

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

HALBJAHRESBERICHT

MuP Vermögensverwaltung Horizont 10

31. März 2025



MOLTRECHT & PARTNER
ASSET-MANAGEMENT GMBH

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht per 31.03.2025	4
Vermögensaufstellung per 31.03.2025	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

MuP Vermögensverwaltung Horizont 10

in der Zeit vom 01.10.2024 bis 31.03.2025.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von + 1,10 %.

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	17.893.533,84	100,23
1. Investmentanteile	17.468.953,90	97,85
2. Bankguthaben	424.196,14	2,38
3. Sonstige Vermögensgegenstände	383,80	0,00
II. Verbindlichkeiten	-41.654,23	-0,23
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-41.654,23	-0,23
III. Fondsvermögen	EUR 17.851.879,61	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 Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Investmentanteile							EUR	17.468.953,90	97,85
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	1.087.550,00	6,09
DE000A3CNGM3	BIT Global Crypto Leaders Inhaber-Anteile R-I		ANT	6.000	0	0	EUR 60,0000	360.000,00	2,02
DE000A3CT6G1	ROCKCAP GLOBAL EQUITY Inhaber-Anteile EUR I		ANT	5.000	0	0	EUR 145,5100	727.550,00	4,08
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	16.381.403,90	91,76
LU0229009781	BAKERSTEEL GBL - Electrum Fund I2 EUR		ANT	10.000	0	0	EUR 77,8900	778.900,00	4,36
LU0171305526	BGF - World Gold Fund CI A 2 EUR		ANT	10.000	0	10.000	EUR 47,2200	472.200,00	2,65
LU0313923228	BlackRock Str.Fds-Eur.Opp.Ext. Act. Nom. A2 EUR o.N.		ANT	2.000	0	0	EUR 627,0100	1.254.020,00	7,02
LU2295992676	Carmignac Ptf.C.Ptf.Ch.N.ECO. Act. Nom. F Unh. EUR Acc. oN		ANT	8.000	0	0	EUR 50,7600	406.080,00	2,27
DE000A2DMU82	GALLO - European Small&Mid Cap Inhaber-Anteile I		ANT	2.500	0	2.500	EUR 194,3300	485.825,00	2,72
LU0920841169	Hellas Opportunities Fund Inhaber-Anteile I Acc. o.N.		ANT	500	0	0	EUR 1.689,3500	844.675,00	4,73
LU0213961682	HSBC GIF - Turkey Equity Namens-Anteile A (Cap.) o.N.		ANT	10.000	10.000	0	EUR 55,1550	551.550,00	3,09
LU1984712676	Jan.Hend.Hor.-Gl.Smaller Comp. Act. Nom. IU2 EUR Acc. o.N.		ANT	15.000	0	0	EUR 42,4800	637.200,00	3,57
LU2441282899	Jan.Hend.Hor.-JHH Biotechn.Fd. Act. Nom. A2 EUR Acc. oN		ANT	25.000	25.000	0	EUR 20,0400	501.000,00	2,81
LU1760778917	M.A.G.D.Fd-China Growth Equity Namens-Ant. R Cap.EUR o.N.		ANT	80.000	80.000	0	EUR 9,9900	799.200,00	4,48
IE00B65LCL41	Magna New Frontiers Fund N		ANT	45.000	0	0	EUR 36,7170	1.652.265,00	9,26
IE00BFTW8Y10	Magna Umbrella Fd.-MENA FUND Reg. Shares G Acc. EUR o.N.		ANT	10.000	0	0	EUR 41,5500	415.500,00	2,33
LU2598445844	Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Act.Nom. I EUR Acc. oN		ANT	20.000	0	0	EUR 30,8300	616.600,00	3,45
LU0097890064	Nordea 1-Glob.Stab.Eq.Fd-Unhgd Actions Nom. Class BI o.N.		ANT	20.000	0	0	EUR 39,1295	782.590,00	4,38
IE00BKTNQ673	Oaks Em.Umbr.-Sm.Em.Mk.Opps Fd Reg. Shs B EUR Acc. oN		ANT	25.000	0	25.000	EUR 15,4180	385.450,00	2,16
LI0399611685	Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.		ANT	3.000	0	0	EUR 306,3100	918.930,00	5,15
LU0582530498	Robeco C.G.Fds-R.QI.Em.Con.Eq. Actions Nominatives I EUR o.N.		ANT	3.000	0	0	EUR 241,3500	724.050,00	4,06
LU1659686460	SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o.N.		ANT	4.000	0	0	EUR 362,4300	1.449.720,00	8,12
IE000YYE6WK5	VanEck ETFs-VanEck Defense ETF Reg.Shs A USD Acc. oN		ANT	20.000	20.000	0	EUR 40,8950	817.900,00	4,58
LU0871812516	Fr.Temp.Inv.Fds-T.Asian Sm.Cos Namens-Ant. W (acc.) USD o.N.		ANT	27.000	0	0	USD 20,2600	505.330,25	2,83
LU1378878869	Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.I Cap.USD o.N.		ANT	6.000	0	0	USD 58,3200	323.251,73	1,81
LU0552385295	Mor.St.Inv.-Global Opportunity Actions Nominatives A USD o.N.		ANT	4.000	0	0	USD 143,6500	530.808,31	2,97
LU2180923653	Schroder I.Sel.-Em.Ma.Value Act. Nom. A USD Acc. oN		ANT	3.000	0	0	USD 190,6494	528.358,61	2,96
Summe Wertpapiervermögen							EUR	17.468.953,90	97,85

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⁾
	Bankguthaben						EUR	424.196,14	2,38
	EUR - Guthaben bei:						EUR	422.038,66	2,36
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	422.038,66				422.038,66	2,36
	Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR	2.157,48	0,01
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD	2.335,47				2.157,48	0,01
	Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	383,80	0,00
	Zinsansprüche		EUR	383,80				383,80	0,00
	Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-41.654,23	-0,23
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-41.654,23				-41.654,23	-0,23
	Fondsvermögen						EUR	17.851.879,61	100,00
	Anteilwert MuP Vermögensverwaltung Horizont 10 R						EUR	191,71	
	Umlaufende Anteile MuP Vermögensverwaltung Horizont 10 R						STK	93.118,707	

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 31.03.2025					
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
Investmentanteile				
KVG - eigene Investmentanteile				
DE000A2N8150	BIT Global Internet Leaders 30 Inhaber-Anteile I - I	ANT	0	1.000
Gruppenfremde Investmentanteile				
DE0009779884	Pioneer Investments Aktien Rohstoffe A Eur ND	ANT	0	3.000
IE00B2NXKW18	SEILERN INTL FDS-Seil.Wo.Gwth Registered Shs EUR U R o.N.	ANT	0	1.000
LU0800346289	ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR	ANT	0	1.200

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 %) 97,85

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 MuP Vermögensverwaltung Horizont 10 R	EUR	191,71
Umlaufende Anteile MuP Vermögensverwaltung Horizont 10 R	STK	93.118,707

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 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 %
LU0229009781	BAKERSTEEL GBL - Electrum Fund I2 EUR ¹⁾	1,60
LU0171305526	BGF - World Gold Fund CI A 2 EUR ¹⁾	1,75
DE000A3CNGM3	BIT Global Crypto Leaders Inhaber-Anteile R-1 ¹⁾	1,04
DE000A2N8150	BIT Global Internet Leaders 30 Inhaber-Anteile I - 1 ¹⁾	1,40
LU0313923228	BlackRock Str.Fds-Eur.Opp.Ext. Act. Nom. A2 EUR o.N. ¹⁾	1,50
LU2295992676	Carmignac Ptf.C.Ptf.Ch.N.ECO. Act. Nom. F Unh. EUR Acc. oN ¹⁾	0,85
LU0871812516	Fr.Temp.Inv.Fds-T.Asian Sm.Cos Namens-Ant. W (acc.) USD o.N. ¹⁾	0,90
DE000A2DMU82	GALLO - European Small&Mid Cap Inhaber-Anteile I ¹⁾	1,28
LU0920841169	Hellas Opportunities Fund Inhaber-Anteile I Acc. o.N. ¹⁾	0,95
LU0213961682	HSBC GIF - Turkey Equity Namens-Anteile A (Cap.) o.N. ¹⁾	1,75
LU1984712676	Jan.Hend.Hor.-GI.Smaller Comp. Act. Nom. IU2 EUR Acc. o.N. ¹⁾	0,85
LU2441282899	Jan.Hend.Hor.-JHH Biotechn.Fd. Act. Nom. A2 EUR Acc. oN ¹⁾	1,20
LU1760778917	M.A.G.D.Fd-China Growth Equity Namens-Ant. R Cap.EUR o.N. ¹⁾	0,75
IE00B65LCL41	Magna New Frontiers Fund N ¹⁾	1,95
IE00BFTW8Y10	Magna Umbrella Fd.-MENA FUND Reg. Shares G Acc. EUR o.N. ¹⁾	0,11
LU2598445844	Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Act.Nom. I EUR Acc. oN ¹⁾	0,75
LU1378878869	Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.I Cap.USD o.N. ¹⁾	0,75
LU0552385295	Mor.St.Inv.-Global Opportunity Actions Nominatives A USD o.N. ¹⁾	1,60
LU0097890064	Nordea 1-Glob.Stab.Eq.Fd-Unhgd Actions Nom. Class BI o.N. ¹⁾	0,85
IE00BKTNQ673	Oaks Em.Umbr.-Sm.Em.Mk.Opps Fd Reg. Shs B EUR Acc. oN ¹⁾	1,00
DE0009779884	Pioneer Investments Aktien Rohstoffe A Eur ND ¹⁾	0,50
LI0399611685	Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N. ¹⁾	2,34
LU0582530498	Robeco C.G.Fds-R.QI.Em.Con.Eq. Actions Nominatives I EUR o.N. ¹⁾	0,90
DE000A3CT6G1	ROCKCAP GLOBAL EQUITY Inhaber-Anteile EUR I ¹⁾	0,80
LU2180923653	Schroder I.Sel.-Em.Ma.Value Act. Nom. A USD Acc. oN ¹⁾	1,50
IE00B2NXKW18	SEILERN INTL FDS-Seil.Wo.Gwth Registered Shs EUR U R o.N. ¹⁾	1,50
LU1659686460	SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o.N. ¹⁾	1,55
IE000YYE6WK5	VanEck ETFs-VanEck Defense ETF Reg.Shs A USD Acc. oN ¹⁾	0,55
LU0800346289	ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR ¹⁾	0,98

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge 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