

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# HALBJAHRESBERICHT

NIELSEN mit seinem Teilfonds NIELSEN – GLOBAL VALUE

**30. Juni 2025**

Ein Fonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom  
17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen  
in der Rechtsform eines FCP („Fonds commun de placement“)  
R.C.S. Luxembourg K186

**HANSA**INVEST

SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,  
SEHR GEEHRTER ANLEGER,

---

Hamburg, im August 2025

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

NIELSEN

in der Zeit vom 01. Januar 2025 bis 30. Juni 2025.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre  
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

## SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

---

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 30.06.2025 .....	4
VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2025 .....	6
ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025 .....	9
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG .....	14

## ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 30. JUNI 2025

Netto-Teilfondsvermögen:	EUR 60.932.652,51	
Umlaufende Anteile:	A-Klasse	34.415
	B-Klasse	102.593

### VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des NTFV *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>61.151</b>	<b>100,36</b>
<b>1. Aktien</b>	60.141	98,70
<b>2. Bankguthaben</b>	1.009	1,66
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände **)</b>	1	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-218	-0,36
<b>III. Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>60.933</b>	<b>100,00</b>

\*) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

\*\*\*) Dividendenansprüche

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## GEOGRAFISCHE LÄNDERAUFTeilUNG DES WERTPAPIERVERMÖGENS \*\*)

	Kurswert in EUR	% des NTFV *)
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>	32.910.029,91	54,02
<b>Dänemark</b>	11.067.585,61	18,16
<b>Kanada</b>	5.289.469,56	8,68
<b>Frankreich</b>	4.560.299,40	7,48
<b>Kaimaninseln</b>	2.807.724,00	4,61
<b>Großbritannien</b>	2.531.711,42	4,15
<b>Italien</b>	974.381,04	1,60
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>60.141.200,94</b>	<b>98,70</b>

\*\*) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen geringfügig vom tatsächlichen Wert abweichen.

