

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

HALBJAHRESBERICHT

K&S Flex

31. März 2025

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

K&S Flex

in der Zeit vom 01.10.2024 bis 31.03.2025.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von -0,26 %.

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	45.362.045,98	100,18
1. Investmentanteile	45.159.530,76	99,73
2. Bankguthaben	201.901,95	0,45
3. Sonstige Vermögensgegenstände	613,27	0,00
II. Verbindlichkeiten	-79.659,22	-0,18
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-79.659,22	-0,18
III. Fondsvermögen	EUR 45.282.386,76	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	45.159.530,76	99,73
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	7.133.691,70	15,75
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF		ANT	10.200	0	0	EUR 100,9200	1.029.384,00	2,27
DE000A14N878	FAM Renten Spezial Inhaber-Anteile		ANT	19.980	0	0	EUR 116,3800	2.325.272,40	5,14
DE000A3CNF56	Human Intelligence Inhaber-Anteile R		ANT	8.750	0	0	EUR 149,3700	1.306.987,50	2,89
DE000A2DHTY3	Perspektive OVID Gl.Eq.Fds Inhaber-Anteile I		ANT	6.860	0	1.290	EUR 149,4500	1.025.227,00	2,26
DE000A2DTMA3	Trend Kairos Europ.Opportunit. Inhaber-Anteile I		ANT	7.870	0	0	EUR 183,8400	1.446.820,80	3,20
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	38.025.839,06	83,97
IE00B296X691	Aegon AM(Ir)-A.HY Gl.Bond Reg.Shs B(Acc)(hedged)EUR o.N.		ANT	69.530	0	0	EUR 18,1701	1.263.367,05	2,79
LU2009012159	AGIF - Allianz Thematica Inh.-Anteile RT(EUR)o.N.		ANT	6.090	0	0	EUR 163,0200	992.791,80	2,19
LU2437558831	AGIF-All.Best Styles Gl.Eq.SRI Act. au Port. WT3(EUR Acc. oN		ANT	890	0	0	EUR 1.378,8700	1.227.194,30	2,71
DE000A3C91U7	Alturis Volatility Inhaber-Anteile S		ANT	10.140	0	0	EUR 115,1400	1.167.519,60	2,58
LU2146177063	Assenagon Funds Val.Size Glob. Act. Nom. I2 EUR Acc. oN		ANT	575	0	0	EUR 1.776,5200	1.021.499,00	2,26
DE000A2QCX37	ATHENA UI V		ANT	17.810	0	0	EUR 121,2700	2.159.818,70	4,77
DE000A0YAX64	DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile I(t)		ANT	5.760	0	0	EUR 278,5700	1.604.563,20	3,54
LU0553171439	DJE - Zins & Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.		ANT	4.620	0	0	EUR 204,3200	943.958,40	2,08
LU1480286050	Flowerfield-Capital Allocation Inhaber-Anteile I o.N.		ANT	9.110	0	0	EUR 187,1700	1.705.118,70	3,77
DE000A3DDTK9	FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. X T EUR o.N.		ANT	700	0	0	EUR 1.203,3100	842.317,00	1,86
LU2406613492	Fundsolution-alphatrend Fund Act. au Port. EUR Dis. oN		ANT	16.400	0	0	EUR 98,6400	1.617.696,00	3,57
IE00BVYPNZ31	G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd Registered Acc.Shs Y EUR o.N.		ANT	106.230	0	0	EUR 24,2000	2.570.766,00	5,68
IE00BQXX3L90	G.A.M.Fds.-G.Global Innov.Fund Regist. Shares Y EUR Acc. o.N.		ANT	29.630	0	0	EUR 34,9392	1.035.248,50	2,29
LU0129232525	Lupus alpha-Sus.Smal.Eu.Champ. Inhaber-Anteile C o.N.		ANT	3.130	0	0	EUR 334,6900	1.047.579,70	2,31
LU0348927095	Nordea 1-Climate a.Envir.Eq,FD Actions Nom. BI-EUR o.N.		ANT	25.095	0	0	EUR 36,6878	920.680,34	2,03
DE000A2DKRH6	nordIX Treasury plus Inhaber-Anteile I		ANT	8.590	0	0	EUR 103,2100	886.573,90	1,96
LU0104884605	Pictet - Water I		ANT	2.320	0	0	EUR 619,8500	1.438.052,00	3,18
IE00BLRPRR04	RIZE-Env.Impact Opps ETF Reg. Shs ETF USD Acc. oN		ANT	147.000	0	0	EUR 4,2970	631.659,00	1,39
IE00BF5H5052	SEILERN INTL.FDS-Seil.Wo.Gwth Registered Shs EUR H C o.N.		ANT	6.400	0	0	EUR 172,2400	1.102.336,00	2,43
DE000A3DDXA2	Syntelligence Growth Fund Inhaber-Anteile S (a)		ANT	9.360	0	0	EUR 115,7300	1.083.232,80	2,39
DE000A1C4D48	Wagner&Florack Untern.Fds AMI Inhaber-Anteile I (A)		ANT	4.620	0	0	EUR 246,3400	1.138.090,80	2,51
LU1255915586	AGIF-Allianz Income and Growth Inhaber-Anteile RT (USD) o.N.		ANT	118.550	0	0	USD 20,8567	2.284.121,75	5,04
LU1626021957	Fr.Temp.Inv.Fds-F.Flex.Alp.Bd. Namens-Anteile W Acc. USD oN		ANT	102.000	0	0	USD 12,4500	1.173.117,78	2,59

