

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

HALBJAHRESBERICHT

Speerbridge Fund

31. Mai 2025

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht per 31.05.2025	4
Vermögensaufstellung per 31.05.2025	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 offenen inländischen Publikums-AIF (Sonstiges Sondervermögen)

Speerbridge Fund

in der Zeit vom 01.12.2024 bis 31.05.2025.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von -8,27% in der Anteilklasse R.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Mai 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 31.05.2025

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	974.295,60	101,23
1. Aktien	803.847,37	83,52
2. Zertifikate	62.474,88	6,49
3. Derivate	-8.094,74	-0,84
4. Bankguthaben	108.224,14	11,25
5. Sonstige Vermögensgegenstände	7.843,95	0,82
II. Verbindlichkeiten	-11.881,46	-1,23
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-11.881,46	-1,23
III. Fondsvermögen	EUR 962.414,14	100,00

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

Vermögensaufstellung per 31.05.2025

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	765.571,33	79,55
Aktien							EUR	703.096,45	73,06
DE000A0Z23Q5	adesso AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		175	0	175	EUR 87,3000	15.277,50	1,59
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK		30	0	0	EUR 665,5000	19.965,00	2,07
DE0007667107	Vossloh	STK		300	300	0	EUR 77,0000	23.100,00	2,40
GG00BPFJTF46	Pershing Square Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	STK		500	0	0	GBP 39,4600	23.436,48	2,44
NO0003054108	Mowi ASA	STK		450	0	0	NOK 188,7000	7.384,59	0,77
PLLVTSF00010	Text S.A. Inhaber-Aktien A,B ZY -, 02	STK		250	0	0	PLN 53,0000	3.128,43	0,33
US00724F1012	Adobe Systems Inc.	STK		55	0	0	USD 413,3600	20.030,66	2,08
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	STK		180	0	0	USD 171,8600	27.255,33	2,83
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK		160	0	0	USD 205,7000	28.997,36	3,01
US0258161092	American Express	STK		60	0	0	USD 295,3800	15.614,80	1,62
US0404132054	Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	STK		340	340	0	USD 86,3700	25.872,95	2,69
CA11271J1075	Brookfield Corp. Cl.A	STK		650	0	0	USD 57,7100	33.049,78	3,43
US12503M1080	CBOE Holdings Inc.	STK		200	200	0	USD 227,2400	40.042,29	4,16
US2358511028	Danaher	STK		80	0	0	USD 190,4700	13.425,20	1,39
US2910111044	Emerson Electric	STK		150	0	0	USD 119,9200	15.848,46	1,65
US4663131039	Jabil Circuit	STK		90	90	0	USD 168,5500	13.365,20	1,39
US5253271028	Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	STK		210	0	0	USD 147,5000	27.290,75	2,84
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A	STK		100	0	0	USD 645,0500	56.832,60	5,91
US5949181045	Microsoft Corp.	STK		125	0	0	USD 458,6800	50.515,42	5,25
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK		500	0	0	USD 139,1900	61.317,18	6,37
US68389X1054	Oracle Corp.	STK		300	0	0	USD 162,9000	43.057,27	4,47
US7475251036	QUALCOMM Inc.	STK		140	0	0	USD 148,3400	18.297,44	1,90
US7707001027	Robinhood Markets Inc. Cl.A	STK		440	440	0	USD 63,9500	24.791,19	2,58
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK		120	0	0	USD 266,9200	28.220,62	2,93
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.	STK		200	0	0	USD 197,1500	34.740,09	3,61
US8887871080	Toast Inc. Reg. Shares Cl.A DL -, 000001	STK		375	375	0	USD 42,2400	13.955,95	1,45
US92338C1036	Veralto Corp. Registered Shares o.N.	STK		26	0	0	USD 101,2400	2.319,15	0,24
US92826C8394	VISA Inc. Class A	STK		50	0	0	USD 362,4000	15.964,76	1,66
Zertifikate							EUR	62.474,88	6,49
JE00BQRFDY49	WisdomTree Metal Securiti.Ltd. O.END Z 24(unl.)Silber	STK		500	500	0	EUR 29,1700	14.585,00	1,52
SE0007525332	XBT Provider AB O.E. 15(unl.) Bitcoin	STK		6	0	0	EUR 4.322,0000	25.932,00	2,69
SE0010296582	XBT Provider AB O.E. 15(unl.) Ethereum	STK		50	0	0	EUR 204,6200	10.231,00	1,06
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold	STK		125	0	525	EUR 93,8150	11.726,88	1,22

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	100.750,92	10,47
Aktien							EUR	100.750,92	10,47
US3020811044	ExlService Holdings Inc. Registered Shares DL -,001		STK	720	0	0	USD 45,9900	29.174,27	3,03
US30226D1063	Extreme Networks		STK	1.000	0	0	USD 15,9300	14.035,24	1,46
US3610081057	Funko Inc. Reg.Shs Class A DL -,0001		STK	600	0	0	USD 4,2300	2.236,12	0,23
US45841N1072	Interactive Brokers Group Inc. Registered Shares DL -,01		STK	115	0	0	USD 209,3000	21.206,61	2,20
US7504911022	RadNet Inc. Registered Shares DL -,01		STK	700	0	0	USD 55,1900	34.037,89	3,54
US82669G1040	Signature Bank Registered Shares DL -,01		STK	100	0	0	USD 0,6900	60,79	0,01
Summe Wertpapiervermögen							EUR	866.322,25	90,02
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-8.094,74	-0,84
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	-8.094,74	-0,84
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-8.094,74	-0,84
Auslagerungskonto Oddo BHF			USD Anzahl	0				-0,02	0,00
Micro E-Mini S&P 500 Index Futures 20.06.2025 ²⁾			XCME USD Anzahl	-5				-6.029,74	-0,63
Micro E-Mini S&P 500 Index Futures 20.06.2025			XCME USD Anzahl	-5				-2.064,98	-0,21
Bankguthaben							EUR	108.224,14	11,25
EUR - Guthaben bei:							EUR	95.644,85	9,94
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	95.644,85				95.644,85	9,94
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	1.058,62	0,11
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	5.683,55				494,27	0,05
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			PLN	2.390,21				564,35	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	11.520,67	1,20
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	668,26				793,80	0,08
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	12.175,00				10.726,87	1,11
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	7.843,95	0,82
Dividendenansprüche			EUR	274,46				274,46	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	7.358,59				7.358,59	0,76
Zinsansprüche			EUR	210,90				210,90	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-11.881,46	-1,23
Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾			EUR	-11.881,46				-11.881,46	-1,23
Fondsvermögen							EUR	962.414,14	100,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
	Anteilwert Speerbridge Fund -R-						EUR	150,96	
	Umlaufende Anteile Speerbridge Fund -R-						STK	6.375,476	

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

²⁾ Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

³⁾ 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 30.05.2025		
Britisches Pfund	(GBP)	0,841850	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,498950	=	1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	(PLN)	4,235350	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,135000	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCME CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

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				
US0404131064	Arista Networks Inc.	STK	0	85
DE0005493365	HYPOPORT	STK	150	150
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
DE000A1TNV91	Bitcoin Group SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	750
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE000I8KRLL9	iShsIV-iS.MSCI GI Semicon. Reg. Shs USD Acc. oN	ANT	5.000	5.000

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
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte: S&P 500 Index)	EUR			234
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte: Nasdaq-100 Index)	EUR			406

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 90,02

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,84

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 Speerbridge Fund -R-	EUR	150,96
Umlaufende Anteile Speerbridge Fund -R-	STK	6.375,476

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 Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Speerbridge Fund -R- sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
IE00018KRLL9	iShsIV-iS.MSCI GI Semicon. Reg. Shs USD Acc. oN ¹⁾	0,35

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

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 FESTGELEGTEN 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
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