

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Wertewerk

31. März 2025



DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Wertewerk	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	26
Allgemeine Angaben	29

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Wertewerk

in der Zeit vom 01.04.2024 bis 31.03.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht Wertewerk für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis 31.03.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel der Anlagepolitik ist mittel- bis langfristig einen möglichst attraktiven Wertzuwachs zu erwirtschaften. Anlageziel des Fondsmanagement ist es, regelmäßige Ausschüttungen für die Anleger des Fonds zu ermöglichen.

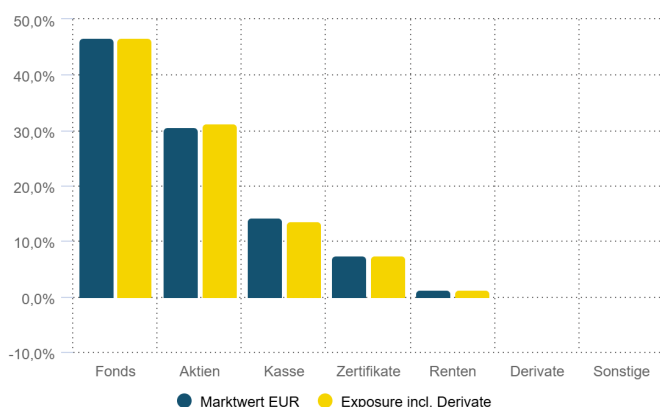
Um dies zu erreichen, investiert der Fonds flexibel in Aktien, Anleihen, Investmentfonds und Bankguthaben. Zur Erzielung von Prämieinnahmen aus Stillhaltergeschäften können Optionen verkauft werden. Zur Absicherung von Vermögenspositionen sowie zu Investitionszwecken kann der Fonds Derivate einsetzen. Um die Chancen des Anlageuniversums voll auszuschöpfen, kann der Fonds global in Unternehmen jeglicher Marktkapitalisierung investieren. Für die Aufteilung des Fondsvermögens nach Ländern, Branchen und Währungen sind keine festen Grenzen vorgesehen. Alle Investmententscheidungen beruhen auf einer Mischung aus Fundamentalanalyse und technischer Analyse. Es fließen auch makroökonomische Überlegungen in den Entscheidungsprozess ein.

Eine Kapitalanlage in den Fonds sollte als langfristige Kapitalanlage betrachtet werden.

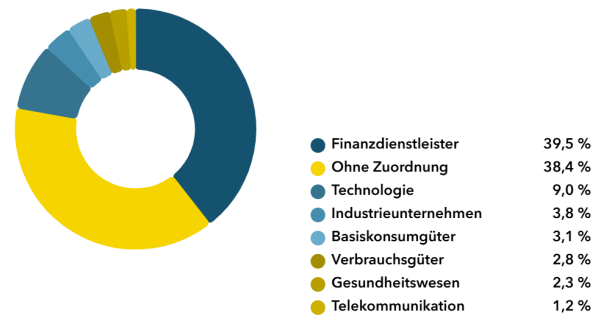
Als Versicherung gegen Unfälle im Finanzsystem fungiert daneben Gold – in Gestalt entsprechender Exchange Traded Commodities (ETC).

Der Wertewerk Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Wertsteigerung von 7,11 %.

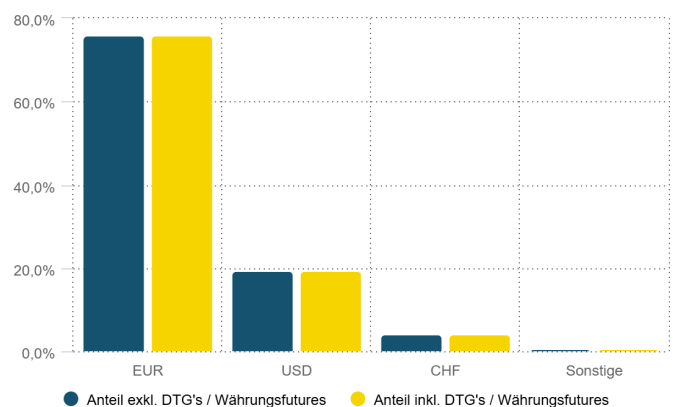
Portfoliostruktur 31.03.2025 *)



Branchenaufteilung 31.03.2025 *)

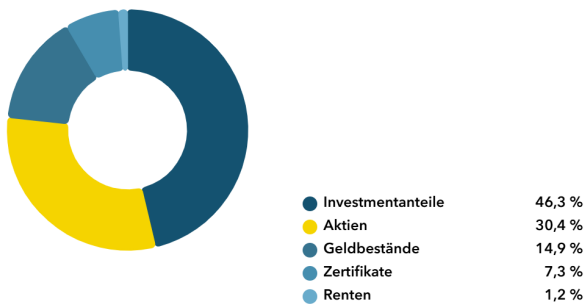
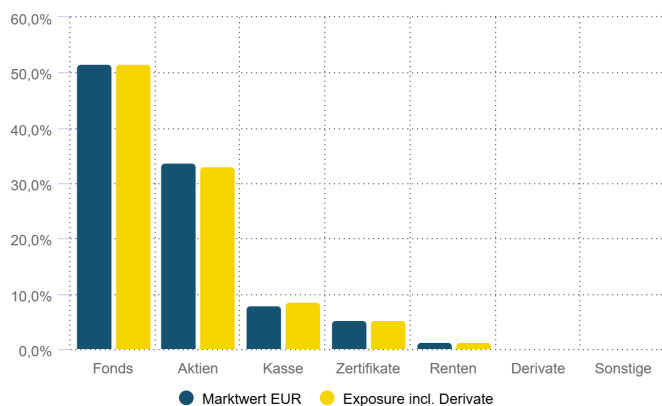


Währungsaufteilung 31.03.2025 *)



*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

Der Umbau des Fonds ist mittlerweile nahezu abgeschlossen. Der Fokus liegt nun stärker auf ETF-Bausteinen. Neben dem ETF-Baustein kommen weiter Qualitätsaktien mit einer begleitenden Optionsstrategie (Prämienstrategie) zum Einsatz. In geringem Umfang werden auch Wachstumsaktien beigemischt. Auch bei den Wachstumsaktien kann eine begleitende Optionsstrategie (Prämienstrategie) eingesetzt werden.

Assetgruppen 31.03.2025 *)**Portfoliostruktur 31.03.2024 *)**

*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

Die Finanzmärkte konnten sich im Berichtszeitraum trotz der zahlreichen globalen Krisen und Verwerfungen positiv entwickeln. Hierzu beigetragen hat die insgesamt robuste Wirtschaftsentwicklung, insbesondere in den USA, die bislang nicht spürbar unter der restriktiven Geldpolitik und den gestiegenen Zinsen gelitten hat.

Die Inflation befindet sich insbesondere in den USA weiter auf dem Rückzug, dürfte aber auch im Jahr 2025 weiter hartnäckig bleiben und über dem Zielwert der US-Notenbank von 2 % notieren. Die Geldpolitik der Notenbanken wird deshalb vermutlich noch einige Zeit (datenabhängig) restriktiv bleiben.

Auch die aktuelle Zollpolitik des amerikanischen Präsidenten könnte in der Zukunft eher inflationsfördernd wirken.

Ein Fokus auf ausschüttende ETF-Bausteine und Qualitätsaktien, welche zu einem angemessenen Preis erworben werden, können durch Kursgewinne und Dividendenausschüttungen die Inflation zumindest teilweise ausgleichen und langfristig sogar zu einer Vermögensmehrung beitragen.

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. Während des Berichtszeitraums bestanden in dem Fonds Marktpreisrisiken, insbesondere in Form von Aktien-, Anleihe-, Währungsrisiken.

Währungsrisiken:

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens. Wegen des Grundsatzes der Diversifikation investiert der Fonds weltweit. Den dadurch bestehenden Währungsrisiken stehen entsprechend Chancen gegenüber.

Adressenausfallrisiken:

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

Adressenausfallrisiken Zertifikate:

Das Risiko des Emittentenausfalls bei den gehaltenen Zertifikaten soll durch eine angemessene Bonität und Streuung der Emittenten reduziert werden.

Zinsänderungsrisiken:

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

Liquiditätsrisiken Zertifikate:

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

Liquiditätsrisiken Zielfonds:

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

Liquiditätsrisiken Aktien:

Das Sondervermögen ist breit gestreut und zum Teil in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im

Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

Operationelle Risiken:

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

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

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

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

Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Län-

der 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 resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Investmentanteilen. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Veräußerungen von Aktien und Optionen stockstyled.

Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement für den Wertewerk ist ausgelagert an Donner & Reuschel Luxemburg. Als Fondsberater fungiert die Fortezza Finanz AG.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	18.245.669,85	100,92
1. Aktien	5.548.152,69	30,69
2. Anleihen	202.289,00	1,12
3. Zertifikate	1.324.802,00	7,33
4. Investmentanteile	8.438.956,19	46,68
5. Derivate	-6.500,55	-0,04
6. Bankguthaben	2.707.756,62	14,98
7. Sonstige Vermögensgegenstände	30.213,90	0,17
II. Verbindlichkeiten	-165.857,95	-0,92
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-165.857,95	-0,92
III. Fondsvermögen	EUR 18.079.811,90	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
im Berichtszeitraum										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		6.735.354,69	37,25
Aktien							EUR		5.410.552,69	29,93
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	3.700	500	0	CHF	90,2400	350.115,87	1,94
CH0001319265	Schweizerische Nationalbank Namens-Aktien SF 250		STK	3	1	0	CHF	3.480,0000	10.947,41	0,06
NL0000235190	Airbus Group SE		STK	300	300	0	EUR	166,2600	49.878,00	0,28
DE0008404005	Allianz SE		STK	1.500	0	500	EUR	355,3000	532.950,00	2,95
DE0005200000	Beiersdorf AG		STK	1.800	1.800	0	EUR	120,3500	216.630,00	1,20
DE0005909006	Bilfinger		STK	3.000	3.000	0	EUR	67,4000	202.200,00	1,12
DE0005313704	Carl-Zeiss Meditec		STK	1.500	500	0	EUR	65,7000	98.550,00	0,55
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA		STK	1.000	1.000	0	EUR	95,4000	95.400,00	0,53
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	2.800	2.800	0	EUR	39,8300	111.524,00	0,62
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	5.000	2.000	0	EUR	34,1300	170.650,00	0,94
DE0005493365	HYPOPORT		STK	600	600	0	EUR	156,3000	93.780,00	0,52
DE000A3E00M1	IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.		STK	8.500	10.000	1.500	EUR	25,9000	220.150,00	1,22
FR0000120321	L'Oréal S.A.		STK	400	400	0	EUR	345,1000	138.040,00	0,76
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.		STK	300	100	0	EUR	221,0000	66.300,00	0,37
GG00BPJTF46	Pershing Square Holdings Ltd. Registered Shares o.N.		STK	1.000	1.000	0	GBP	38,1000	45.549,64	0,25
US00724F1012	Adobe Systems Inc.		STK	500	500	200	USD	385,7100	178.157,04	0,99
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	2.500	500	2.800	USD	154,3300	356.420,32	1,97
US0378331005	Apple Inc.		STK	2.000	1.200	2.200	USD	217,9000	402.586,61	2,23
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.		STK	400	1.500	1.100	USD	526,3100	194.479,45	1,08
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt. (sp.ADRs)1/o.N.		STK	2.200	0	0	USD	94,9500	192.969,98	1,07
CA11271J1075	Brookfield Corp. Cl.A		STK	4.300	4.300	0	USD	51,8500	205.963,05	1,14
US18915M1071	Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001		STK	200	300	100	USD	114,9200	21.232,33	0,12
US19260Q1076	Coinbase Global Inc. Cl.A		STK	400	400	0	USD	173,9300	64.269,75	0,36
US2358511028	Danaher		STK	300	700	400	USD	205,8500	57.048,50	0,32
US55087P1049	Lyft Inc. Registered Shares Cl.A o.N.		STK	5.000	5.000	0	USD	11,5700	53.441,11	0,30
US5705351048	Markel Corp.		STK	200	200	0	USD	1.855,4400	342.806,47	1,90
US58733R1023	Mercadolibre Inc.		STK	50	150	100	USD	2.048,0700	94.599,08	0,52
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	1.000	0	700	USD	378,8000	349.930,72	1,94
US55354G1004	MSCI Inc. A		STK	100	100	0	USD	558,4700	51.590,76	0,29
US6541061031	Nike		STK	1.000	1.000	0	USD	63,2900	58.466,51	0,32
US90353T1007	Uber Technologies Inc.		STK	1.000	1.000	0	USD	72,7500	67.205,54	0,37
US92826C8394	VISA Inc. Class A		STK	1.000	600	600	USD	342,8500	316.720,55	1,75
Zertifikate							EUR		1.324.802,00	7,33
IE00B579F325	Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold		STK	3.600	0	867	EUR	274,4200	987.912,00	5,46

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum				
IE00B43VDT70	Source Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Silber	STK		7.000	7.000	0	EUR	30,0700	210.490,00	1,16
JE00BQRFDY49	WisdomTree Metal Securiti.Ltd. O.END Z 24(unl.)Silber	STK		4.000	4.000	0	EUR	31,6000	126.400,00	0,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR		339.889,00	1,88
Aktien							EUR		137.600,00	0,76
DE000A0LR9G9	EXASOL AG	STK		30.000	30.000	0	EUR	3,3200	99.600,00	0,55
US7960502018	Samsung Electronics	STK		50	50	0	EUR	760,0000	38.000,00	0,21
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		202.289,00	1,12
DE000DL19WG7	6.7500% Deutsche Bank AG FLR- Nachr.Anl.v.22(29/unb.)	EUR		200	0	0	%	101,1445	202.289,00	1,12
Nicht notierte Wertpapiere							EUR		0,00	0,00
Aktien							EUR		0,00	0,00
DE000NBR0094	Nachbesserungsrecht AUDI AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006757008	STK		100	0	0	EUR	0,0000	0,00	0,00
DE000NBR0417	Nachbesserungsrecht Kabel Deutschland Holding	STK		2.700	0	0	EUR	0,0000	0,00	0,00
DE000NBR0003	Nachbesserungsrecht Linde AG DE0006483001	STK		400	0	0	EUR	0,0000	0,00	0,00
DE000NBR0425	Nachbesserungsrecht STADA Arzneimittel AG vink.Namens- Aktien o.N.	STK		2.050	0	0	EUR	0,0000	0,00	0,00
Investmentanteile							EUR		8.438.956,19	46,68
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR		8.438.956,19	46,68
LU0322248146	Xtrackers SLI Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT		1.500	0	0	CHF	217,0000	341.320,19	1,89
DE000A3C91W3	Alturis Volatility Inhaber-Anteile I	ANT		3.000	3.000	0	EUR	114,2700	342.810,00	1,90
LU2146177063	Assenagon Funds Val.Size Glob. Act. Nom. I2 EUR Acc. oN	ANT		150	150	0	EUR	1.776,5200	266.478,00	1,47
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF Inhaber- Anteile	ANT		1.500	1.500	0	EUR	261,5500	392.325,00	2,17
LU2439874319	Frankfurter-ETF - Modern Value Act.au Port.P EUR Dis. o.N.	ANT		500	500	2.500	EUR	148,4600	74.230,00	0,41
IE00B4X9L533	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	ANT		35.000	15.000	0	EUR	33,5800	1.175.300,00	6,50
DE0006289382	iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF	ANT		6.000	6.000	0	EUR	81,3400	488.040,00	2,70
IE0008471009	iShares Euro STOXX 50	ANT		5.000	10.000	5.000	EUR	54,2200	271.100,00	1,50
IE0003UVYC20	JPM ETFs-Glbl Eq.Prem.Inc.ETF Reg.Shs JPETFDiUSD USD Dis. oN	ANT		35.000	40.000	5.000	EUR	25,7050	899.675,00	4,98
IE000U9J8HX9	JPM.ETFs(I)NAS.Eq.Pr.I.A.ETF Reg.Shs JPETFDi USD Dis. oN	ANT		20.000	20.000	0	EUR	21,6050	432.100,00	2,39
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	ANT		2.000	300	0	EUR	515,7400	1.031.480,00	5,71
NL0011683594	VanEck Mstr.DM Dividend.UC.ETF Aandelen oop toonder o.N.	ANT		10.000	10.000	6.000	EUR	43,8350	438.350,00	2,42
NL0010408704	VanEck Vect.Sus.Wld Eq.Weight Aandelen oop naam o.N.	ANT		27.000	0	0	EUR	33,4400	902.880,00	4,99

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
IE00BNG8L385	VanguardFds-ESG GI All Cap ETF Reg. Shs USD Dis. oN	ANT		155.000	0	0	EUR	5,4840	850.020,00	4,70
LI1206088406	VAU SICAV-Vates Aktien USA Fds Inh.-Ant. I EUR Dis. oN	ANT		3.400	3.400	0	EUR	156,7200	532.848,00	2,95
Summe Wertpapiervermögen							EUR		15.514.199,88	85,81
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR		-6.500,55	-0,04
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR		-6.500,55	-0,04
Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR		-6.500,55	-0,04
Optionsrechte auf Aktien							EUR		-6.500,55	-0,04
Put LINDT SPRUENGLI 11400,0000000000 17.04.2025		XEUR	STK	-1.000			CHF	68,7300	-720,70	0,00
Call BioNTech SE 130,0000000000 20.06.2025		XNYS	STK	500			USD	0,9500	438,80	0,00
Call ExlService Holdings Inc. 55,0000000000 17.04.2025		XNAS	STK	1.500			USD	0,0372	51,56	0,00
Put AMD *1st Friday* 99,0000000000 04.04.2025		XCBO	STK	-1.000			USD	1,0700	-988,45	-0,01
Put COINBASE 1st Friday 185,0000000000 04.04.2025		XNAS	STK	1.000			USD	13,7750	12.725,17	0,07
Put COINBASE 1st Friday 190,0000000000 04.04.2025		XNAS	STK	-800			USD	18,0500	-13.339,49	-0,07
Put Robinhood Markets Inc. 1st. Friday* 39,0000000000 04.04.2025		XCME	STK	-1.500			USD	0,7650	-1.060,05	-0,01
Put The Goldman Sachs Group 545,0000000000 17.04.2025		XNAS	STK	-200			USD	19,5250	-3.607,39	-0,02
Bankguthaben							EUR		2.707.756,62	14,98
EUR - Guthaben bei:							EUR		2.095.410,33	11,59
Bank: Hamburger Volksbank			EUR	830,69					830,69	0,00
Bank: National-Bank AG			EUR	735,39					735,39	0,00
Bank: UniCredit Bank GmbH			EUR	4,49					4,49	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	2.093.839,76					2.093.839,76	11,58
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR		612.346,29	3,39
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	62.798,13					65.850,29	0,36
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	10.001.628,00					61.486,05	0,34
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	525.023,27					485.009,95	2,68
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		30.213,90	0,17
Ansprüche auf Ausschüttung			USD	14.392,32					13.295,44	0,07
Dividendenansprüche			EUR	777,57					777,57	0,00
Zinsansprüche			EUR	16.140,89					16.140,89	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR		-165.857,95	-0,92
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-165.857,95					-165.857,95	-0,92
Fondsvermögen							EUR		18.079.811,90	100,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				

Anteilwert Wertewerk	EUR	102,32
Umlaufende Anteile Wertewerk	STK	176.704,586

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2025				
Britisches Pfund	(GBP)	0,836450	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	162,665000	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,953650	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,082500	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
XNAS	NASDAQ - ALL MARKETS
XNYS	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.

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				
US0028241000	Abbott Laboratories	STK	0	700
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C	STK	0	500
DE000BASF111	BASF SE	STK	600	600
CH0038389992	BB Biotech	STK	1.800	1.800
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	25	25
US11135F1012	Broadcom Inc	STK	1.200	1.200
DE000A2GSU42	Brockhaus Technologies AG	STK	850	850
US12503M1080	CBOE Holdings Inc.	STK	300	300
IL0010824113	Check Point Software Techs Ltd	STK	400	600
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	STK	2.000	2.000
DE0005772206	Fielmann	STK	1.500	1.500
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA VZO	STK	1.500	1.500
SE0008015259	Infant Bacterial Therapeutics Namn-Aktier B SK -,27	STK	6.000	6.000
US4581401001	Intel Corp.	STK	0	2.000
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	0	1.500
AT0000A0E9W5	Kontron AG	STK	5.000	5.000
IE000S9YS762	Linde plc	STK	300	300
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA	STK	0	100
US5801351017	McDonald's Corp.	STK	450	450
US60770K1079	Moderna Inc.	STK	600	600
US6701002056	Novo-Nordisk AS Indeh.Akt.B (Sp. ADRs)/1 DK 10	STK	3.000	3.000
US68389X1054	Oracle Corp.	STK	500	500
DE0006201403	PEH Wertpapier AG	STK	1.000	1.000
US7134481081	PepsiCo Inc	STK	0	500
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vz.	STK	0	2.000
US7427181091	Procter & Gamble	STK	0	2.300
US7475251036	QUALCOMM Inc.	STK	1.700	1.900
CH1107979838	R&S Group Holding AG Reg.Cumulative Preference Shs.	STK	1.000	1.000
DE0007037129	RWE AG	STK	5.000	5.000
GB00BP6MXD84	Shell PLC	STK	1.000	3.000
DE0007236101	Siemens AG	STK	1.800	1.800
CH0033361673	u-blox Holding	STK	100	100
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	0	7.500
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG	STK	1.100	1.100
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corp.	STK	500	500
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	STK	150	150

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
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK	0	2.000
Andere Wertpapiere				
US7561091049	Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	STK	500	500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US26210C1045	Dropbox Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	STK	1.000	1.000
DE000A168205	Shareholder Value Beteilig. AG	STK	300	300
US98980L1017	Zoom Video Communications Inc. Cl.A	STK	400	400
DE0005408686	ÖKOWORLD AG	STK	2.250	2.250
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE000QDFFK00	AXA IM ETF-IM NASDAQ 100 ETF Reg.Shs USD Acc. oN	ANT	10.000	10.000
LU0322250985	db x-trackers CAC 40 ETF Inhaber-Anteile 1D	ANT	3.150	3.150
AT0000A347R1	Fixed Income One Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	0	4.400
IE00BM8R0J59	GI X ETF-GI X Nas.100 Cov.Call Reg. Shs USD Dis. oN	ANT	20.000	20.000
IE00COQKPO9	I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	0	16.500
IE00B3DKXQ41	iShares III-EO Ag.Bd UCITS ETF Registered Shares o.N.	ANT	0	6.000
DE0002635307	iShares STOXX Europe 600 U.ETF DE	ANT	0	6.000
IE00BSKRJZ44	iShs IV-iSh.\$ Tr.Bd 20+yr U.E. Registered Shares o.N.	ANT	50.000	50.000
IE00BYM31M36	iShsIV-Fa.An.Hi.Yi.Co.Bd U.ETF Registered Shares USD o.N.	ANT	33.000	83.000
IE00BYX2JD69	iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	ANT	0	77.000
IE00BDZZTM54	iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs USD Dis. o.N.	ANT	0	120.000
IE00BYXG2H39	iShsIV-NASDAQ US Biotech.U.ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	ANT	75.000	75.000
LI0399611685	Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	ANT	600	600
IE00BJ38QD84	SPDR Russell 2000 U.S.Cap U.ETF	ANT	3.000	3.000
IE00BH4GPZ28	SPDR S&P 500 ESG Scr.UCITS ETF Registered Shs USD Acc oN	ANT	0	3.500
IE00B7KQ7B66	UBS(Irl)ETF-MSCI WORLD U.ETF Reg. Shares A Dis. USD o.N.	ANT	2.000	2.000
IE00BMFKG444	Xtr.IE)Xtr.NASDAQ 100 ETF Reg. Shs 1C USD Acc. oN	ANT	8.250	8.250

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
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Gekaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			31
Apple Inc.				
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.				
Dropbox Inc. Registered Shares Cl.A o.N.				
Fresenius				
Porsche Automobil Holding SE Vz.				
TeamViewer AG				
Wheaton Precious Metals Corp.)				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			9
NVIDIA Corp.)				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			85
Adobe Systems Inc.				
Alphabet Inc. Cl. A				
Alphabet Inc. Class C				
Apple Inc.				
Berkshire Hathaway Inc.				
Bilfinger				
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.				
Broadcom Inc				
Carl-Zeiss Meditec				
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001				
Coinbase Global Inc. Cl.A				
Deutsche Telekom AG				
L'Oréal S.A.				
Linde plc				
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA				
Markel Corp.				
Mercadolibre Inc.				
Microsoft Corp.				
Moderna Inc.				
NVIDIA Corp.				
Oracle Corp.				
Procter & Gamble				
QUALCOMM Inc.				
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.				
Siemens AG				
Uber Technologies Inc.				
Unilever PLC)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			88
Adobe Systems Inc.				

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
Adyen N.V.				
Airbus Group SE				
Alphabet Inc. Cl. A				
Amazon.com Inc.				
Apple Inc.				
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.				
BB Biotech				
Berkshire Hathaway Inc.				
Bilfinger				
Broadcom Inc				
Brookfield Corp. Cl.A				
CBOE Holdings Inc.				
Celsius Holdings Inc.				
Coinbase Global Inc. Cl.A				
Danaher				
eBay Inc.				
First Solar Inc.				
HYPOPORT				
Kering S.A.				
L'Oréal S.A.				
Linde plc				
Lyft Inc. Registered Shares Cl.A o.N.				
Meta Platforms Inc. Cl.A				
MSCI Inc. A				
Münchener Rückversicherung AG				
Nebius Group N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01				
Novo-Nordisk AS Indeh.Akt.B (Sp. ADRs)/1 DK 10				
NVIDIA Corp.				
Oracle Corp.				
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.				
Pure Storage Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001				
QUALCOMM Inc.				
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1				
RWE AG				
Salesforce Inc.				
Siemens AG				
Super Micro Computer Inc. Registered Shares DL -,01				
Talanx AG				
Twilio Inc.				
VISA Inc. Class A				
Zoom Video Communications Inc. Cl.A)				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			1
CBOE VOLATILITY IND.)				

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
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			29
DAX Index				
Nasdaq-100 Index)				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			9
Nasdaq-100 Index)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			38
DAX Index				
Nasdaq-100 Index				
Nasdaq-100 Micro Index				
S&P 500 Index)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) WERTEWERK**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.04.2024 BIS 31.03.2025**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		30.031,71
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		45.256,67
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		14.144,75
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		2,48
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		52.780,48
6. Erträge aus Investmentanteilen		184.740,31
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-16.014,05
8. Sonstige Erträge		335,87
Summe der Erträge		311.278,22
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-87,23
2. Verwaltungsvergütung		-311.345,39
a) fix	-183.302,66	
b) performanceabhängig	-128.042,73	
3. Verwahrstellenvergütung		-13.836,29
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.374,04
5. Sonstige Aufwendungen		-3.529,31
6. Aufwandsausgleich		-16.469,14
Summe der Aufwendungen		-354.641,40
III. Ordentlicher Nettoertrag		-43.363,18
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.439.270,07
2. Realisierte Verluste		-578.520,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		860.749,38
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		817.386,20
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		453.019,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-138.107,82
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		314.911,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.132.297,99

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS WERTEWERK

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.04.2024)		16.264.881,09
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-286.957,69
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		991.179,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.090.674,32	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.099.495,31	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-21.588,50
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.132.297,99
davon nicht realisierte Gewinne	453.019,61	
davon nicht realisierte Verluste	-138.107,82	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.03.2025)		18.079.811,90

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS WERTEWERK ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	3.972.740,53	22,48
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.576.833,64	14,58
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	817.386,20	4,63
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	578.520,69	3,27
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-3.675.023,89	-20,80
1. Der Wiederanlage zugeführt	-963.052,10	-5,45
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.711.971,79	-15,35
III. Gesamtausschüttung	297.716,64	1,68
1. Endausschüttung	297.716,64	1,68
a) Barausschüttung	297.716,64	1,68

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 WERTEWERK

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	18.079.811,90	102,32
2024	16.264.881,09	97,22
2023	8.702.153,32	88,45
2022	10.674.735,37	95,50

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	118.869,49
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
MSCI - World Index		100,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,30%
größter potenzieller Risikobetrag		1,65%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,06%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		0,99

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 Wertewerk	EUR	102,32
Umlaufende Anteile Wertewerk	STK	176.704,586

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 WERTEWERK

Performanceabhängige Vergütung	0,75 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,38 %

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

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.04.2024 BIS 31.03.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	30.797.039,90
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	30.797.039,90
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 32.420,44 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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

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

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

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A3C91W3	Alturis Volatility Inhaber-Anteile I ¹⁾	0,79
LU2146177063	Assenagon Funds Val.Size Glob. Act. Nom. I2 EUR Acc. oN ¹⁾	0,55
IE000QDFFK00	AXA IM ETF-IM NASDAQ 100 ETF Reg.Shs USD Acc. oN ¹⁾	0,14
LU0322250985	db x-trackers CAC 40 ETF Inhaber-Anteile 1D ¹⁾	0,10
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile ¹⁾	0,30
AT0000A347R1	Fixed Income One Inhaber-Anteile I o.N. ¹⁾	0,29
LU2439874319	Frankfurter-ETF - Modern Value Act.au Port.P EUR Dis. o.N. ¹⁾	0,52
IE00BM8R0J59	GI X ETF-GI X Nas.100 Cov.Call Reg. Shs USD Dis. oN ¹⁾	0,45
IE00B4X9L533	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,15
IE000COQKPO9	I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN ¹⁾	0,25
DE0006289382	iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF ¹⁾	0,50
IE0008471009	iShares Euro STOXX 50 ¹⁾	0,10
IE00B3DKXQ41	iShares III-EO Ag.Bd UCITS ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,25
DE0002635307	iShares STOXX Europe 600 U.ETF DE ¹⁾	0,19
IE00BSKRJZ44	iShs IV-iSh.\$ Tr.Bd 20+yr U.E. Registered Shares o.N. ¹⁾	0,07
IE00BYM31M36	iShsIV-Fa.An.Hi.Yi.Co.Bd U.ETF Registered Shares USD o.N. ¹⁾	0,50

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
IE00BYX2JD69	iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N. ¹⁾	0,20
IE00BDZZTM54	iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs USD Dis. o.N. ¹⁾	0,20
IE00BYXG2H39	iShsIV-NASDAQ US Biotech.U.ETF Registered Shares USD Acc.o.N. ¹⁾	0,35
IE0003UUYC20	JPM ETFs-Glbl Eq.Prem.Inc.ETF Reg.Shs JPETFDiUSD USD Dis. oN ¹⁾	0,35
IE000U9J8HX9	JPM.ETFs(I)NAS.Eq.Pr.I.A.ETF Reg.Shs JPETFDi USD Dis. oN ¹⁾	0,00
LI0399611685	Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N. ¹⁾	2,34
IE00BJ38QD84	SPDR Russell 2000 US.S.Cap U.ETF ¹⁾	0,30
IE00BH4GPZ28	SPDR S&P 500 ESG Scr.UCITS ETF Registered Shs USD Acc oN ¹⁾	0,10
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N. ¹⁾	0,09
IE00B7KQ7B66	UBS(Irl)ETF-MSCI WORLD U.ETF Reg. Shares A Dis. USD o.N. ¹⁾	0,06
NL0011683594	VanEck Mstr.DM Dividend.UC.ETF Aandelen oop toonder o.N. ¹⁾	0,38
NL0010408704	VanEck Vect.Sus.Wld Eq.Weight Aandelen oop naam o.N. ¹⁾	0,30
IE00BNG8L385	VanguardFds-ESG GI All Cap ETF Reg. Shs USD Dis. oN ¹⁾	0,24
LI1206088406	VAU SICAV-Vates Aktien USA Fds Inh.-Ant. I EUR Dis. oN ¹⁾	1,43
IE00BMFKG444	Xtr.IE)Xtr.NASDAQ 100 ETF Reg. Shs 1C USD Acc. oN ¹⁾	0,10
LU0322248146	Xtrackers SLI Inhaber-Anteile 1D o.N. ¹⁾	0,15

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Wertewerk		
Sonstige Erträge		
Erstattung aus Sammelklage	EUR	204,45
Sonstige Aufwendungen		
Marktrisiko- und Liquiditätsmessung	EUR	2.514,01

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

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

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

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

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und /

oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

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

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

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der Donner & Reuschel Luxemburg S.A. für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		Donner & Reuschel Luxemburg S.A.
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	2.294.333,46
davon feste Vergütung	EUR	2.043.367,26
davon variable Vergütung	EUR	250.966,20
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		18
Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.		

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

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Bericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen
Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken.
Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit
Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den
Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von
Aktionärsrechten

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.
Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

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, 24. Juni 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Wertewerk – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 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 Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen ent-

spricht 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 25.06.2025

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

GESCHÄFTSFÜHRUNG

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

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

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

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST