

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

HALBJAHRESBERICHT

Global Value Leaders Fund

31. Juli 2025

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht per 31.07.2025	4
Vermögensaufstellung per 31.07.2025	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 Value Leaders Fund

in der Zeit vom 01.02.2025 bis 31.07.2025.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 3,67 % in der Klasse I sowie von - 6,04 % in der Klasse R.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Juli darstellte. Wenn Sie darüber hinaus einen aktuellen Einblick in den Fonds bekommen und unsere Einschätzung der Märkte kennenlernen möchten, besuchen Sie unseren Internetauftritt: Unter www.hansainvest.de veröffentlichen wir regelmäßig einen Kommentar des Fondsmanagements. 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 31.07.2025

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	5.144.445,34	100,26
1. Aktien	4.975.623,38	96,97
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	153.302,90	2,99
3. Bankguthaben	13.991,22	0,27
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.527,84	0,03
II. Verbindlichkeiten	-13.247,56	-0,26
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-13.247,56	-0,26
III. Fondsvermögen	EUR 5.131.197,78	100,00

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

Vermögensaufstellung per 31.07.2025

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	4.968.647,37	96,83	
Aktien							EUR	4.815.344,47	93,84	
CA06849F1080	Barrick Mining Corp. Registered Shares o.N.		STK	8.482	8.482	0	CAD	29,1900	156.163,60	3,04
ES0144580Y14	Iberdrola		STK	10.092	480	2.235	EUR	15,3800	155.219,70	3,03
IT0003242622	Terna S.p.A.		STK	18.828	18.828	0	EUR	8,3980	158.117,54	3,08
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. (sp.ADRs)/1		STK	1.575	1.575	0	USD	117,3800	161.025,61	3,14
US02209S1033	Altria		STK	3.084	0	0	USD	61,5000	165.199,90	3,22
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. B		STK	334	0	19	USD	476,0000	138.475,74	2,70
US1696561059	Chipotle Mexican Grill		STK	3.260	3.260	0	USD	43,7600	124.255,38	2,42
US21037T1097	Constellation Energy Corp.		STK	717	794	77	USD	345,2700	215.624,59	4,20
US30231G1022	Exxon Mobil		STK	1.408	1.408	0	USD	111,9000	137.231,25	2,67
US3848021040	Grainger		STK	168	168	0	USD	1.042,6700	152.572,56	2,97
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.		STK	9.839	10.415	576	USD	20,8900	179.023,35	3,49
US4364401012	Hologic Inc.		STK	2.748	2.748	0	USD	64,9800	155.530,91	3,03
US44107P1049	Host Hotels & Resorts		STK	10.210	1.217	0	USD	16,1300	143.443,34	2,80
US48020Q1076	Jones Lang Lasalle		STK	663	663	0	USD	272,3800	157.292,87	3,07
US4824801009	KLA Corp.		STK	224	237	13	USD	924,9900	180.470,13	3,52
US5010441013	Kroger		STK	2.516	2.516	0	USD	69,3000	151.867,26	2,96
US5398301094	Lockheed Martin		STK	375	375	0	USD	418,6800	136.752,03	2,67
US5486611073	Lowe's Companies Inc.		STK	715	715	0	USD	227,4300	141.636,14	2,76
US5732841060	Martin Marietta Materials Inc.		STK	343	47	0	USD	575,3200	171.879,42	3,35
US58155Q1031	McKesson		STK	265	0	15	USD	714,9200	165.015,07	3,22
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A		STK	250	250	0	USD	695,2100	151.382,72	2,95
US64110L1061	Netflix Inc.		STK	157	0	18	USD	1.184,2000	161.936,59	3,16
US6937181088	Paccar Inc.		STK	1.828	1.828	0	USD	99,0000	157.627,38	3,07
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.		STK	2.384	2.384	1.840	USD	69,7100	144.751,01	2,82
US6934751057	PNC Financial Services Group		STK	949	949	0	USD	192,5500	159.158,57	3,10
US78410G1040	SBA Communications Corp. Class A		STK	767	767	0	USD	226,9800	151.636,32	2,96
US84265V1052	Southern Copper		STK	1.758	1.758	0	USD	90,5400	138.637,16	2,70
US8725901040	T-Mobile US Inc.		STK	726	0	0	USD	241,5800	152.762,90	2,98
US87612E1064	Target Corp.		STK	1.728	1.728	1.189	USD	103,1400	155.235,54	3,03
US91913Y1001	Valero Energy		STK	1.246	1.246	0	USD	139,3700	151.254,26	2,95
US9694571004	Williams Cos.Inc., The		STK	2.794	2.794	0	USD	59,2400	144.165,63	2,81
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	153.302,90	2,99	
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		STK	550	0	31	CHF	259,5000	153.302,90	2,99

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR		160.278,91	3,12
Aktien							EUR		160.278,91	3,12
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings Registered Shares DL -,01	STK		2.154	2.154	0	USD	85,4300	160.278,91	3,12
Summe Wertpapiervermögen							EUR		5.128.926,28	99,96
Bankguthaben							EUR		13.991,22	0,27
EUR - Guthaben bei:							EUR		1.785,32	0,03
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR		1.785,32				1.785,32	0,03	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR		782,41	0,02
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		DKK		5.837,28				782,41	0,02	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR		11.423,49	0,22
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CAD		1.577,74				995,14	0,02	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP		2,78				3,22	0,00	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD		11.969,09				10.425,13	0,20	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		1.527,84	0,03
Dividendenansprüche		EUR		1.506,76				1.506,76	0,03	
Zinsansprüche		EUR		21,08				21,08	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR		-13.247,56	-0,26
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR		-13.247,56				-13.247,56	-0,26	
Fondsvermögen							EUR		5.131.197,78	100,00
Anteilwert Global Value Leaders Fund I							USD		122,66	
Anteilwert Global Value Leaders Fund R							EUR		111,31	
Umlaufende Anteile Global Value Leaders Fund I							STK		43.269,491	
Umlaufende Anteile Global Value Leaders Fund R							STK		4.566,677	

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

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellungsvergütung, Verwaltungsvergütung

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2025			
Britisches Pfund	(GBP)	0,863800	=	1 Euro (EUR)	
Dänische Krone	(DKK)	7,460600	=	1 Euro (EUR)	
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,585450	=	1 Euro (EUR)	
Schweizer Franken	(CHF)	0,931000	=	1 Euro (EUR)	
US-Dollar	(USD)	1,148100	=	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				
CA0084741085	Agnico-Eagle Mines	STK	0	2.068
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK	0	829
US0258161092	American Express	STK	610	610
US0495601058	Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	1.158
CA0679011084	Barrick Gold Corp.	STK	8.482	8.482
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	0	1.983
DE000A1DAHH0	Brenntag	STK	0	2.712
US21036P1084	Constellation Brands	STK	901	901
US24703L2025	Dell Technologies Inc.	STK	0	1.360
US2473617023	Delta Air Lines	STK	3.597	3.597
US25278X1090	Diamondback Energy Inc.	STK	0	1.026
DK0060079531	DSV A/S	STK	0	768
FR0010208488	Engie S.A.	STK	0	9.962
US3703341046	General Mills Inc.	STK	2.783	2.783
US3724601055	Genuine Parts	STK	1.377	1.377
CA4530384086	Imperial Oil Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	2.578
SE0015811955	Investor AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	STK	0	6.170
IE000S9YS762	Linde plc	STK	357	357
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA	STK	0	247
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	0	1.968
US7010941042	Parker-Hannifin	STK	0	249
US7458671010	Pulte Homes	STK	0	1.466
US7475251036	QUALCOMM Inc.	STK	0	1.008
US7611521078	ResMed	STK	746	746
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	123	598
AN8068571086	Schlumberger N.V. (Ltd.)	STK	0	4.300
US8330341012	Snap-on	STK	0	468
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	STK	0	317
Andere Wertpapiere				
US1331311027	Camden Property Trust Reg. Shs of Benef. Int.DL-,01	STK	0	1.394
ES06445809T5	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	0	13.194
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	9.840	9.840
US74460D1090	Public Storage	STK	0	538
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US0567521085	Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	STK	1.687	1.687

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
ES0144583327	Iberdrola S.A. Acciones Port. Em. 07/25	STK	252	252

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

ES0144583319	Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD EO -,75	STK	227	227
--------------	---	-----	-----	-----

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			555
--------------------------------	-----	--	--	-----

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,96

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 Value Leaders Fund I	USD	122,66
Anteilwert Global Value Leaders Fund R	EUR	111,31
Umlaufende Anteile Global Value Leaders Fund I	STK	43.269,491
Umlaufende Anteile Global Value Leaders Fund R	STK	4.566,677

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Global Value Leaders Fund I	Global Value Leaders Fund R
ISIN	DE000A3DV7C3	DE000A3DV7D1
Währung	USD	Euro
Fondsauflage	01.02.2023	01.02.2023
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	1,570 % p.a.	1,570 % p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00 %	0,00 %
Mindestanlagevolumen	50.000	0

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 Global Value Leaders Fund I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Global Value Leaders Fund R keine 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 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