

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

HALBJAHRESBERICHT

Multi Flex+

30. April 2025

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht per 30.04.2025	4
Vermögensaufstellung per 30.04.2025	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	8
Allgemeine Angaben	11

Einleitende Worte

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Multi Flex+

in der Zeit vom 01.11.2024 bis 30.04.2025.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von -6,49 %.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende April 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 30.04.2025

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	15.272.480,09	100,23
1. Investmentanteile	13.691.138,52	89,86
2. Derivate	-70.460,00	-0,46
3. Bankguthaben	1.649.356,28	10,82
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.445,29	0,02
II. Verbindlichkeiten	-35.748,54	-0,23
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-35.748,54	-0,23
III. Fondsvermögen	EUR 15.236.731,55	100,00

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

Vermögensaufstellung per 30.04.2025

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.04.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Investmentanteile							EUR	13.691.138,52	89,86	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	13.691.138,52	89,86	
LU1377965469	AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile RT(H2-EUR)o.N.	ANT		4.000	0	0	EUR	124,7200	498.880,00	3,27
LU0357130854	BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile A2 EUR o.N.	ANT		530	0	330	EUR	648,7200	343.821,60	2,26
LU2490324501	Carmignac Ptf.-Flexible Bond Act.Nom. FW Uh. EUR Acc. oN	ANT		5.000	5.000	0	EUR	124,2100	621.050,00	4,08
LU0486851024	DB X - Trackers MSCI Europe Value TRN Index ETF 1C	ANT		23.000	23.000	0	EUR	35,6550	820.065,00	5,38
LU1047850778	DNB Fd-DNB Technology Namens-Anteile IA Cap.EUR o.N.	ANT		860	0	0	EUR	643,3399	553.272,31	3,63
DE000A0Q2SD8	Earth Gold Fund UI	ANT		2.000	0	2.105	EUR	171,8300	343.660,00	2,26
LU0966156712	FAST - Global Fund Namens-Anteile Y Acc. EUR o.N.	ANT		2.650	2.650	0	EUR	353,9000	937.835,00	6,16
LU2439874319	Frankfurter-ETF - Modern Value Act.au Port.P EUR Dis. o.N.	ANT		8.400	0	0	EUR	144,7200	1.215.648,00	7,98
DE000A2QSG63	HP&P Global Equity Inhaber-Anteile AK I	ANT		4.100	2.100	0	EUR	128,5800	527.178,00	3,46
IE00B02KXK85	iShs-China L.Cap UCITS ETF Registered Shares o.N.	ANT		5.000	5.000	0	EUR	84,8200	424.100,00	2,78
LU0329203144	JPMorgan Inv.-Gbl Dividend Reg. Shs C (acc) EUR o.N.	ANT		1.800	0	1.380	EUR	430,7100	775.278,00	5,09
LU0862450359	JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fnd. Actions Nom. C (acc.) (EUR) o.N	ANT		4.700	0	0	EUR	139,9500	657.765,00	4,32
LU0822047683	JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)EUR oN	ANT		4.700	0	0	EUR	148,9300	699.971,00	4,59
DE000A3ERMH8	K&K - Wachstum & Innovation Inhaber-Anteile I	ANT		4.445	2.245	0	EUR	135,4700	602.164,15	3,95
LI0399611685	Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	ANT		5.500	0	0	EUR	298,4700	1.641.585,00	10,77
LU2562522958	SEB 2-East.Eur.Small Mid Cap 2 Act.Por. IC EUR Acc. oN	ANT		3.685	0	0	EUR	0,0070	25,80	0,00
LU0490818126	Squad Capital - Squad Makro Seed	ANT		4.000	0	0	EUR	139,6500	558.600,00	3,67
LI1206088406	VAU SICAV-Vates Aktien USA Fds Inh.-Ant. I EUR Dis. oN	ANT		5.650	5.650	0	EUR	151,1200	853.828,00	5,60
LU1363153740	AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile AT (USD) o.N.	ANT		43.000	0	0	USD	14,2458	538.144,07	3,53
LU0817816134	CIF-CG Glb. High Inc. Opp. (L) Reg.Shs Z USD o.N.	ANT		22.300	0	0	USD	55,0400	1.078.267,59	7,08
Summe Wertpapiervermögen							EUR	13.691.138,52	89,86	
Derivate							EUR	-70.460,00	-0,46	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	-70.460,00	-0,46	
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-70.460,00	-0,46	
DAX Future 20.06.2025		XEUR	EUR	Anzahl					-70.460,00	-0,46
Bankguthaben							EUR	1.649.356,28	10,82	
EUR - Guthaben bei:							EUR	1.648.838,31	10,82	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG				EUR	1.648.838,31				1.648.838,31	10,82

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.04.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.04.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	517,97	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD	589,60				517,97	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.445,29	0,02
	Zinsansprüche		EUR	2.445,29				2.445,29	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-35.748,54	-0,23
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-35.748,54				-35.748,54	-0,23
Fondsvermögen							EUR	15.236.731,55	100,00
Anteilwert Multi Flex+							EUR	105,14	
Umlaufende Anteile Multi Flex+							STK	144.918,547	

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 30.04.2025					
US-Dollar	(USD)	1,138300	=		1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XEUR EUREX DEUTSCHLAND

