave IP Group PLC Registered Shares LS-,01	STK	745.910	745.910
DE000A40UTJ0	CENTROTEC SE z.Rückkauf eing.Inhaber-Aktien	STK	0	21.906
DE000A40ZVF3	CENTROTEC SE z.Rückkauf eing.Inhaber-Aktien	STK	26.094	26.094
DE000A40KY26	Covestro AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	STK	89.528	115.863
US2274831047	Cross Country Healthcare Inc. Registered Shares DL-,0001	STK	81.300	81.300
DE0006095003	ENCAVIS AG	STK	23.759	25.312
DE000A40UTM4	ENCAVIS AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	STK	13.482	13.482
SE0017161243	Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	STK	344.013	344.013
DE000A40S3V1	GK Software SE Namens-Aktien O.N.	STK	100	1.133
DE000A40ZU49	H&R GmbH & Co. KGaA z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	STK	150.000	150.000
DE0005297204	Homag Group AG	STK	0	11.215

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
DE000DU38538	HOMAG GROUP AG *nur zum Rückkauf*	STK	11.215	11.215
US4878361082	Kellanova Co.	STK	43.320	43.320
DE0005220909	Nexus	STK	365	365
DE000A40UT39	Nexus AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	STK	5.472	32.827
GB00BNR4T868	Renewi PLC Registered Shares LS 1,	STK	181.018	181.018
AT0000A3HC43	Rosenbauer International AG Inh.-Aktien (Z.Vk.Ein.Akt.)	STK	717	717
GB0004726096	Spirent Communications	STK	1.107.351	1.107.351

Verzinsliche Wertpapiere

DE000A2G87D4	0.0500% Deutsche Post AG Wandelschuldv.v.17(25)	EUR	1.600	1.600
XS1180256528	1.7500% Morgan Stanley EO-MTN 15/25	EUR	0	1.800
XS1851313863	1.7500% O2 Telefónica Dtltd. Finanzier. Anleihe v.2018(2018/2025)	EUR	800	800
XS2436579978	1.8750% Glanbia Co-Op Society Ltd. EO-Exchangeable Bonds 2022(27)	EUR	1.200	1.200

Andere Wertpapiere

GB00BD2NCM38	Warehouse REIT PLC Registered Shs LS -,01	STK	207.707	207.707
--------------	---	-----	---------	---------

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				
Währungsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			41.709
Euro/Britisches Pfund				
Euro/Schwedische Krone				
Euro/US-Dollar)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) MAINBERG SPECIAL SITUATIONS FUND HI R

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2025 BIS 31.12.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		277.854,51
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		88.431,12
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		2.411,30
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		6.710,85
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		41.838,76
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-6.860,64
7. Sonstige Erträge		52.590,37
Summe der Erträge		462.976,27
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-313,09
2. Verwaltungsvergütung		-456.133,25
a) fix	-329.765,38	
b) performanceabhängig	-126.367,87	
3. Verwahrstellenvergütung		-11.613,40
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-3.673,41
5. Sonstige Aufwendungen		-1.520,79
6. Aufwandsausgleich		-194.974,36
Summe der Aufwendungen		-668.228,30
III. Ordentlicher Nettoertrag		-205.252,03
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		778.676,52
2. Realisierte Verluste		-152.302,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		626.373,67
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		421.121,64
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		652.359,40
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-157.272,38
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		495.087,02
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		916.208,66

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) MAINBERG SPECIAL SITUATIONS FUND HI I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2025 BIS 31.12.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		355.550,82
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		112.135,99
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		3.086,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		8.870,90
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		53.195,21
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-8.514,57
7. Sonstige Erträge		73.742,66
Summe der Erträge		598.067,13
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-393,50
2. Verwaltungsvergütung		-528.506,68
a) fix	-334.520,77	
b) performanceabhängig	-193.985,91	
3. Verwahrstellenvergütung		-16.237,17
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-4.944,39
5. Sonstige Aufwendungen		-2.290,76
6. Aufwandsausgleich		-139.837,82
Summe der Aufwendungen		-692.210,32
III. Ordentlicher Nettoertrag		-94.143,19
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		992.082,74
2. Realisierte Verluste		-223.895,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		768.187,30
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		674.044,11
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		776.683,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-96.607,82
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		680.075,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.354.119,51

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) MAINBERG SPECIAL SITUATIONS FUND HI S