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			
LU0164902883	HSBC GIF-Economic Scale US Eq. Namens-Anteile I (Cap.) o.N.		ANT	34.970	0	0	USD	85,0210	2.746.590,64	6,07
IE00BLRPRR04	RIZE-Env.Impact Opps ETF Reg. Shs ETF USD Acc. oN		ANT	47.000	0	0	USD	4,6443	201.644,11	0,45
DE000A112T67	S4A US Long Inhaber-Anteile I		ANT	14.030	0	0	USD	288,4300	3.738.265,96	8,26
LU0133096981	T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile I o.N.		ANT	14.400	0	0	USD	111,4100	1.482.036,03	3,27
Summe Wertpapiervermögen							EUR		45.159.530,76	99,73
Bankguthaben							EUR		201.901,95	0,45
EUR - Guthaben bei:							EUR		201.125,51	0,44
Bank: UniCredit Bank GmbH			EUR	155,50				155,50	0,00	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	200.970,01				200.970,01	0,44	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR		776,44	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	840,50				776,44	0,00	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		613,27	0,00
Zinsansprüche			EUR	613,27				613,27	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR		-79.659,22	-0,18
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-79.659,22				-79.659,22	-0,18	
Fondsvermögen							EUR		45.282.386,76	100,00
Anteilwert K&S Flex							EUR		64,94	
Umlaufende Anteile K&S Flex							STK		697.251,000	

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
------	---------------------	---	--------------------	-----------------------

Fehlanzeige

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 %) 99,73

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 K&S Flex	EUR	64,94
Umlaufende Anteile K&S Flex	STK	697.251,000

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 INVEST- MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
IE00B296X691	Aegon AM(Ir)-A.HY Gl.Bond Reg.Shs B(Acc)(hedged)EUR o.N. ¹⁾	0,55
LU2009012159	AGIF - Allianz Thematica Inh.-Anteile RT(EUR)o.N. ¹⁾	1,18
LU2437558831	AGIF-All.Best Styles Gl.Eq.SRI Act. au Port. WT3(EUR Acc. oN ¹⁾	0,44
LU1255915586	AGIF-Allianz Income and Growth Inhaber-Anteile RT (USD) o.N. ¹⁾	1,20
DE000A3C91U7	Alturis Volatility Inhaber-Anteile S ¹⁾	0,64
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF ¹⁾	0,95
LU2146177063	Assenagon Funds Val.Size Glob. Act. Nom. I2 EUR Acc. oN ¹⁾	0,55
DE000A2QCX37	ATHENA UI V ¹⁾	0,15
DE000A0YAX64	DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile I(t) ¹⁾	0,75
LU0553171439	DJE - Zins & Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N. ¹⁾	0,30
DE000A14N878	FAM Renten Spezial Inhaber-Anteile ¹⁾	0,60
LU1480286050	Flowerfield-Capital Allocation Inhaber-Anteile I o.N. ¹⁾	0,95
LU1626021957	Fr.Temp.Inv.Fds-F.Flex.Alp.Bd. Namens-Anteile W Acc. USD oN ¹⁾	0,56
DE000A3DDTK9	FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. X T EUR o.N. ¹⁾	0,95
LU2406613492	Fundsolution-alphatrend Fund Act. au Port. EUR Dis. oN ¹⁾	0,04
IE00BVYPNZ31	G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd Registered Acc.Shs Y EUR o.N. ¹⁾	0,75
IE00BQXX3L90	G.A.M.Fds.-G.Global Innov.Fund Regist. Shares Y EUR Acc. o.N. ¹⁾	0,50
LU0164902883	HSBC GIF-Economic Scale US Eq. Namens-Anteile I (Cap.) o.N. ¹⁾	0,55
DE000A3CNF56	Human Intelligence Inhaber-Anteile R ¹⁾	1,80
LU0129232525	Lupus alpha-Sus.Smal.Eu.Champ. Inhaber-Anteile C o.N. ¹⁾	1,00
LU0348927095	Nordea 1-Climate a.Envir.Eq.FD Actions Nom. BI-EUR o.N. ¹⁾	0,75
DE000A2DKRH6	nordIX Treasury plus Inhaber-Anteile I ¹⁾	0,65
DE000A2DHTY3	Perspektive OVID Gl.Eq.Fds Inhaber-Anteile I ¹⁾	1,12
LU0104884605	Pictet - Water I ¹⁾	0,80
IE00BLRPRR04	RIZE-Env.Impact Opps ETF Reg. Shs ETF USD Acc. oN ¹⁾	0,55
DE000A112T67	S4A US Long Inhaber-Anteile I ¹⁾	1,90
IE00BF5H5052	SEILERN INTL FDS-Seil.Wo.Gwth Registered Shs EUR H C o.N. ¹⁾	1,05
DE000A3DDXA2	Syntelligence Growth Fund Inhaber-Anteile S (a) ¹⁾	1,67
LU0133096981	T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile I o.N. ¹⁾	0,80
DE000A2DTMA3	Trend Kairos Europ.Opportunit. Inhaber-Anteile I ¹⁾	1,30
DE000A1C4D48	Wagner&Florack Untern.Fds AMI Inhaber-Anteile I (A) ¹⁾	0,80

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