\*) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV*
				im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
Kering S.A.	FR0000121485	STK	13.370	4.600	0	EUR 184,560000	2.467.567,20	4,05
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA	FR0000121014	STK	4.707	1.210	0	EUR 444,600000	2.092.732,20	3,43
Moncler S.r.l. Azioni n.o.N.	IT0004965148	STK	20.136	0	0	EUR 48,390000	974.381,04	1,60
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	STK	802	0	100	CAD 4.993,200000	2.499.950,93	4,10
Fairfax Fin. Holdings	CA3039011026	STK	1.680	0	0	CAD 2.458,000000	2.577.919,28	4,23
Lumine Group Inc. Registered Shs (Sub.Vtg.)o.N.	CA55027C1068	STK	3.969	0	0	CAD 47,830000	118.511,27	0,19
Topicus.com Registered Shares o.N.	CA89072T1021	STK	874	0	0	CAD 170,610000	93.088,08	0,15
Danske Bank	DK0010274414	STK	170.585	0	0	DKK 258,300000	5.905.735,97	9,69
Novo-Nordisk AS B	DK0062498333	STK	43.640	28.000	3.800	DKK 439,600000	2.571.290,86	4,22
Ringkjøbing Landbobank AS Navne-Aktier DK 1	DK0060854669	STK	13.925	0	0	DKK 1.388,000000	2.590.558,78	4,25
Admiral Group	GB00B02J6398	STK	66.320	0	62.110	GBP 32,700000	2.531.711,42	4,15
Alphabet Inc. Class C	US02079K1079	STK	14.890	0	0	USD 177,390000	2.250.052,90	3,69
Amazon.com Inc.	US0231351067	STK	12.970	0	0	USD 219,390000	2.423.961,41	3,98
Estée Lauder	US5184391044	STK	6.043	0	0	USD 80,800000	415.942,07	0,68
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1	US47215P1066	STK	100.980	0	0	USD 32,640000	2.807.724,00	4,61
MasterCard Inc.	US57636Q1040	STK	1.800	0	0	USD 561,940000	861.650,91	1,41
Meta Platforms Inc. Cl.A	US30303M1027	STK	3.000	0	910	USD 738,090000	1.886.250,96	3,10
Moody's	US6153691059	STK	4.350	0	0	USD 501,590000	1.858.690,26	3,05
Thor Industries	US8851601018	STK	24.096	0	0	USD 88,810000	1.822.954,05	2,99
Watsco	US9426222009	STK	2.800	0	0	USD 441,620000	1.053.357,19	1,73
Yum China Hldgs Inc. Registered Shares DL-,01	US98850P1093	STK	54.460	0	7.200	USD 44,710000	2.074.202,74	3,40
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>41.878.233,52</b>	<b>68,70</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Aktien</b>								
HEICO Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US4228062083	STK	12.995	0	0	USD 258,750000	2.864.346,41	4,70
Trupanion Inc.	US8982021060	STK	97.932	0	0	USD 55,350000	4.617.545,11	7,58
Fed. Home Loan Mortgage Corp. Reg. Non-Cum. Pfd Sr. Z DL 25	US3134006242	STK	424.000	424.000	0	USD 14,250000	5.146.946,08	8,46
Federal National Mortgage Ass. 8,25% Preferred Shs S.S DL 25	US3135867527	STK	440.927	0	80.000	USD 15,000000	5.634.129,82	9,26
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>18.262.967,42</b>	<b>30,00</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>60.141.200,94</b>	<b>98,70</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
<b>Wertpapier-Optionsscheine</b>								
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>								
Constellation Software Inc. WTS 31.03.40	CA21037X1345 / 0,00	STK	Anzahl 902				0,00	0,00
<b>Summe der Optionsscheine auf Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VERMÖGENSAUFSTELLUNG PER 30. JUNI 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge  Ver- käufe/ Abgänge  im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des NTFV*)
<b>Bankguthaben</b>							
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		EUR	217.577,83			217.577,83	0,36
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>							
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		DKK	4.003.820,73			536.640,45	0,88
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>							
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		USD	151.250,71			128.844,63	0,21
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		CAD	16.602,66			10.364,68	0,02
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		GBP	88.751,58			103.609,13	0,17
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg		JPY	2.047.966,00			12.077,76	0,02
<b>Summe der Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>1.009.114,48</b>	<b>1,66</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenansprüche		EUR	580,71			580,71	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>EUR</b>	<b>580,71</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>61.150.896,13</b>	<b>100,36</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>1)</sup></b>		<b>EUR</b>	<b>-218.243,62</b>		<b>EUR</b>	<b>-218.243,62</b>	<b>-0,36</b>
<b>Summe Teilfondsverbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-218.243,62</b>	<b>-0,36</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>60.932.652,51</b>	<b>100<sup>2)</sup></b>
<b>NIELSEN - GLOBAL VALUE A</b>							
<b>Anteilwert</b>					<b>EUR</b>	<b>410,49</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>					<b>STK</b>	<b>34.415</b>	
<b>NIELSEN - GLOBAL VALUE B</b>							
<b>Anteilwert</b>					<b>EUR</b>	<b>456,23</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>					<b>STK</b>	<b>102.593</b>	

**Fußnoten:**

\*) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

1) noch nicht abgeführte CSSF-Kosten, Register/Transferstellengebühr, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Tax d'Abonnement, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

Die Vermögensgegenstände des Netto-Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Wertpapierkurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)	per 30.06.2025		
Kanadischer Dollar	CAD	1,601850	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,460900	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,856600	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	169,565000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,173900	= 1 Euro (EUR)

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN: KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke / Anteile / Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Danaher	US2358511028	STK	-	9.125	
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	STK	-	3.041	

## NIELSEN (DER „FONDS“) MIT SEINEM TEILFONDS NIELSEN - GLOBAL VALUE

---

### ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT DES NIELSEN ZUM 30. JUNI 2025

#### 1. ALLGEMEINES

---

Der Fonds NIELSEN (der „Fonds“) ist ein Fonds nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) und wurde als rechtlich unselbständiges Sondervermögen „*fonds commun de placement*“ auf unbestimmte errichtet. Der Fonds erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 in seiner jeweils aktuellen Fassung („OGAW-Richtlinie“). Der Fonds wurde als Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds errichtet.

Da der Umbrellafonds NIELSEN zum 30. Juni 2025 aus nur einem Teilfonds, dem NIELSEN - GLOBAL VALUE besteht, entspricht die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens gleichzeitig den konsolidierten Aufstellungen des Umbrellafonds NIELSEN.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach deutschem Recht mit Sitz in D-22297 Hamburg, Kapstadtring 8 (die „Verwaltungsgesellschaft“). Sie wurde am 2. April 1969 auf unbestimmte Zeit gegründet und ist im Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg unter der Registernummer HRB 12891 eingetragen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist eine Kapitalverwaltungsgesellschaft im Sinne des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB). Sie hat der für sie zuständigen Finanzaufsichtsbehörde „Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht“ (BaFin) mit Datum vom 12. Dezember 2017 die Absicht angezeigt, im Großherzogtum Luxemburg die kollektive Vermögensverwaltung von OGAW auszuüben. Mit Datum vom 26. Januar 2018 hat die BaFin der Verwaltungsgesellschaft mitgeteilt, dass sie der CSSF die Absichtsanzeige der Verwaltungsgesellschaft weitergeleitet hat.

#### 2. WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

---

Dieser Bericht wird in der Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt. Die Buchführung des Fonds erfolgt auf Basis des Fortführungsprinzips. Daneben gelten die nachfolgenden wesentlichen Bewertungsregeln:

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag, der zugleich Börsentag in Luxemburg, Frankfurt am Main und Hamburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.  
Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto- Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
- a. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
  - b. Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.
  - c. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbar Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
  - d. Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar Bewertungsregeln festlegt.
  - e. Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
  - f. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

- g. Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h. Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent, etc.) enthalten.

### 3. BESTEUERUNG

#### Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. bzw. 0,01% p.a. für die Teilfonds oder

Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der taxe d'abonnement ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des jeweiligen Teilfonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

#### Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10 % zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des

Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

**4. VERWENDUNG DER ERTRÄGE**

Nähere Informationen zur Vertragsverwendung sind für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt enthalten.

**5. WERTENTWICKLUNG**

Die einzelnen Anteilklassen konnten folgende Wertentwicklung für den Berichtszeitraum 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025 erzielen:

NIELSEN - GLOBAL VALUE A	- 0,31 %
NIELSEN - GLOBAL VALUE B	- 0,29 %

**6. INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN**

Angaben zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

**7. TRANSAKTIONSKOSTEN**

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

**8. ERTRAGSAUSGLEICH**

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilnehmer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

**9. WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM**

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.

Die Erträge des Fonds werden in der Anteilklasse A ausgeschüttet. Es wurden folgende Beträge für das abgelaufenen Berichtszeitraum pro Anteil ausgeschüttet:

Anteilklasse	ex-Tag	Ausschüttung
A-Klasse	05.03.2025	7,5000 EUR/Anteil

Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

**10. WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM ABSCHLUSSSTICHTAG**

Nach dem Abschlussstichtag ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

**11. TRANSPARENZ VON WERTPAPIER-FINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG**

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, als Verwaltungsgesellschaft für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alter-

nativer Investmentfonds (AIFM), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (SFTR).

Im Berichtszeitraum des Fonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne

dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Fonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

---

### VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

---

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH  
Kapstadtring 8 | D-22297 Hamburg

#### Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz  
(Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH, Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Greiff capital management AG)

Claudia Pauls

Ludger Wibbeke  
(zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

#### Aufsichtsrat

Martin Berger (Vorsitzender)  
Dr. Stefan Lemke (stellvertretender Vorsitzender)  
Markus Barth  
Dr. Thomas A. Lange  
Prof. Dr. Harald Stützer  
Prof. Dr. Stephan Schüller

### REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

---

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.,  
Niederlassung Luxemburg  
1c, rue Gabriel Lippmann | L-5365 Munsbach

### VERWAHRSTELLE, ZAHLSTELLE

---

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,  
Niederlassung Luxemburg  
1c, rue Gabriel Lippmann | L-5365 Munsbach

### FONDSMANAGER / PORTFOLIOVERWALTUNG

---

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH  
Kapstadtring 8 | D-22297 Hamburg

### ANLAGEBERATER / VERTRIEBSSTELLE

---

NIELSEN CAPITAL MANAGEMENT FONDSMAEGLERSELSKAB  
A/S - Aktieselskab Eriksholmvej 40 | DK-4390 VIPPEROED

### ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS

---

KPMG Audit S.à r.l.  
39, Avenue John F. Kennedy | L-1855 Luxemburg

### WIRTSCHAFTSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 5 | D-20355 Hamburg

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96

Fax (040) 3 00 57-60 70

[service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSA**INVEST