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
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
LU1893893294	Artemis Fds(L)- US Ext.Alpha Act. Nom. I HGD EUR Acc. oN	ANT	0	367.000
DE000A1C2XE1	EARTH EXPLORATION FUND UI (EUR I)	ANT	0	5.200
FR0013534914	H2O ADAGIO Act. au Port. I EUR Acc. oN	ANT	0	5
FR0013535713	H2O Allegro Act. au Port. RC (4 Déc.) o.N.	ANT	0	3
FR0013535960	H2O Multibonds Act. au Port. I(C) EUR Dis. oN	ANT	0	1
DE0005933923	iShares MDAX UCITS ETF DE	ANT	2.500	2.500
IE00B3CNHJ55	L+G-L&G Ru.2000 US S.C.Q.UETF Registered Part.Shares o.N.	ANT	1.900	6.800
LU0326949186	Schroder ISF Asian Total Return C Acc	ANT	0	3.240
DE000A2H9BF3	SQUAD Point Five Inhaber-Anteile I	ANT	0	3.720
LU1659686460	SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o.N.	ANT	0	1.860
LU1659686114	SQUAD-GROWTH	ANT	0	925
LU1659686387	SQUAD-MAKRO Actions au Porteur I o.N.	ANT	0	1.600
LU1731099971	STABILITAS-SILBER+WEISSMETALL. Inhaber-Anteile N o.N.	ANT	0	1.400

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: DAX Index)	EUR			1.044
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte: DAX Index)	EUR			18.263

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 89,86

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,46

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 Multi Flex+	EUR	105,14
Umlaufende Anteile Multi Flex+	STK	144.918,547

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 Multi Flex+ 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 %
LU1363153740	AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile AT (USD) o.N. ¹⁾	1,29
LU1377965469	AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile RT(H2-EUR)o.N. ¹⁾	1,70
LU1893893294	Artemis Fds(L)- US Ext.Alpha Act. Nom. I HGD EUR Acc. oN ¹⁾	0,90
LU0357130854	BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile A2 EUR o.N. ¹⁾	2,40
LU2490324501	Carmignac Ptf.-Flexible Bond Act.Nom. FW Uh. EUR Acc. oN ¹⁾	0,80
LU0817816134	CIF-CG Glb. High Inc. Opp. (L) Reg.Shs Z USD o.N. ¹⁾	0,75
LU0486851024	DB X - Trackers MSCI Europe Value TRN Index ETF 1C ¹⁾	0,20
LU1047850778	DNB Fd-DNB Technology Namens-Anteile IA Cap.EUR o.N. ¹⁾	0,75
DE000A1C2XE1	EARTH EXPLORATION FUND UI (EUR I) ¹⁾	1,10
DE000A0Q2SD8	Earth Gold Fund UI ¹⁾	2,25
LU0966156712	FAST - Global Fund Namens-Anteile Y Acc. EUR o.N. ¹⁾	0,80
LU2439874319	Frankfurter-ETF - Modern Value Act.au Port.P EUR Dis. o.N. ¹⁾	0,52
FR0013534914	H2O ADAGIO Act. au Port. I EUR Acc. oN ¹⁾	0,39
FR0013535713	H2O Allegro Act. au Port. RC (4 Déc.) o.N. ¹⁾	1,60
FR0013535960	H2O Multibonds Act. au Port. I(C) EUR Dis. oN ¹⁾	0,70
DE000A2QSG63	HP&P Global Equity Inhaber-Anteile AK I ¹⁾	0,80
DE0005933923	iShares MDAX UCITS ETF DE ¹⁾	0,50
IE00B02KXK85	iShs-China L.Cap UCITS ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,74
LU0329203144	JPMorgan Inv.-Gbl Dividend Reg. Shs C (acc) EUR o.N. ¹⁾	0,60
LU0862450359	JPMorgan-Emerg.Mkts Divid.Fnd. Actions Nom. C (acc.)(EUR) o.N. ¹⁾	0,75
LU0822047683	JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)EUR oN ¹⁾	0,50
DE000A3ERMH8	K&K - Wachstum & Innovation Inhaber-Anteile I ¹⁾	1,16
IE00B3CNHJ55	L+G-L&G Ru.2000 US S.C.Q.UETF Registered Part.Shares o.N. ¹⁾	0,30
LI0399611685	Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N. ¹⁾	2,34
LU0326949186	Schroder ISF Asian Total Return C Acc ¹⁾	1,00
LU2562522958	SEB 2-East.Eur.Small Mid Cap 2 Act.Por. IC EUR Acc. oN ¹⁾	0,00
LU0490818126	Squad Capital - Squad Makro Seed ¹⁾	0,50
DE000A2H9BF3	SQUAD Point Five Inhaber-Anteile I ¹⁾	1,28
LU1659686460	SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o.N. ¹⁾	1,55
LU1659686114	SQUAD-GROWTH ¹⁾	1,50
LU1659686387	SQUAD-MAKRO Actions au Porteur I o.N. ¹⁾	0,90
LU1731099971	STABILITAS-SILBER+WEISSMETALL. Inhaber-Anteile N o.N. ¹⁾	1,40
LI1206088406	VAU SICAV-Vates Aktien USA Fds Inh.-Ant. I EUR Dis. oN ¹⁾	1,43

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
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