

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# HALBJAHRESBERICHT

efv-Perspektive-Fonds I

30. Juni 2025



**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

Vermögensübersicht per 30.06.2025	4
Vermögensaufstellung per 30.06.2025	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

efv-Perspektive-Fonds I

in der Zeit vom 01.01.2025 bis 30.06.2025.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von +1,26 %

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Juni 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 30.06.2025

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>16.718.610,77</b>	<b>100,21</b>
1. Zertifikate	2.067.496,11	12,39
2. Investmentanteile	13.268.234,50	79,53
3. Bankguthaben	1.382.880,16	8,29
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-35.073,40</b>	<b>-0,21</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-35.073,40	-0,21
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 16.683.537,37</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung per 30.06.2025

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.067.496,11</b>	<b>12,39</b>	
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>2.067.496,11</b>	<b>12,39</b>	
IE00B4NCWG09	iShares Physical Metals END ZT (11/O.End)Silver	STK		19.000	0	0	EUR	29,1940	554.686,00	3,32
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold	STK		16.838	0	0	EUR	89,8450	1.512.810,11	9,07
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>13.268.234,50</b>	<b>79,53</b>	
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.986.122,61</b>	<b>11,90</b>	
DE000A2DHTY3	Perspektive OVID Gl.Eq.Fds Inhaber-Anteile I	ANT		7.797	0	0	EUR	147,1300	1.147.172,61	6,88
DE000A2QDRY8	Perspektive Small- & MidCap O. Inhaber-Anteile II	ANT		7.000	700	0	EUR	119,8500	838.950,00	5,03
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>11.282.111,89</b>	<b>67,62</b>	
DE000A0HF4S5	ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS	ANT		12	0	0	EUR	40.444,7400	485.336,88	2,91
DE000A2PF0M4	AI Leaders	ANT		3.640	0	0	EUR	159,1100	579.160,40	3,47
IE00BM67HS53	db-x-tr.MSCI W.M.I.U ETF(P.DR) Registered Shares 1C USD o.N.	ANT		8.443	0	0	EUR	52,1100	439.964,73	2,64
DE000A0YAX64	DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile I(t)	ANT		1.900	0	0	EUR	273,8800	520.372,00	3,12
DE000A0Q2SD8	Earth Gold Fund UI	ANT		2.400	2.400	0	EUR	185,7400	445.776,00	2,67
LU0966156712	FAST - Global Fund Namens-Anteile Y Acc. EUR o.N.	ANT		1.250	0	0	EUR	346,3300	432.912,50	2,59
IE000NDWFGA5	Gibl X-Gibl X URANIUM ETF Reg. Shs USD Acc. oN	ANT		29.500	29.500	0	EUR	18,9980	560.441,00	3,36
LU0490769915	Jan.Hend.-J.H.UK Abs.Return Actions Nom.I Acc.EUR Hdgd oN	ANT		32.810	0	0	EUR	8,5958	282.028,20	1,69
LU0244071956	Long Term Inv.Fd(SIA)-Classic Inh.Ant. A	ANT		800	0	0	EUR	707,2500	565.800,00	3,39
LU0244072335	Long Term Investment Fund (SIA)-Natural Resources	ANT		2.700	0	0	EUR	156,6700	423.009,00	2,54
IE00BJQ2XG97	Man VI-Man GLG Alpha Sel.Alt. Regist.Acc.Shares IN H EUR oN	ANT		2.500	0	0	EUR	124,6600	311.650,00	1,87
LU0230368945	MB Fund - Max Global Inhaber-Anteile B o.N.	ANT		5.726	0	0	EUR	123,2300	705.614,98	4,23
LI0399611685	Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	ANT		3.883	0	0	EUR	301,5100	1.170.763,33	7,02
DE000A2N65U0	S&H Smaller Companies EMU Inhaber-Anteile I (a)	ANT		2.700	0	0	EUR	184,5900	498.393,00	2,99
LU1105406398	SQUAD-European Convictions Actions au Porteur A o.N.	ANT		2.425	0	0	EUR	370,1800	897.686,50	5,38
LU0376514351	SQUAD-VALUE B	ANT		758	0	0	EUR	627,1000	475.341,80	2,85
LU1923202599	Sissener S.Corp.Bd Fd Act.Nom. RF NOK Acc. oN	ANT		38.200	38.200	0	NOK	161,1500	520.830,50	3,12
IE000U8IBWC7	Pzena Val-Em.Mkts Sel.Val Reg. Shs A USD Acc. oN	ANT		6.800	0	0	USD	138,9900	806.564,26	4,83
IE00BJXRT698	SPDR Bloom.1-3M.T-Bi.U.ETF Registered Shares (Acc) o.N.	ANT		8.650	0	0	USD	115,7000	854.074,93	5,12
IE0004LEJJ98	Variety-River Relat.Value Fd Reg,Shs S USD Acc. oN	ANT		3.500	3.500	0	USD	102,5800	306.391,88	1,84
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>15.335.730,61</b>	<b>91,92</b>	

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
	<b>Bankguthaben</b>						EUR	1.382.880,16	8,29
	<b>EUR - Guthaben bei:</b>						EUR	1.226.107,28	7,35
	Verwahrstelle: UBS Europe SE		EUR	1.226.107,28				1.226.107,28	7,35
	<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>						EUR	156.772,88	0,94
	Verwahrstelle: UBS Europe SE		USD	183.706,46				156.772,88	0,94
	<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR	-35.073,40	-0,21
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>		EUR	-35.073,40				-35.073,40	-0,21
	<b>Fondsvermögen</b>						EUR	16.683.537,37	100,00
	<b>Anteilwert efv-Perspektive-Fonds I</b>						EUR	55,25	
	<b>Umlaufende Anteile efv-Perspektive-Fonds I</b>						STK	301.982,000	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> 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 30.06.2025		
Norwegische Krone	(NOK)	11,819450	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,171800	=	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
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
LU0399027886	Flossbach von Storch - Bond Opportunities I	ANT	0	4.771
LU0294851513	MEDICAL - MEDICAL BioHealth	ANT	0	721
IE00B53H0131	UBS ETFs PLC-CMCI COMP.SF U.ET (USD) A	ANT	0	4.600
LI1206088406	VAU SICAV-Vates Aktien USA Fds Inh.-Ant. I EUR Dis. oN	ANT	0	3.400

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
Fehlanzeige				

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 91,92

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 efv-Perspektive-Fonds I	EUR	55,25
Umlaufende Anteile efv-Perspektive-Fonds I	STK	301.982,000

### 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 %
DE000A0HF4S5	ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS <sup>1)</sup>	0,72
DE000A2PF0M4	AI Leaders <sup>1)</sup>	1,10
IE00BM67HS53	db-x-tr.MSCI W.M.I.U ETF(P,DR) Registered Shares 1C USD o.N. <sup>1)</sup>	0,25
DE000A0YAX64	DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile I(t) <sup>1)</sup>	0,75
DE000A0Q2SD8	Earth Gold Fund UI <sup>1)</sup>	2,25
LU0966156712	FAST - Global Fund Namens-Anteile Y Acc. EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,80
LU0399027886	Flossbach von Storch - Bond Opportunities I <sup>1)</sup>	0,43
IE000NDWFGA5	Glbl X-Glbl X URANIUM ETF Reg. Shs USD Acc. oN <sup>1)</sup>	0,65
LU0490769915	Jan.Hend.-J.H.UK Abs.Return Actions Nom.I Acc.EUR Hdgd oN <sup>1)</sup>	1,00
LU0244071956	Long Term Inv.Fd(SIA)-Classic Inh.Ant. A <sup>1)</sup>	1,50
LU0244072335	Long Term Investment Fund (SIA)-Natural Resources <sup>1)</sup>	1,50
IE00BJQ2XG97	Man VI-Man GLG Alpha Sel.Alt. Regist.Acc.Shares IN H EUR oN <sup>1)</sup>	1,00
LU0230368945	MB Fund - Max Global Inhaber-Anteile B o.N. <sup>1)</sup>	1,90
LU0294851513	MEDICAL - MEDICAL BioHealth <sup>1)</sup>	0,86
DE000A2DHTY3	Perspektive OVID Gl.Eq.Fds Inhaber-Anteile I <sup>1)</sup>	1,12
DE000A2QDRY8	Perspektive Small- & MidCap O. Inhaber-Anteile II <sup>1)</sup>	1,24
LI0399611685	Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N. <sup>1)</sup>	2,34
DE000A2N65U0	S&H Smaller Companies EMU Inhaber-Anteile I (a) <sup>1)</sup>	0,90
LU1923202599	Sissener S.Corp.Bd Fd Act.Nom. RF NOK Acc. oN <sup>1)</sup>	1,30
IE00BJXRT698	SPDR Bloom.1-3M.T-Bi.U.ETF Registered Shares (Acc) o.N. <sup>1)</sup>	0,10
LU1105406398	SQUAD-European Convictions Actions au Porteur A o.N. <sup>1)</sup>	1,50
LU0376514351	SQUAD-VALUE B <sup>1)</sup>	1,50
IE00B53H0131	UBS ETFs PLC-CMCI COMP.SF U.ET (USD) A <sup>1)</sup>	0,34
LI1206088406	VAU SICAV-Vates Aktien USA Fds Inh.-Ant. I EUR Dis. oN <sup>1)</sup>	1,43

<sup>1)</sup> 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](mailto:info@hansainvest.de)

Web: [www.hansainvest.de](http://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**

---

UBS Europe SE  
Bockenheimer Landstraße 2-4  
60306 Frankfurt am Main  
Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 3.839,000 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 446,001 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2024

## **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](mailto:info@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSAINVEST**