

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

A&M Experts Momentum World

31. März 2025

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht A&M Experts Momentum World	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	17
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	21
Allgemeine Angaben	24

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

A&M Experts Momentum World

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

# A&M Experts Momentum World Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 01.04.2024 bis 31.03.2025

## Anlageziel und Anlagepolitik

Das Ziel der Anlagepolitik des A&M Experts Momentum World ist, im Rahmen einer aktiven Strategie langfristig einen angemessenen Wertzuwachs zu erwirtschaften. Anlageschwerpunkt des Fonds bilden nationale und internationale Assets mit vorteilhaftem Rendite-Risiko-Profil. Bei der Auswahl der Assets werden fundamentale als auch technische Kriterien beurteilt. Die Bezeichnung „Momentum“ steht für die Konzentration auf mittelfristige Trends, also die systematische Suche nach Titeln, die von steigenden Märkten überproportional profitieren. Der Investitionsgrad in einzelne Anlageklassen und Titel wird dabei aktiv gesteuert.

Unter anderem ist eine Investition in Zertifikate möglich.

Eine Kapitalanlage in den Fonds sollte als mittel- bis langfristige Kapitalanlage betrachtet werden. Der Fonds ist besonders geeignet für Anleger, die Kapitalwachstum durch Anlagen in Aktien erzielen möchten.

## Portfoliostruktur (Fondswährung in Euro)

### 31.03.2025

Vermögenswerte	Aktueller Wert in Fondswhg	Anteil am Fonds in %
<b>Wertpapiere</b>	2.339.167,13	99,94
<b>Inland</b>	370.780,00	15,84
Aktien	370.780,00	15,84
<b>Ausland</b>	1.968.387,13	84,10
Aktien	1.747.683,13	74,67
Investmentfonds	220.704,00	9,43
<b>Anlagevermögen</b>	11.026,65	0,47
Anlagekonto	10.617,91	0,45
Auslagerungskonten	408,74	0,02
<b>Forderungsvermögen</b>	2.634,89	0,11
Zinsforderungen	2.197,58	0,09
Dividendenforderungen	437,31	0,02
<b>Verbindlichkeiten</b>	-12.195,50	-0,52
<b>Fondsvermögen</b>	<b>2.340.633,17</b>	<b>100,00</b>
<b>Bruttofondsvermögen</b>	<b>2.352.828,67</b>	<b>100,00</b>

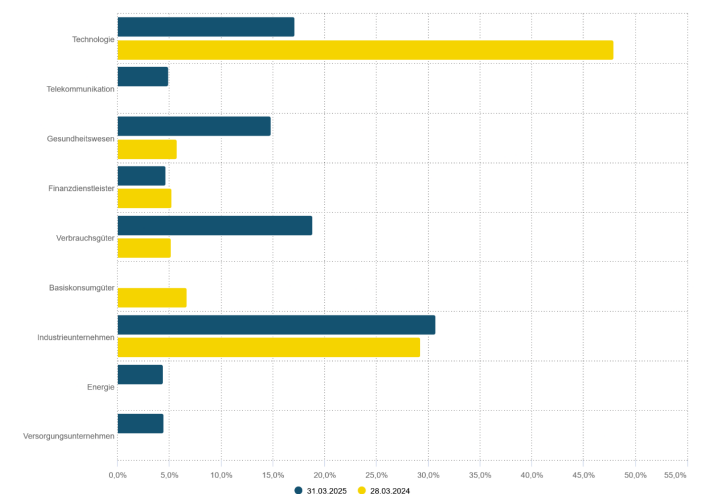
### 31.03.2024

Vermögenswerte	Aktueller Wert in Fondswhg	Anteil am Fonds in %
<b>Wertpapiere</b>	2.201.761,03	60,04
<b>Inland</b>	112.552,00	3,07
Aktien	112.552,00	3,07
<b>Ausland</b>	2.089.209,03	56,97
Aktien	1.815.239,53	49,50
Investmentfonds	273.969,50	7,47
<b>Anlagevermögen</b>	1.568.634,50	42,78
Anlagekonto	1.038.513,12	28,32
Auslagerungskonten	530.121,38	14,46
<b>Forderungsvermögen</b>	1.216,47	0,03
Zinsforderungen	1.177,01	0,03
Dividendenforderungen	39,46	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>	-104.486,52	-2,85
<b>Fondsvermögen</b>	<b>3.667.125,48</b>	<b>100,00</b>

### Top 10 Länder zum 31.03.2025

Land	31.03.2025		28.03.2024	
	Marktwert	Anteil	Marktwert	Anteil
USA	1.393.990,85	65,80 %	906.747,43	47,04 %
Deutschland	370.780,00	17,50 %	112.552,00	5,84 %
Norwegen	100.157,99	4,73 %	99.511,32	5,16 %
Luxemburg	98.494,60	4,65 %		
Japan	78.898,35	3,72 %	365.547,47	18,96 %
Kaimaninseln	76.141,34	3,59 %	101.046,58	5,24 %
Großbritannien			119.684,87	6,21 %
Italien			112.044,80	5,81 %
Brit. Jungfern-Inseln			110.657,06	5,74 %
Summe	2.118.463,13	100,00 %	1.927.791,53	100,00 %

### Aktien-Branchen zum 31.03.2025

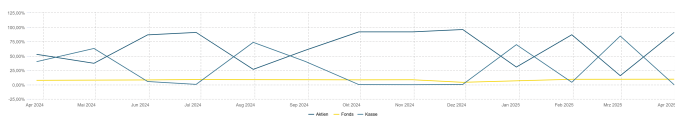


Im Berichtszeitraum wurde im Einklang mit der Anlagestrategie dem Investmentansatz entsprechend investiert, so dass in der Summe maximal 40 Positionen im Fonds allokiert waren. Aufgrund des Momentum-Invest-

mentansatzes und einer volatilitätsabhängigen Stop/Loss-Systematik wurde die Anzahl von maximal 40 Werten zeitweise auch unterschritten.

Fast sämtliche Investments sind Direktinvestments in Aktien und in geringem Umfang in ETFs/Fonds. Auf Investments in Renten wurde verzichtet.

### Exposure-Verlauf zum 31.03.2025



Die Kassenhaltung erfolgte auf verzinslichen Auslageungskonten.

Das Fondsvolumen hat sich im Berichtszeitraum verringert:

Es lag am Ende des Geschäftsjahres bei 2,34 Mio. EUR und damit um 1,33 Mio. EUR niedriger als zu Beginn (Fondsvolumen am Geschäftsjahresanfang 3,67 Mio. EUR).

### Performancekennzahlen zum 31.03.2025:

Im gesamten Geschäftsjahr weist der Fonds ohne Berücksichtigung der Ausschüttung folgende Wertentwicklung auf:

A&M Experts Momentum World R: -17,38%

Performancekennzahlen	1 Monat	lfd. Quartal	3 Monate	6 Monate	lfd. Jahr	lfd. Geschäftsjahr	1 Jahr	Seit Auflage
Wertentwicklung [%]	-8,57	-19,18	-19,18	-8,76	-19,18	-17,38	-17,38	-2,72
Niedrigster Preis [EUR]	95,88	95,88	95,88	95,88	95,88	95,88	95,88	95,22
Höchster Preis [EUR]	104,87	120,43	120,43	126,82	120,43	126,82	126,82	126,92

### Risikokennzahlen zum 31.03.2025

Risikokennzahlen	1 Monat	lfd. Quartal	3 Monate	6 Monate	lfd. Jahr	lfd. Geschäftsjahr	1 Jahr	Seit Auflage
Drawdown [%]	-8,57	-20,39	-20,39	-24,40	-20,39	-24,40	-24,40	-24,40
Max. Drawdown [%]	-8,57	-20,39	-20,39	-24,40	-20,39	-24,40	-24,40	-24,40
Bester Monat [%]		-5,85	-5,85	11,86	-5,85	11,86	11,86	11,86
Calmar Ratio							-0,85	-0,19
Schlechtester Monat [%]		-8,57	-8,57	-8,57	-8,57	-8,57	-8,57	-8,57
Anzahl Monate > 0		0,00	0,00	2,00	0,00	4,00	4,00	11,00
Anzahl Monate < 0		3,00	3,00	4,00	3,00	8,00	8,00	14,00
Wertentwicklung (annualisiert) [%]								-1,27
Sortinoratio [%]							-0,90	-0,26
Standardabweichung [%]	1,49	1,69	1,69	1,58	1,69	1,27	1,27	1,09
Volatilität [%]	23,55	26,72	26,72	25,00	26,72	20,08	20,08	17,23
Sharpe Ratio							-1,03	-0,27

### 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 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 Zielfonds

Der Fonds investiert einen geringen 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.

#### Zinsänderungsrisiken Zielfonds

Das Sondervermögen ist Zinsänderungsrisiken über Zielfonds-Investments in Rentenpapiere ausgesetzt. Sofern die Zielfonds in festverzinsliche Wertpapiere investieren könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission

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

#### Währungsrisiken

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

#### Operationelle Risiken

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

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

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

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

#### Sonstige Risiken:

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

#### Veräußerungsergebnis

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Auch für die realisierten Verluste sind im wesentlichen Veräußerungen von Aktien ursächlich.

#### Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement für den A&M Experts Momentum World ist an die AXIA Asset Management GmbH ausgelagert.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich im Berichtszeitraum nicht ergeben.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>2.352.828,67</b>	<b>100,52</b>
1. Aktien	2.118.463,13	90,51
2. Investmentanteile	220.704,00	9,43
3. Bankguthaben	11.026,65	0,47
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.634,89	0,11
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-12.195,50</b>	<b>-0,52</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-12.195,50	-0,52
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 2.340.633,17</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> 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 <sup>1)</sup>
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		2.118.463,13	90,51
Aktien							EUR		2.118.463,13	90,51
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	STK		4.420	14.570	10.150	EUR	20,8000	91.936,00	3,93
DE000HAG0005	HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		1.370	1.370	0	EUR	63,2000	86.584,00	3,70
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK		75	340	485	EUR	1.310,0000	98.250,00	4,20
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK		1.700	5.335	3.635	EUR	55,3000	94.010,00	4,02
JP3134800006	IHI	STK		1.200	2.650	1.450	JPY	10.695,0000	78.898,35	3,37
NO0003043309	Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 1,25	STK		750	2.900	3.700	NOK	1.513,0000	100.157,99	4,28
US03831W1080	Applovin Corp. Cl.A	STK		365	1.505	1.140	USD	272,3800	91.841,76	3,92
US0517741072	Aurora Innovation Inc. Registered Shares o.N.	STK		15.350	15.350	0	USD	6,6850	94.794,23	4,05
US05464C1018	Axon Enterprise Inc.	STK		195	1.015	820	USD	534,9500	96.365,13	4,12
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	STK		500	2.540	2.040	USD	205,3900	94.868,36	4,05
US2183521028	Corcept Therapeutics Inc. Registered Shares DL 0,00001	STK		2.350	6.020	3.670	USD	54,6300	118.596,30	5,07
US26603R1068	Duolingo Inc. A	STK		375	715	340	USD	315,0000	109.122,40	4,66
US40131M1099	Guardant Health Inc. Cl. A	STK		2.430	2.430	0	USD	43,1400	96.840,83	4,14
US49639K1016	Kingsoft Cloud Holdings Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)/15 o.N.	STK		5.900	5.900	0	USD	13,9700	76.141,34	3,25
US5303073051	Liberty Broadband Corp. Reg. Sh. Class C DL -,01	STK		1.325	1.325	0	USD	85,1300	104.200,69	4,45
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A	STK		180	880	700	USD	576,7400	95.901,34	4,10
US64110L1061	Netflix Inc.	STK		115	115	0	USD	933,8500	99.208,08	4,24
US69608A1088	Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	STK		1.250	6.725	5.475	USD	85,8500	99.133,95	4,24
US7731221062	Rocket Lab USA Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	STK		5.600	9.800	4.200	USD	18,6200	96.325,17	4,12
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	STK		190	1.130	940	USD	561,1600	98.494,60	4,21
US88322Q1085	TG Therapeutics Inc.	STK		2.675	2.675	0	USD	39,8600	98.499,31	4,21
US91680M1071	Upstart Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	STK		2.250	3.620	1.370	USD	47,2900	98.293,30	4,20
Investmentanteile							EUR		220.704,00	9,43
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR		220.704,00	9,43
FR0010342592	Lyxor PEA NASDAQ-100 D.2x Lev. Actions au Porteur o.N.	ANT		220	1.470	1.390	EUR	1.003,2000	220.704,00	9,43
Summe Wertpapiervermögen							EUR		2.339.167,13	99,94
Bankguthaben							EUR		11.026,65	0,47
EUR - Guthaben bei:							EUR		11.026,65	0,47
Bank: National-Bank AG			EUR	183,43					183,43	0,01
Bank: UniCredit Bank GmbH			EUR	225,31					225,31	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	10.617,91					10.617,91	0,45



## 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 <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>2.634,89</b>	<b>0,11</b>
Dividendenansprüche			EUR	437,31				437,31	0,02
Zinsansprüche			EUR	2.197,58				2.197,58	0,09
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-12.195,50</b>	<b>-0,52</b>
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			EUR	-12.195,50				-12.195,50	-0,52
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>2.340.633,17</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert A&amp;M Experts Momentum World R</b>							<b>EUR</b>	<b>95,88</b>	
<b>Umlaufende Anteile A&amp;M Experts Momentum World R</b>							<b>STK</b>	<b>24.411,319</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2025				
Japanischer Yen	(JPY)	162,665000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,329600	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,082500	=	1 Euro (EUR)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
US0028962076	Abercrombie & Fitch	STK	750	750
US0079031078	Advanced Micro Devices	STK	2.900	2.900
JP3122400009	Advantest Corp.	STK	8.050	8.050
US00827B1061	Affirm HLDGS INC Cl.A	STK	2.700	2.700
SE0017615644	Alleima AB Namn-Aktier o.N.	STK	14.300	14.300
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK	550	550
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	2.240	2.240
US0378331005	Apple Inc.	STK	1.270	1.270
NL0010832176	argenx SE	STK	170	170
US0404131064	Arista Networks Inc.	STK	1.100	1.100
US0404132054	Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	STK	3.450	3.450
NL0000334118	ASM International N.V.	STK	360	360
US05370A1088	Avidity Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	2.900	2.900
JP3835250006	BayCurrent Consulting Inc. Registered Shares o.N.	STK	6.150	6.150
NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V.	STK	1.300	1.300
VGG1110E1079	Biohaven Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	2.100
SE0000454746	Biotage AB Namn-Aktier SK 1	STK	5.250	5.250
US0995021062	Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Class A	STK	820	820
US11135F1012	Broadcom Inc	STK	3.330	3.330
DK0061412772	Cadeler A/S Navne-Aktier DK 1	STK	18.500	18.500
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK	880	1.190
IL0010952641	Camtek Ltd. Registered Shares o.N.	STK	2.480	2.480
US1468691027	Carvana Co.	STK	2.700	2.700
US15118V2079	Celsius Holdings Inc.	STK	5.250	6.930
US1729081059	Cintas Corp.	STK	1.410	1.410
US1921085049	Coeur Mining Inc.	STK	20.000	20.000
US19260Q1076	Coinbase Global Inc. Cl.A	STK	1.195	1.195
US1999081045	Comfort Systems USA Inc. Registered Shares DL -,01	STK	895	895
CA21037X1006	Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	STK	106	106
US2172041061	Copart Inc. Registered Shares o.N.	STK	4.340	4.340
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.	STK	175	175
US22266T1097	Coupang Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	STK	4.350	4.350
KYG254571055	Credo Technology Group Holding Registered Shares DL -,00005	STK	1.540	1.540
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc Cl.A	STK	300	300
US23282W6057	Cytokinetics Inc. Registered Shares DL -,001	STK	2.360	2.360
US23804L1035	Datadog Inc. Class A	STK	780	780

## 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
US24703L2025	Dell Technologies Inc.	STK	1.660	1.660
JP3548600000	Disco Corp.	STK	315	715
US2681501092	Dynatrace Inc. Registered Shares DL-,001	STK	2.000	2.000
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	300	300
FR0000035818	Esker S.A. Actions Port. EO 2	STK	425	425
US3032501047	Fair Isaac Corp.	STK	168	168
NL0011585146	Ferrari N.V.	STK	220	220
BE0003823409	Financière de Tubize S.A. Actions au Port. o.N.	STK	710	710
DE000FTG1111	flatex AG	STK	8.625	8.625
US34959E1091	Fortinet Inc.	STK	1.250	1.250
US3563901046	Freedom Holding Corp. Registered Shares DL -,001	STK	2.110	2.110
JP3811000003	Fujikura	STK	5.800	5.800
US3635761097	Gallagher & Co., Arthur J.	STK	375	375
US3647601083	Gap	STK	6.000	6.000
US4228061093	HEICO	STK	500	500
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	STK	710	710
JP3223800008	Kawasaki Kisen Kaisha	STK	7.300	7.300
FI0009004824	Kemira Oy	STK	5.300	5.300
US4824801009	KLA Corp.	STK	177	177
ES0157261019	Laboratorios Farmaceut.Rovi SA	STK	1.485	1.485
JP3979200007	Lasertec Corp.	STK	350	350
IT0003856405	Leonardo S.p.A.	STK	2.100	6.980
SE0015949201	Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	STK	4.100	4.100
BE0003604155	Lotus Bakeries S.A.	STK	11	11
MU0295S00016	MakeMyTrip Ltd.	STK	1.045	1.045
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK	49	49
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	1.115	1.115
US5949724083	MicroStrategy Inc. ClassA	STK	985	985
US6098391054	Monolithic Power Systems Inc.	STK	442	442
SE0000375115	Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	STK	6.000	6.000
US6323071042	Natera Inc.	STK	1.505	1.505
JP3733000008	NEC Corp.	STK	1.300	2.750
NZNEUE0001S8	Neuren Pharmaceuticals Ltd. Registered Shares o.N.	STK	6.850	6.850
CA65340P1062	NexGen Energy Ltd. Registered Shares o.N.	STK	10.700	10.700
JP3711600001	Nippon Sanso Holdings Corp.	STK	3.200	3.200
IL0010845571	Nova Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.050	1.050
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B	STK	2.365	2.365

## 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
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066	STK	0	9.150
US67079K1007	NuScale Power Corp. Registered Shares o.N.	STK	8.740	8.740
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	6.815	7.215
US6833441057	Onto Innovation Inc.	STK	530	530
US68389X1054	Oracle Corp.	STK	660	660
US6877931096	Oscar Health Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	STK	7.950	7.950
US69526K1051	Pactiv Evergreen Inc. Registered Shares DL -,001	STK	5.970	5.970
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.	STK	320	320
AU000000PNI7	Pinnacle Investment Mgmt G.Ltd Registered Shares o.N.	STK	7.200	7.200
US7433151039	Progressive	STK	2.073	2.073
US75776W1036	Redwire Corp. Registered Shares DL -,0001	STK	4.850	4.850
US7607591002	Republic Services	STK	600	600
US7707001027	Robinhood Markets Inc. Cl.A	STK	4.850	4.850
GB00B63H8491	Rolls Royce PLC	STK	26.700	51.000
US81141R1005	Sea Ltd. Cl.A(ADRs)/1	STK	1.710	1.710
SE0022419784	Sectra AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	STK	4.700	4.700
SE0022419800	Sectra AB Reg. Redemption Shares	STK	4.700	4.700
US81762P1021	ServiceNow Inc.	STK	763	763
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	STK	1.100	1.100
US8361001071	Soundhound AI Inc. Reg.Shs Cl.A DL -,001	STK	7.450	7.450
US85205L1070	SpringWorks Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	2.050	2.050
US86627T1088	Summit Therapeutics Inc. Registered Shares o.N.	STK	11.580	11.580
US8716071076	Synopsys Inc.	STK	500	500
AU000000TLX2	Telix Pharmaceuticals Ltd Registered Shares o.N.	STK	26.700	26.700
JP3571400005	Tokyo Electron	STK	0	550
JP3634600005	Toyota Industries	STK	1.000	1.000
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	STK	340	340
BE0003739530	UCB S.A.	STK	845	845
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. A	STK	8.240	10.040
US92686J1060	Viking Therapeutics Inc.	STK	2.100	2.100
US92840M1027	Vistra Energy Corp.	STK	2.290	2.290
US9741551033	Wingstop Inc. Registered Shares DL -,01	STK	240	240
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	1.995	1.995
DK0060257814	Zealand Pharma	STK	1.050	1.050

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Aktien

US88557W1018	360 DigiTech Inc. Reg.Shs(Spons.ADRs)/2 o.N.	STK	2.700	2.700
US0207641061	Alpha Metallurgical Res. Inc. Registered Shares DL o.N.	STK	270	270

## 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
US00217D1000	AST SpaceMobile Inc. Registered Shares A DL-,0001	STK	8.000	8.000
US12008R1077	Builders Firstsource Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.160	1.780
US2435371073	Deckers Outdoor	STK	110	110
US26856L1035	E.L.F. Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	STK	480	480
KYG3730V1059	FTAI Aviation Ltd. Registered Shares o.N.	STK	2.905	2.905
CH0114405324	Garmin	STK	710	710
US67059N1081	Nutanix Inc. Reg. Shares CL A o.N.	STK	1.400	1.400
SE0020539310	Sectra AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	STK	4.700	4.700
US8308791024	Skywest	STK	0	1.550
US86800U1043	Super Micro Computer Inc. Registered Shares DL -,01	STK	105	105
US9168961038	Uranium Energy	STK	13.800	13.800
US93627C1018	Warrior Met Coal Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.600	1.600
SE0015657788	Yubico AB Namn-Aktier o.N.	STK	5.400	5.400
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
LU0411078552	db x-tr.S&P 500 2x LEV.DLY.ETF	ANT	780	1.555
LU0411078636	Xtr.S&P 500 2x Inverse D.Swap 1C	ANT	480.000	480.000

### Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Optionsscheine</b>				
<b>Optionsscheine auf Aktienindex-Derivate</b>				
<b>Optionsscheine auf Aktienindices</b>				
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH FactS O.End Nasd100	EUR	57.000	57.000	

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) A&M EXPERTS MOMENTUM WORLD R

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.04.2024 BIS 31.03.2025

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		923,54
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		7.787,03
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		16.903,16
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.205,63
5. Sonstige Erträge		3.121,35
<b>Summe der Erträge</b>		<b>27.529,45</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-540,69
2. Verwaltungsvergütung		-52.373,22
a) fix	-52.373,22	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-4.655,47
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-8.688,89
5. Sonstige Aufwendungen		-646,34
6. Aufwandsausgleich		6.750,38
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-60.154,23</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-32.624,78</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		1.585.538,75
2. Realisierte Verluste		-1.547.762,35
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>37.776,40</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>5.151,62</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-450.098,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-121.653,10
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-571.751,36</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-566.599,74</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS A&M EXPERTS MOMENTUM WORLD R

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.04.2024)</b>		<b>3.667.125,48</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-50.775,66
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-738.909,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	148.537,96	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-887.447,47	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		29.792,60
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-566.599,74
davon nicht realisierte Gewinne	-450.098,26	
davon nicht realisierte Verluste	-121.653,10	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.03.2025)</b>		<b>2.340.633,17</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS A&M EXPERTS MOMENTUM WORLD R <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>1.984.055,58</b>	<b>81,28</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	431.141,61	17,66
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.151,62	0,21
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.547.762,35	63,40
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-1.984.055,58</b>	<b>-81,28</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-1.632.960,60	-66,89
2. Vortrag auf neue Rechnung	-351.094,98	-14,38
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE A&M EXPERTS MOMENTUM WORLD R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	2.340.633,17	95,88
2024	3.667.125,48	117,74
2023	2.895.186,70	96,84
(Auflegung 01.02.2023)	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		
Fehlanzeige		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,94
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
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 A&M Experts Momentum World R	EUR	95,88
Umlaufende Anteile A&M Experts Momentum World R	STK	24.411,319

### 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 A&M EXPERTS MOMENTUM WORLD R

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,16 %

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

## TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.04.2024 BIS 31.03.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	59.772.811,67
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	59.772.811,67
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 66.231,03 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 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 INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU0411078552	db x-tr.S&P 500 2x LEV.DLY.ETF <sup>1)</sup>	0,40
FR0010342592	Lyxor PEA NASDAQ-100 D.2x Lev. Actions au Porteur o.N. <sup>1)</sup>	0,01
LU0411078636	Xtr.S&P 500 2x Inverse D.Swap 1C <sup>1)</sup>	0,50

<sup>1)</sup> Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

A&M Experts Momentum World R		
Sonstige Erträge		
Rückerstattung Performance Fee	EUR	3.069,80
Sonstige Aufwendungen		
Erstattung BaFin Kosten	EUR	514,00

## 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.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	<b>EUR</b>	<b>28.504.408</b>
davon feste Vergütung	EUR	24.388.372
davon variable Vergütung	EUR	4.116.036
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>		<b>352</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	<b>EUR</b>	<b>1.503.449</b>
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 AXIA Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

<b>Portfoliomanager</b>	<b>AXIA Asset Management GmbH</b>	
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>561.673,79</b>
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>12</b>

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

Zusammensetzung des Portfolios,  
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

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

### Verweis

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

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.

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.

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der  
HANSAINVEST erhältlich.

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 A&M Experts Momentum World – 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](mailto:info@hansainvest.de)

Web: [www.hansainvest.de](http://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](mailto:info@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSA**INVEST