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2025 BIS 31.12.2025

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	184.159,70
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	62.548,76
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.447,66
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	4.621,58
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	28.165,05
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-4.330,60
7. Sonstige Erträge	43.460,20
Summe der Erträge	320.072,35
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-225,76
2. Verwaltungsvergütung	-57.647,13
3. Verwahrstellenvergütung	-11.106,43
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-3.678,09
5. Sonstige Aufwendungen	-1.285,82
6. Aufwandsausgleich	709,06
Summe der Aufwendungen	-73.234,17
III. Ordentlicher Nettoertrag	246.838,18
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	578.833,39
2. Realisierte Verluste	-157.260,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	421.572,76
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	668.410,94
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	307.908,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	177.445,44
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	485.354,09
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.153.765,03

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) MAINBERG SPECIAL SITUATIONS FUND HI SI

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 03.03.2025 BIS 31.12.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		173.971,77
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		26.137,64
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.896,53
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		4.417,17
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		25.807,05
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-3.823,08
7. Sonstige Erträge		7.211,05
Summe der Erträge		235.618,13
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-182,09
2. Verwaltungsvergütung		-97.280,84
a) fix	-69.050,91	
b) performanceabhängig	-28.229,93	
3. Verwahrstellenvergütung		-4.557,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-1.645,52
5. Sonstige Aufwendungen		-201,97
6. Aufwandsausgleich		-68.731,32
Summe der Aufwendungen		-172.598,93
III. Ordentlicher Nettoertrag		63.019,20
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		399.085,55
2. Realisierte Verluste		-73.779,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		325.305,87
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		388.325,07
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		394.752,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-314.985,22
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		79.767,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		468.092,13

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS MAINBERG SPECIAL SITUATIONS FUND HI R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2025)		11.801.245,79
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		12.835.667,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	14.666.077,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.830.410,07	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-142.926,91
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		916.208,66
davon nicht realisierte Gewinne	652.359,40	
davon nicht realisierte Verluste	-157.272,38	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2025)		25.410.194,93

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS MAINBERG SPECIAL SITUATIONS FUND HI I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2025)		17.567.303,66
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		12.676.332,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	18.679.508,71	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.003.176,67	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-156.593,60
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.354.119,51
davon nicht realisierte Gewinne	776.683,22	
davon nicht realisierte Verluste	-96.607,82	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2025)		31.441.161,61

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS MAINBERG SPECIAL SITUATIONS FUND HI S

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2025)		16.640.015,01
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-501.809,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	24.916,25	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-526.725,56	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		4.487,36
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.153.765,03
davon nicht realisierte Gewinne	307.908,65	
davon nicht realisierte Verluste	177.445,44	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2025)		17.296.458,09

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS MAINBERG SPECIAL SITUATIONS FUND HI SI

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (03.03.2025)		0,00
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		14.330.543,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	15.230.581,26	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-900.038,12	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-178.062,17
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		468.092,13
davon nicht realisierte Gewinne	394.752,28	
davon nicht realisierte Verluste	-314.985,22	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2025)		14.620.573,10

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS MAINBERG SPECIAL SITUATIONS FUND HI R

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	421.121,64	2,30
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	421.121,64	2,30
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	421.121,64	2,30

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS MAINBERG SPECIAL SITUATIONS FUND HI I

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	674.044,11	3,07
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	674.044,11	3,07
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	674.044,11	3,07

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS MAINBERG SPECIAL SITUATIONS FUND HI S

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	668.410,94	6,28
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	668.410,94	6,28
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	668.410,94	6,28

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS MAINBERG SPECIAL SITUATIONS FUND HI SI

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	388.325,07	2,77
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	388.325,07	2,77
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Wiederanlage	388.325,07	2,77

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE MAINBERG SPECIAL SITUATIONS FUND HI R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	25.410.194,93	138,90
2024	11.801.245,79	132,66
2023	12.519.377,86	125,92
2022	15.699.424,77	122,92

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE MAINBERG SPECIAL SITUATIONS FUND HI I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	31.441.161,61	143,38
2024	17.567.303,66	136,32
2023	17.981.651,60	128,85
2022	20.698.624,13	125,29

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE MAINBERG SPECIAL SITUATIONS FUND HI S

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	17.296.458,09	162,50
2024	16.640.015,01	151,75
2023	15.975.470,11	140,71
2022	15.329.550,85	135,02

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE MAINBERG SPECIAL SITUATIONS FUND HI SI

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2025	14.620.573,10	104,46
(Auflegung) 03.03.2025	100,00	100,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,37
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,03
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert Mainberg Special Situations Fund HI R	EUR	138,90
Anteilwert Mainberg Special Situations Fund HI I	EUR	143,38
Anteilwert Mainberg Special Situations Fund HI S	EUR	162,50
Anteilwert Mainberg Special Situations Fund HI SI	EUR	104,46
Umlaufende Anteile Mainberg Special Situations Fund HI R	STK	182.938,721
Umlaufende Anteile Mainberg Special Situations Fund HI I	STK	219.287,418
Umlaufende Anteile Mainberg Special Situations Fund HI S	STK	106.437,000
Umlaufende Anteile Mainberg Special Situations Fund HI SI	STK	139.958,752

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Mainberg Special Situations Fund HI R	Mainberg Special Situations Fund HI I
ISIN	DE000A2JQH89	DE000A2JQH97
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	02.01.2019	02.01.2019
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	1,84% p.a.	1,34% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	0	100.000

	Mainberg Special Situations Fund HI S	Mainberg Special Situations Fund HI SI
ISIN	DE000A2N8192	DE000A40J9V9
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	02.01.2019	03.03.2025
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	0,34% p.a.	0,95% p.a.

Ausgabeaufschlag	0,00% Die Gesellschaft stellt in Einklang mit den Allgemeinen Anlagebedingungen die Ausgabe von Anteilen an Anleger, die noch nicht über Anteile an der Anteilklasse verfügen, ab dem 15. April 2021 ein. Anleger, die bereits über Anteile an der Anteilklasse verfügen, können weiterhin Anteile erwerben.	0,00%
Mindestanlagevolumen	500.000	5.000.000

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

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

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

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

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE MAINBERG SPECIAL SITUATIONS FUND HI R

Performanceabhängige Vergütung	0,70 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,93 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE MAINBERG SPECIAL SITUATIONS FUND HI I

Performanceabhängige Vergütung	0,78 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,43 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE MAINBERG SPECIAL SITUATIONS FUND HI S

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,43 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE MAINBERG SPECIAL SITUATIONS FUND HI SI

Performanceabhängige Vergütung	0,32 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,86 %

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

Die Angaben der Anteilklasse SI gelten für den Zeitraum seit Auflage vom 03.03.2025 bis zum 31.12.2025.

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.01.2025 BIS 31.12.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	244.114.266,45
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	195.060.763,86
Relativ in %	79,91 %

Transaktionskosten: 148.995,32 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 Aufwandsersatzungen.

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

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

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

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

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Mainberg Special Situations Fund HI R

Sonstige Erträge

Zinserträge aus Kapitalmaßnahmen	EUR	52.521,45
----------------------------------	-----	-----------

Sonstige Aufwendungen

Kosten KPMG Steuerberatung	EUR	681,85
Weitere Kosten BaFin	EUR	263,99
Weitere Kosten Hauptversammlungsservice	EUR	251,90

Mainberg Special Situations Fund HI I

Sonstige Erträge

Zinserträge aus Kapitalmaßnahmen	EUR	73.643,06
----------------------------------	-----	-----------

Sonstige Aufwendungen

Kosten KPMG Steuerberatung	EUR	1.027,78
Weitere Kosten BaFin	EUR	418,12
Weitere Kosten Hauptversammlungsservice	EUR	403,08

Mainberg Special Situations Fund HI S

Sonstige Erträge

Zinserträge aus Kapitalmaßnahmen	EUR	43.385,35
----------------------------------	-----	-----------

Sonstige Aufwendungen

Weitere Kosten BaFin	EUR	345,89
Weitere Kosten Hauptversammlungsservice	EUR	352,12

Mainberg Special Situations Fund HI SI**Sonstige Erträge**

Zinserträge aus Kapitalmaßnahmen	EUR	7.210,89
----------------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Kosten KPMG Steuerberatung	EUR	165,71
----------------------------	-----	--------

BESCHREIBUNG, WIE DIE VERGÜTUNGEN UND GGF. SONSTIGE ZUWENDUNGEN BERECHNET WURDEN

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung und die Generalbevollmächtigte als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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

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

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,

Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Bericht in den Abschnitten

"Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene

Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen"

und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen

Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

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

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit

Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den

Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von

Aktionärsrechten

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

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

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Hamburg, 08. April 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 Mainberg Special Situations Fund HI – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

stellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder

insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche

Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 09.04.2026

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: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Stefan Lemke
 - stellvertretender Vorsitzender
 - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth
 - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
 - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG,

Essen

- Prof. Dr. Harald Stützer
 - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

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

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 294,830 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 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