

HALBJAHRESBERICHT

global online retail

31. März 2025

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht per 31.03.2025	4
Vermögensaufstellung per 31.03.2025	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	9
Allgemeine Angaben	11

Einleitende Worte

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

global online retail

in der Zeit vom 01.10.2024 bis 31.03.2025.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von 2,89 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende März darstellte. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre

HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

Vermögensübersicht per 31.03.2025

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	13.594.864,40	100,14
1. Aktien	13.497.960,39	99,43
2. Bankguthaben	96.000,51	0,71
3. Sonstige Vermögensgegenstände	903,50	0,01
II. Verbindlichkeiten	-19.173,71	-0,14
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-4.485,80	-0,03
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-14.687,91	-0,11
III. Fondsvermögen	EUR 13.575.690,69	100,00

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

Vermögensaufstellung per 31.03.2025

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		12.221.439,32	90,02
Aktien							EUR		12.221.439,32	90,02
AU0000303976	Articore Group Ltd. Registered Shares o.N.	STK		850.000	0	0	AUD	0,2100	103.854,55	0,77
AU000000KGN2	Kogan.Com Ltd Registered Shares o.N.	STK		15.000	0	0	AUD	4,7400	41.367,27	0,30
AU000000TPW5	Temple & Webster Group Ltd. Registered Shares o.N.	STK		5.000	5.000	0	AUD	16,7000	48.581,82	0,36
CH0042615283	DocMorris AG	STK		6.750	0	0	CHF	17,6600	124.998,69	0,92
DE000A3CNK42	ABOUT YOU Holding SE	STK		50.000	0	30.000	EUR	6,7100	335.500,00	2,47
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	STK		15.000	0	0	EUR	20,8000	312.000,00	2,30
DE000A3CQ7F4	Bike24 Holding AG Inhaber- Aktien o.N.	STK		45.000	0	0	EUR	1,7850	80.325,00	0,59
DE000A2E4K43	Delivery Hero AG Namens- Aktien o.N.	STK		5.000	0	1.500	EUR	22,5800	112.900,00	0,83
DE000A161408	HelloFresh SE	STK		20.000	0	10.000	EUR	7,9160	158.320,00	1,17
NL0013654783	Prosus N.V.	STK		6.000	0	3.000	EUR	42,9450	257.670,00	1,90
NL0012044747	Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	STK		4.000	0	1.000	EUR	121,0000	484.000,00	3,57
NL0012015705	Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	STK		10.000	0	0	EUR	19,4800	194.800,00	1,43
DE000A2N4H07	Westwing Group AG	STK		20.000	0	5.000	EUR	8,8200	176.400,00	1,30
DE000ZAL1111	Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	STK		20.000	0	5.000	EUR	32,2400	644.800,00	4,75
GB00BJTNFH41	AO World PLC	STK		400.000	0	150.000	GBP	0,9900	473.429,37	3,49
GB0030927254	ASOS PLC Registered Shares LS -,035	STK		40.000	0	10.000	GBP	2,9520	141.168,03	1,04
JE00BG6L7297	Boohoo.com PLC Registered Shares LS -,01	STK		600.000	0	150.000	GBP	0,2610	187.219,80	1,38
GB00BNC5T391	Deliveroo PLC Registered Shares	STK		150.000	0	50.000	GBP	1,2250	219.678,40	1,62
GB00BMT9K014	Moonpig Group PLC Registered Shares LS -,10	STK		15.000	15.000	0	GBP	2,0650	37.031,50	0,27
GB00B3MBS747	Ocado Group PLC Registered Shares LS -,02	STK		50.000	0	20.000	GBP	2,9430	175.922,05	1,30
GB00BMTV7393	The Hut Group Ltd. Registered Shares LS -,005	STK		400.000	0	100.000	GBP	0,3364	160.870,34	1,18
KYG8208B1014	JD.com Inc.	STK		35	0	0	HKD	164,4000	683,35	0,01
JP3921290007	Mercari Inc. Registered Shares o.N.	STK		6.000	0	0	JPY	2.481,0000	91.513,23	0,67
SE0010948588	BHG Group AB Namn-Aktier o.N.	STK		200.000	0	0	SEK	23,9200	442.225,92	3,26
SE0009888738	Boozt AB Namn-Aktier o.N.	STK		40.000	0	10.000	SEK	102,3000	378.258,46	2,79
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. (sp.ADRs)/1	STK		5.000	0	1.000	USD	132,4300	611.685,91	4,51
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK		6.500	0	2.500	USD	192,7200	1.157.210,16	8,52
US22266T1097	Coupang Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	STK		20.000	0	8.000	USD	22,3600	413.117,78	3,04
US25809K1051	DoorDash Inc. Cl.A	STK		4.000	0	1.000	USD	182,6100	674.771,36	4,97
US2786421030	eBay Inc.	STK		1.250	1.250	0	USD	67,1600	77.551,96	0,57
US29786A1060	Etsy Inc.	STK		7.500	0	2.500	USD	46,6900	323.487,30	2,38
KY30744W1070	Farfetch Ltd.	STK		55.000	0	0	USD	0,0000	0,06	0,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
KYG4124C1096	Grab Holdings Limited Registered Shares Cl.A o.N.	STK		15.000	15.000	0	USD	4,5700	63.325,64	0,47
US47215P1066	JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/ 1	STK		7.500	0	2.500	USD	41,5800	288.083,14	2,12
US48581R2058	Kaspi.kz JSC (Sp.GDRs Reg.S)/1	STK		1.000	1.000	0	USD	94,0400	86.872,98	0,64
US5653941030	Maplebear Inc. Registered Shares o.N.	STK		2.500	0	0	USD	39,7300	91.755,20	0,68
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	STK		250	0	500	USD	2.048,0700	472.995,38	3,48
US55406W1036	Myt Netherlands Parent B.V. Reg.Shares (Sponsored ADS)/1	STK		20.000	0	0	USD	7,4700	138.013,86	1,02
IL0011974909	ODDITY Tech. Ltd.	STK		2.500	0	0	USD	42,9400	99.168,59	0,73
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK		4.000	0	0	USD	65,1500	240.739,03	1,77
US7223041028	PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	STK		3.000	0	1.000	USD	120,4500	333.810,62	2,46
US72352L1061	Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	STK		10.500	0	0	USD	31,4700	305.251,73	2,25
US81141R1005	Sea Ltd. Cl.A(ADRs)/1	STK		4.000	0	0	USD	130,6700	482.845,27	3,56
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	STK		6.500	0	1.500	USD	96,6800	580.526,56	4,28
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	STK		1.250	1.250	0	USD	72,7500	84.006,93	0,62
US94419L1017	Wayfair Cl. A	STK		10.000	0	3.000	USD	33,8500	312.702,08	2,30

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.111.538,11	8,19
Aktien							EUR	1.111.538,11	8,19
FR0013426004	Claranova S.A. Actions au Porteur EO 1	STK	100.000	0	0	EUR	2,3800	238.000,00	1,75
US16679L1098	Chewy Inc. Registered Shares DL -,01	STK	6.500	0	0	USD	32,1700	193.168,59	1,42
US23292B1044	D-MARKET Electronic Services & Reg.Shs (Sp.ADRs)/1B o.N.	STK	100.000	0	0	USD	2,8900	266.974,60	1,97
US88339P1012	RealReal Inc., The Registered Shares DL -,01	STK	40.000	0	20.000	USD	5,6200	207.667,44	1,53
US76156B1070	Revolve Group Inc. Cl.A Registered Shares Cl.A o.N.	STK	10.000	0	0	USD	22,2700	205.727,48	1,52

Nicht notierte Wertpapiere							EUR	164.982,96	1,22
Aktien							EUR	164.982,96	1,22
GB00B021F836	Majestic Wine PLC	STK	150.000	0	0	GBP	0,9200	164.982,96	1,22

Summe Wertpapiervermögen							EUR	13.497.960,39	99,43
--------------------------	--	--	--	--	--	--	-----	---------------	-------

Bankguthaben							EUR	96.000,51	0,71
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	0,01	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		SEK		0,15				0,01	0,00

Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	96.000,50	0,71
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		AUD		5.651,83				3.288,34	0,02
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CHF		453,68				475,73	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP		57.679,83				68.957,89	0,51
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		HKD		3.062,62				363,72	0,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	39.862,00				245,06	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	23.956,58				22.130,79	0,16
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			ZAR	10.737,06				538,97	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	903,50	0,01
Dividendenansprüche			EUR	845,32				845,32	0,01
Zinsansprüche			EUR	58,18				58,18	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-4.485,80	-0,03
EUR - Kredite							EUR	-4.485,80	-0,03
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	-4.485,80				-4.485,80	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-14.687,91	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-14.687,91				-14.687,91	-0,11
Fondsvermögen							EUR	13.575.690,69	100,00
Anteilwert global online retail							EUR	122,42	
Umlaufende Anteile global online retail							STK	110.892,000	

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

²⁾ noch nicht abgeführte 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				
Australischer Dollar	(AUD)	1,718750	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,836450	=	1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	8,420250	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	162,665000	=	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				
US76010Y2028	Rent the Runway Inc. Reg.Shares New Cl.A DL-,001	STK	0	1.250
FI4000049812	Verkkokauppa.com OYJ Registered Shares o.N.	STK	0	75.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US88556E1029	ThredUp Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	STK	0	40.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
NL0010949392	Cnova N.V. Aandelen op naam EO -,05	STK	0	80.000

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
Fehlanzeige				

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,43

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

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 global online retail	EUR	122,42
Umlaufende Anteile global online retail	STK	110.892,000

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.

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

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.

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

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

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

Essen

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

GESCHÄFTSFÜHRUNG

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

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

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

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST