

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Assella Global Value

31. März 2025

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Assella Global Value	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	18
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	22
Allgemeine Angaben	25

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Assella Global Value

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 Assella Global Value für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 - 31.03.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Assella Global Value wurde unter dem Namen Assella Alpha Family am 28.05.2020 neu aufgelegt und die Erstinvestments sind am 29.05.2020 erfolgt. Am 31.03.2024 erfolgte die Fusion mit dem Assella Global Value und die gleichzeitige Umbenennung in den heutigen Namen.

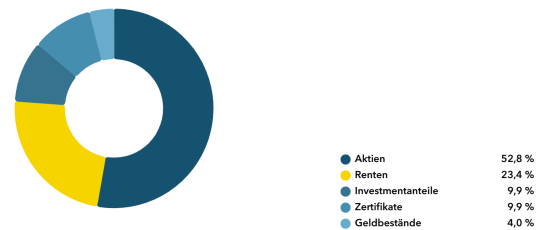
Das Anlageziel des Fonds hat sich zum 1.4.2024 geändert wie folgt:

Ziel der Anlagepolitik des Assella Global Value ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Um dies zu erreichen, besteht grundsätzlich die Möglichkeit, je nach Marktlage und Einschätzung des Fondsmanagements, in Aktien, Renten, Geldmarktinstrumente, Zertifikate, andere strukturierte Produkte (z.B. Aktienanleihen, Optionsanleihen, Wandelanleihen) und Festgelder zu investieren. Die Anlage in Zielfonds darf 10% nicht überschreiten. Bei den Zertifikaten handelt es sich um Zertifikate auf gesetzlich zulässige Basiswerte, wie z.B. Aktien, Renten, Investmentfondsanteile, Finanzindizes und Devisen.

Der Assella Global Value ist als Allwetterfonds für alle Marktgegebenheiten gedacht. Daher wird eine hohe Diversifikation durch das Investieren in möglichst viele Anlageklassen angestrebt: Aktien, Renten, Rohstoffe, Gold, Alternative Investments, Immobilien und eine Liquiditätsreserve. Durch die hohe Diversifikation des Fonds ist der gesamte Anlageprozess sehr stetig und letztlich prognosefrei, weil auf Vorhersagen über das künftige Entwicklungspotential einzelner Anlageklassen für bestimmte Zeiträume verzichtet wird. Die Stetigkeit findet Ausdruck in der relativ geringen Marktschwankung (Volatilität) des Gesamtportfolios. Gleichzeitig wird nur in Anlageklassen investiert, die eine systematische Risikoprämie zahlen und uns so für das eingegangene Marktrisiko entschädigen. Zusätzlich ist der Assella Global Value in der Lage, durch den Verkauf von Futures einen Teil des Aktien-Risikos abzusichern, ohne alle Positionen einzeln ansprechen zu müssen. Dies reduziert den Stressfaktor der Anleger, spart Aufwand (Transaktionskosten) und dient der Übersichtlichkeit.

Die Anlage in den Fonds sollte als langfristige Kapitalanlage betrachtet werden. Der Fonds ist besonders geeignet für Anleger mit durchschnittlichem Risikoappetit, die regelmäßige Erträge und Kapitalwachstum durch Aktien, Anleihen und andere Anlageklassen erzielen wollen.

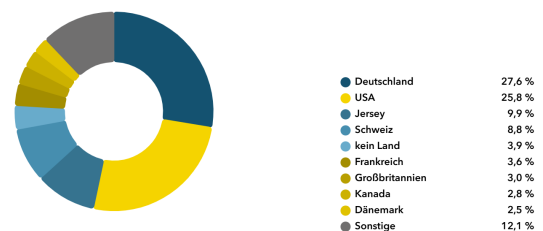
Portfoliostruktur per 31.03.2025

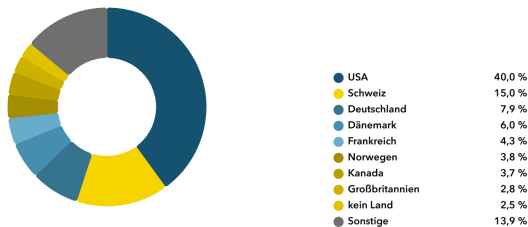


Portfoliostruktur per 31.03.2024



Aufteilung nach Ländern per 31.03.2025



Aufteilung nach Ländern per 31.03.2024**Risikoanalyse****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.

Liquiditätsrisiken Renten:

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

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.

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 Fonds-

währung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

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 ausreichende Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

Adressenausfallrisiken Zielfonds:

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

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.

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.

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.

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

Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch die Verkäufe von Aktien erzielt.

Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement für den Assella Global Value erfolgt durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Die PVV AG fungiert als Anlageberater.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	23.473.723,76	100,18
1. Aktien	12.090.658,20	51,60
2. Anleihen	5.435.435,43	23,20
3. Zertifikate	2.324.155,00	9,92
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	287.640,91	1,23
5. Investmentanteile	2.332.128,00	9,95
6. Bankguthaben	930.942,74	3,97
7. Sonstige Vermögensgegenstände	72.763,48	0,31
II. Verbindlichkeiten	-42.296,11	-0,18
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-42.296,11	-0,18
III. Fondsvermögen	EUR 23.431.427,65	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⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		16.950.496,74	72,34
Aktien							EUR		11.893.511,60	50,76
CA8139211038	Secure Waste Infrastructure Registered Shares o.N.	STK		39.300	39.300	0	CAD	15,8400	402.620,70	1,72
CH0010645932	Givaudan SA	STK		85	20	0	CHF	3.833,0000	341.640,01	1,46
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK		3.400	1.800	600	CHF	90,2400	321.728,10	1,37
CH0024608827	Partners Group Holding	STK		250	50	0	CHF	1.291,5000	338.567,61	1,44
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	STK		430	215	185	CHF	807,4000	364.056,00	1,55
CH0126881561	Swiss Re AG	STK		2.600	800	400	CHF	151,5500	413.180,94	1,76
DK0061804770	H. Lundbeck A/S Navne-Aktier B DK 1	STK		66.000	66.000	0	DKK	36,7200	324.794,62	1,39
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B	STK		4.200	2.750	1.350	DKK	474,0500	266.830,62	1,14
DE0008404005	Allianz SE	STK		880	880	0	EUR	355,3000	312.664,00	1,33
FR0000120644	Danone S.A.	STK		5.600	1.900	0	EUR	70,8200	396.592,00	1,69
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK		47.600	11.600	5.500	EUR	7,5350	358.666,00	1,53
DE000A161N30	GRENKE AG	STK		20.000	10.700	1.400	EUR	13,8400	276.800,00	1,18
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA	STK		403	125	55	EUR	587,1000	236.601,30	1,01
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG	STK		650	375	275	EUR	587,6000	381.940,00	1,63
DE000TLX1005	Talanx AG	STK		3.600	1.600	1.750	EUR	97,2500	350.100,00	1,49
GB0002374006	Diageo	STK		10.600	2.400	1.300	GBP	20,4650	259.344,85	1,11
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	STK		5.500	5.500	0	GBP	52,3200	344.025,35	1,47
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK		1.850	800	700	USD	205,2900	350.842,03	1,50
US00724F1012	Adobe Systems Inc.	STK		850	625	0	USD	385,7100	302.866,97	1,29
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK		1.900	1.100	1.200	USD	154,3300	270.879,45	1,16
US0235861004	AMERCO Registered Shares DL -, 25	STK		4.675	1.400	525	USD	64,9300	280.413,63	1,20
US0378331005	Apple Inc.	STK		1.550	930	730	USD	217,9000	312.004,62	1,33
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	STK		660	275	340	USD	526,3100	320.891,09	1,37
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	STK		500	275	175	USD	491,8400	227.177,83	0,97
US5128073062	Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	STK		4.500	4.500	0	USD	72,6100	301.842,96	1,29
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A	STK		625	225	0	USD	576,7400	332.990,76	1,42
US5949181045	Microsoft Corp.	STK		850	450	0	USD	378,8000	297.441,11	1,27
US64110D1046	NetApp Inc.	STK		3.000	2.250	2.050	USD	88,4000	244.988,45	1,05
US6516391066	Newmont Goldcorp Corp.	STK		9.200	7.300	6.100	USD	48,0800	408.624,48	1,74
US69608A1088	Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	STK		4.500	3.400	9.200	USD	85,8500	356.882,22	1,52
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK		4.700	4.700	0	USD	65,1500	282.868,36	1,21
US7170811035	Pfizer Inc	STK		14.000	5.500	0	USD	25,2100	326.041,57	1,39
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.	STK		530	320	115	USD	637,3600	312.056,17	1,33
US7611521078	ResMed	STK		1.500	550	650	USD	219,9400	304.766,74	1,30
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd.	STK		350	210	30	USD	1.005,0000	324.942,26	1,39

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			
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN		STK	2.950	1.250	0	USD	96,6800	263.469,75	1,12
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.		STK	800	300	0	USD	516,0400	381.369,05	1,63
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	2.445.189,23	10,44
DE0001143360	0.0000% Bundesrep.Deutschland Kupons per 4.7.2033		EUR	100	100	0	%	80,4730	80.473,00	0,34
XS0086657532	0.0000% International Bank Rec. Dev. RC-Zero Med.-Term Nts 1998(25)		ZAR	3.000	3.000	0	%	94,4110	142.174,54	0,61
SE0023848429	0.0000% Verve Group SE EO-FLR Notes 2025(25/29)		EUR	100	100	0	%	99,8565	99.856,50	0,43
XS2288948859	0.1000% E.ON SE Medium Term Notes v.21(28/28)		EUR	100	100	0	%	91,3730	91.373,00	0,39
XS2374594823	0.3750% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v. 21(30)		EUR	100	100	0	%	86,0024	86.002,36	0,37
XS2307764238	0.7500% Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)		EUR	100	100	0	%	91,2225	91.222,50	0,39
DE000BHY0BP6	1.0000% Berlin Hyp AG Inh.-Schv. 19(26)		EUR	100	100	0	%	98,9305	98.930,50	0,42
DE000A28ZQQ5	1.0000% Vonovia Finance B.V. EO-MTN 20/30		EUR	100	100	0	%	88,6560	88.656,00	0,38
XS2338004497	1.2500% European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2021(27)		NOK	1.000	1.000	0	%	94,7760	83.653,44	0,36
XS1439749364	1.6250% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/28)		EUR	100	100	0	%	92,9060	92.906,00	0,40
NO0012547274	10.2010% OEP Finnish Bidco Oy EO-FLR Notes 2022(25/27)		EUR	100	100	0	%	97,0570	97.057,00	0,41
XS2800678224	14.5000% Air Baltic Corporation AS EO-Bonds 2024(24/29) Reg.S		EUR	100	100	0	%	112,4420	112.442,00	0,48
NO0010811276	2.0000% Kommunalbanken AS NK-MTN 17/27		NOK	1.000	1.000	0	%	93,7385	82.737,70	0,35
XS2196317742	2.0000% SES S.A. EO-MTN 20/28		EUR	100	100	0	%	95,0675	95.067,50	0,41
XS2198879145	2.1250% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 20/27		EUR	50	50	0	%	99,1200	49.560,00	0,21
US9128283W81	2.7500% United States of America DL-Notes 2018(28)		USD	100	100	0	%	96,8398	89.459,44	0,38
XS2178857954	3.6240% Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S		EUR	100	100	0	%	93,4680	93.468,00	0,40
XS2155486942	3.9500% Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2020(25)		EUR	100	100	0	%	100,0675	100.067,50	0,43
FR001400MLN4	4.1250% Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)		EUR	100	100	0	%	102,9020	102.901,96	0,44
DE000A2DASM5	4.6000% Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.MTN Reihe 35274 v.17(27)		EUR	100	100	0	%	97,5240	97.524,00	0,42
XS1793255941	5.0000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 18/28		EUR	100	100	0	%	101,4285	101.428,50	0,43
XS2828685631	5.7500% Grenke Finance PLC EO-MTN 24/29		EUR	100	100	0	%	103,9158	103.915,75	0,44
XS1813504666	5.7500% Sigma Holdco B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S		EUR	100	100	0	%	99,5110	27.190,40	0,12

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				
NO0013176552	7.2300% Pelagia Holding AS NK- FLR Bonds 2024(24/29)	NOK		1.500	1.500	0	%	100,8800	133.561,64	0,57
SE0018042277	9.0890% Verve Group SE EO-FLR Notes 2022(24/26)	EUR		100	100	0	%	102,4055	102.405,50	0,44
FI4000541685	9.9560% PHM Group Holding Oy EO-FLR Notes 2022(22/26)	EUR		100	100	0	%	101,1545	101.154,50	0,43
Zertifikate								EUR	2.324.155,00	9,92
DE000A1E0HR8	DB ETC Zert. 27.08.60 Gold	STK		8.500	11.330	2.830	EUR	273,4300	2.324.155,00	9,92
Sonstige Beteiligungswertpapiere								EUR	287.640,91	1,23
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber- Genußscheine o.N.	STK		925	275	275	CHF	296,5500	287.640,91	1,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	3.085.200,39	13,17
Aktien								EUR	197.146,60	0,84
DE000A2AAE22	SBF AG	STK		40.234	9.234	0	EUR	4,9000	197.146,60	0,84
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	2.888.053,79	12,33
DE000BU0E212	0.0000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/09 f.17.09.25	EUR		200	200	0	%	99,0365	198.073,00	0,85
DE000BU0E238	0.0000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/11 f.19.11.25	EUR		200	200	0	%	98,7025	197.405,00	0,84
US9128337T17	0.0000% United States of America DL-Zero Interest 15.5.2033	USD		200	200	0	%	70,5825	130.406,47	0,56
XS2356316872	1.7500% CECONOMY AG Anleihe v.2021(2021/2026)	EUR		100	100	0	%	97,4895	97.489,50	0,42
XS2055079904	1.8230% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 19/31	EUR		100	100	0	%	86,6194	86.619,39	0,37
NO0012530965	11.1830% Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	EUR		100	200	100	%	101,1830	101.183,00	0,43
NO0012713520	11.8980% Booster Precision Components FLR-Notes v.22(22/ 28.11.26)	EUR		90	100	10	%	97,9951	87.915,61	0,38
XS1172951508	2.7500% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 15/27	EUR		100	100	0	%	93,0195	93.019,50	0,40
XS2389984175	3.0000% EC Finance PLC EO- Notes 2021(21/26) Reg.S	EUR		100	100	0	%	97,3985	97.398,50	0,42
XS1369323149	3.3750% Mexiko EO-Medium- Term Nts 2016(16/31)	EUR		100	100	0	%	96,0617	96.061,67	0,41
XS2360381730	3.7500% Elior Group SA EO- Notes 2021(21/26)	EUR		100	100	0	%	99,8630	99.863,00	0,43
XS3006514536	4.0660% Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	EUR		100	100	0	%	98,7910	98.791,00	0,42
XS2970728205	4.1250% Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2025(31/32)	EUR		100	100	0	%	101,1807	101.180,67	0,43
DE000A11QJP7	5.6250% Oldenburgische Landesbank AG 23/26	EUR		100	100	0	%	102,4245	102.424,50	0,44
DE000A4DFDS9	5.7500% PCC SE Inh.- Teilschuldv. v.25(25/30)	EUR		100	100	0	%	101,1620	101.162,00	0,43
NO0013168005	6.0000% Carlsberg Brauerei GmbH ITV v.2024(2024/2029)	EUR		180	180	0	%	106,6595	191.987,10	0,82

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			
NO0012888769	6.7500% Katjes Intern. GmbH&Co.KG Inh.-Schv. v. 2023(2025/2028)		EUR	100	100	0	%	107,9980	107.998,00	0,46
DE000A382897	6.7500% reconcept GmbH IHS v. 2024(2027/2030)		EUR	100	100	0	%	99,9900	99.990,00	0,43
DE000A4DFAM8	7.0000% Netfonds AG Inh.-Schv. v.2024(2027/2029)		EUR	100	100	0	%	104,5050	104.505,00	0,45
DE000A3829F5	7.7500% ABO Energy GmbH & Co. KGaA Nachr.-IHS v. 2024(2029)		EUR	100	100	0	%	103,5750	103.575,00	0,44
NO0012487596	8.0000% DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v. 2023(2023/2026)		EUR	100	100	0	%	103,2405	103.240,50	0,44
DE000A30V3F1	8.0000% Katjesgreenfood GmbH & Co.KG Inh.-Schv. v.2022(2025/ 2027)		EUR	175	175	0	%	105,4185	184.482,38	0,79
NO0013325407	8.7060% Mutaes SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.24(24/29)		EUR	100	100	0	%	98,0255	98.025,50	0,42
NO0013256834	8.8750% The Platform Group AG Anleihe v.2024(2024/2028)		EUR	100	100	0	%	103,5275	103.527,50	0,44
NO0013252452	9.4990% Light AcquiCo GmbH FLR-Notes v.24(27/29)		EUR	100	100	0	%	101,7300	101.730,00	0,43
Nicht notierte Wertpapiere								EUR	102.192,41	0,44
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	102.192,41	0,44
CA949746SZ57	2.4930% Wells Fargo & Co. CD- Notes 2020(27)		CAD	160	160	0	%	98,7530	102.192,41	0,44
Investmentanteile								EUR	2.332.128,00	9,95
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	2.332.128,00	9,95
DE000A2QCX37	ATHENA UI V		ANT	6.400	7.700	1.300	EUR	121,2700	776.128,00	3,31
DE000A0Q95N9	FP Artellium Evolution EUR Inhaber-Anteile I		ANT	12.500	12.500	0	EUR	124,4800	1.556.000,00	6,64
Summe Wertpapiervermögen								EUR	22.470.017,54	95,90
Bankguthaben								EUR	930.942,74	3,97
EUR - Guthaben bei:								EUR	882.423,63	3,77
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	882.423,63					882.423,63	3,77
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								EUR	42.403,53	0,18
Verwahrstelle: UBS Europe SE			DKK	34.734,88					4.655,09	0,02
Verwahrstelle: UBS Europe SE			NOK	294.587,82					26.001,61	0,11
Verwahrstelle: UBS Europe SE			SEK	127.077,18					11.746,83	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								EUR	6.115,58	0,03
Verwahrstelle: UBS Europe SE			CHF	5.832,12					6.115,58	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	72.763,48	0,31
Dividendenansprüche			EUR	13.273,15					13.273,15	0,06
Sonstige Ansprüche			EUR	3.342,09					3.342,09	0,01

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				
	Zinsansprüche		EUR	56.148,24				56.148,24	0,24
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-42.296,11	-0,18
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-42.296,11				-42.296,11	-0,18
Fondsvermögen							EUR	23.431.427,65	100,00
Anteilwert Assella Global Value I							EUR	124,49	
Umlaufende Anteile Assella Global Value I							STK	188.223,000	

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

²⁾ 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				
Britisches Pfund	(GBP)	0,836450	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,461700	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,546150	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,329600	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	10,818000	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,953650	=	1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	19,921500	=	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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	501	701
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	STK	8.300	39.300
JP3548500002	DTS Corp. Registered Shares o.N.	STK	3.500	13.000
SE0012673267	Evolution Gaming Gr.AB (publ)	STK	850	3.250
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	STK	6.250	20.450
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK	1.100	4.750
AT0000938204	Mayr-Melnhof Karton	STK	500	2.400
DK0060696300	Scandinavian Tobacco Group A/S Navne-Aktier DK 1	STK	4.400	16.400
AT0000946652	Schoeller-Bleckm. Oilf. Equ.AG Inhaber-Aktien EO 1	STK	9.500	9.500
CH1175448666	Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	STK	0	1.700
NO0010208051	Yara International ASA	STK	1.900	9.300
Verzinsliche Wertpapiere				
XS1692347526	1.1250% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(24)	EUR	100	100
DE000A3H2UX0	1.7500% Sixt SE Anleihe v.2020/2024	EUR	80	80
XS1211044075	1.8750% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 15/27	EUR	100	100
XS0213101073	5.5000% PEMEX Project Fund.Mast.Trust EO-Med.-T. Nts 2005(25) Reg.S	EUR	100	100
NZADB0T010C8	1.6250% Asian Development Bank ND-MTN 20/25	NZD	80	80
Zertifikate				
IE00B43VDT70	Source Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Silber	STK	4.800	4.800
JE00B1VS2W53	WisdomTree Metal Securiti.Ltd. ZT07/Und.Platin/Unze	STK	1.200	1.200
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
DK0060952240	Better Collective A/S Navne-Aktier DK-,01	STK	4.300	10.700
US6687711084	Gen Digital Inc.	STK	3.600	15.950
US5128071082	Lam Research Corp.	STK	130	330
CA81373C1023	Secure Energy Services Inc. Registered Shares o.N.	STK	13.500	52.500
US83088M1027	Skyworks Solutions Inc.	STK	500	3.000
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A3MQE86	1.8750% Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	EUR	100	100
DE000A254UR5	4.2500% Karlsberg Brauerei GmbH ITV v.2020(2022/2025)	EUR	80	80
DE000A2YN2F3	5.2500% Aves Transport 1 GmbH & Co. KG IHS v.2019(2021/2024)	EUR	100	100
XS2403031912	8.5850% BURGER KING France SAS EO-FLR Notes 2021(21/26) Reg.S	EUR	100	100
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
DE000A0X7582	ACATIS IFK VALUE RENTEN UI	ANT	2.500	2.500
LU0399027886	Flossbach von Storch - Bond Opportunities I	ANT	1.600	1.600

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
DE000A1XDX38	Lupus alpha CLO High Qual.Inv. Inhaber-Anteile A	ANT	2.100	2.100
LI0229057109	Solitaire Global Bond Fund Inhaber-Anteile USD o.N.	ANT	1.600	1.600

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Fehlanzeige				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) ASSELLA GLOBAL VALUE I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.04.2024 BIS 31.03.2025

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	24.364,33
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	301.108,96
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	127.014,62
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	72.454,25
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	22.841,40
6.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-69.900,75
7.	Sonstige Erträge	53.729,03
Summe der Erträge		531.611,84
II. Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-3,61
2.	Verwaltungsvergütung	-348.644,14
3.	Verwahrstellenvergütung	-12.990,95
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-8.668,82
5.	Sonstige Aufwendungen	-24.672,62
6.	Aufwandsausgleich	-18.136,35
Summe der Aufwendungen		-413.116,49
III. Ordentlicher Nettoertrag		118.495,35
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	1.742.760,15
2.	Realisierte Verluste	-596.140,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.146.619,62
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.265.114,97
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	59.494,19
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-118.300,61
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-58.806,42
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.206.308,55

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS ASSELLA GLOBAL VALUE I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.04.2024)		11.525.206,24
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		10.730.640,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	15.745.209,58	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.014.568,83	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-30.727,89
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.206.308,55
davon nicht realisierte Gewinne	59.494,19	
davon nicht realisierte Verluste	-118.300,61	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.03.2025)		23.431.427,65

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS ASSELLA GLOBAL VALUE I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	5.178.884,12	27,51
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.317.628,62	17,63
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.265.114,97	6,72
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	596.140,53	3,17
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-5.178.884,12	-27,51
1. Der Wiederanlage zugeführt	-1.664.169,97	-8,84
2. Vortrag auf neue Rechnung	-3.514.714,15	-18,67
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE ASSELLA GLOBAL VALUE I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	23.431.427,65	124,49
2024	11.525.206,24	117,51
2023	11.159.985,15	106,82
2022	11.926.169,79	127,86

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 %)		95,90
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 Assella Global Value I	EUR	124,49
Umlaufende Anteile Assella Global Value I	STK	188.223,000

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

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

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

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

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE ASSELLA GLOBAL VALUE I

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,80 %
---	--------

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	19.364.000,35
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %
Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.	

Transaktionskosten: 18.055,19 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-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A0X7582	ACATIS IFK VALUE RENTEN UI ¹⁾	0,98
DE000A2QCX37	ATHENA UI V ¹⁾	0,15
LU0399027886	Flossbach von Storch - Bond Opportunities I ¹⁾	0,43
DE000A0Q95N9	FP Artellium Evolution EUR Inhaber-Anteile I ¹⁾	1,50
DE000A1XDX38	Lupus alpha CLO High Qual.Inv. Inhaber-Anteile A ¹⁾	0,60
LI0229057109	Solitaire Global Bond Fund Inhaber-Anteile USD o.N. ¹⁾	0,07

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Assella Global Value I		
Sonstige Erträge		
Quellensteuer Erstattung (ohne gebildete Ansprüche)	EUR	49.462,27
Sonstige Aufwendungen		
Depotgebühren	EUR	1.661,18
Researchkosten	EUR	17.850,00

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.

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 Signal Iduna Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		Signal Iduna Asset Management GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	11.050.964,00
davon feste Vergütung	EUR	10.193.472,00
davon variable Vergütung	EUR	857.492,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		124

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht. Die Signal Iduna Asset Management GmbH war bis zum 31. März 2024 als externer Portfoliomanager tätig.

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, 18. Juli 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 Assella Global Value – 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 Auf-

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

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

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

Hamburg, den 21.07.2025

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

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

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

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST