

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Wertewerk

31. März 2024



DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Wertewerk	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	20
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	25
Allgemeine Angaben	28

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Wertewerk

in der Zeit vom 01.04.2023 bis 31.03.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Ludger Wibbeke

Tätigkeitsbericht Wertewerk für das Geschäftsjahr vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel der Anlagepolitik ist mittel- bis langfristig einen möglichst attraktiven Wertzuwachs zu erwirtschaften. Anlageziel des Fondsmanagement ist es, regelmäßige Ausschüttungen für die Anleger des Fonds zu ermöglichen.

Um dies zu erreichen, investiert der Fonds flexibel in Aktien, Anleihen, Investmentfonds und Bankguthaben. Zur Erzielung von Prämieinnahmen aus Stillhaltergeschäften können Optionen verkauft werden. Zur Absicherung von Vermögenspositionen sowie zu Investitionszwecken kann der Fonds Derivate einsetzen. Um die Chancen des Anlageuniversums voll auszuschöpfen, kann der Fonds global in Unternehmen jeglicher Marktkapitalisierung investieren. Für die Aufteilung des Fondsvermögens nach Ländern, Branchen und Währungen sind keine festen Grenzen vorgesehen. Alle Investitionsentscheidungen beruhen auf einer Mischung aus Fundamentalanalyse und technischer Analyse. Es fließen auch makroökonomische Überlegungen in den Entscheidungsprozess ein.

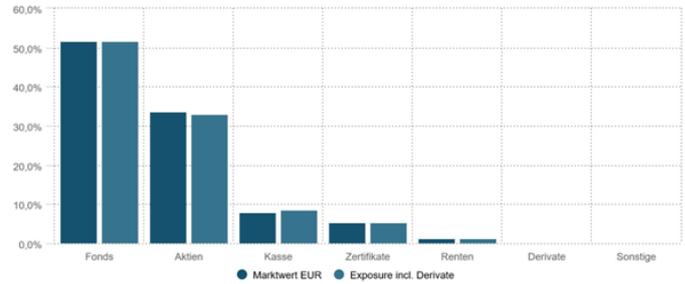
Eine Kapitalanlage in den Fonds sollte als langfristige Kapitalanlage betrachtet werden.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

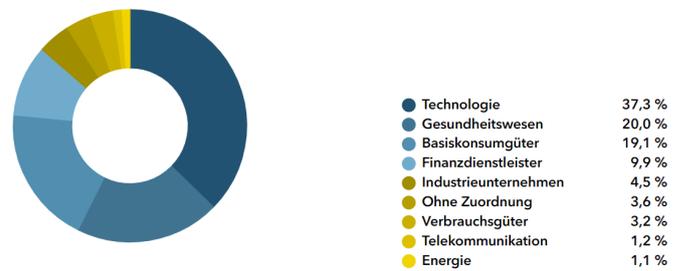
Als Versicherung gegen Unfälle im Finanzsystem fungiert daneben Gold - in Gestalt entsprechender Exchange Traded Commodities (ETC).

Der Wertewerk Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Wertsteigerung von 11,81 %.

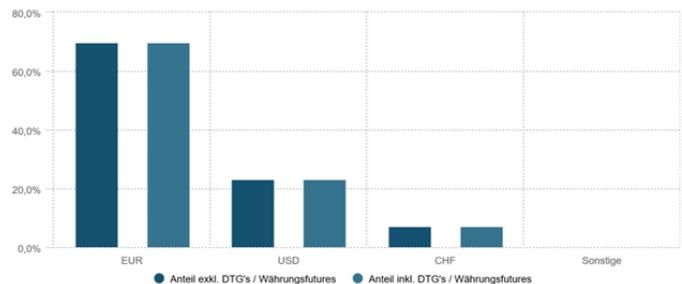
Portfoliostruktur 31.03.2024*



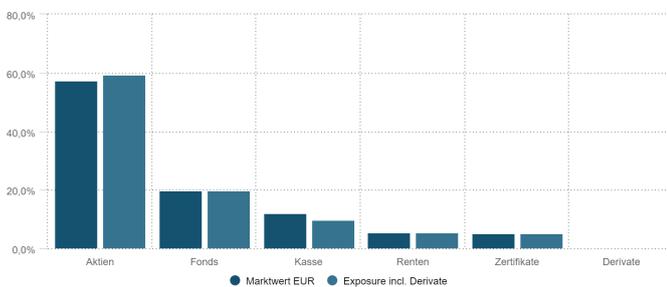
Branchenaufteilung zum 31.03.2024*



Währungsaufteilung zum 31.03.2024*



Der Umbau des Fonds nach den Kursverwerfungen im Jahr 2022 wurde auch im abgelaufenen Geschäftsjahr weiterverfolgt. Der Fokus liegt nun stärker auf ETF-Bausteinen. Der Anteil der aktiv gemanagten Fonds wurde weiter reduziert. Neben dem ETF-Baustein kommen weiter Qualitätsaktien mit einer begleitenden Optionsstrategie (Prämienstrategie) zum Einsatz.

Assetgruppen zum 31.03.2024***Portfoliostruktur zum 31.03.2023***

**) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.*

Die Finanzmärkte konnten sich im Berichtszeitraum trotz der zahlreichen globalen Krisen und Verwerfungen positiv entwickeln. Hierzu beigetragen hat die insgesamt robuste Wirtschaftsentwicklung, insbesondere in den USA, die bislang nicht spürbar unter der restriktiven Geldpolitik und den gestiegenen Zinsen gelitten hat.

Die Inflation befindet sich zwar in den letzten Monaten auf dem Rückzug, dürfte aber im Jahr 2024 weiter hartnäckig bleiben und über dem Zielwert der US-Notenbank von 2 % notieren. Die Geldpolitik der Notenbanken wird deshalb vermutlich noch einige Zeit (datenabhängig) restriktiv bleiben.

Ein Fokus auf ausschüttende ETF-Bausteine und Qualitätsaktien, welche zu einem angemessenen Preis erworben werden, können durch Kursgewinne und Dividendenausschüttungen die Inflation zumindest teilweise ausgleichen und langfristig sogar zu einer Vermögensmehrung beitragen.

Risikoanalyse*Marktpreisrisiken:*

Während des Berichtszeitraums bestanden in dem Fonds Marktpreisrisiken, insbesondere in Form von Aktien-, Anleihe-, Währungsrisiken.

Währungsrisiken:

Wegen des Grundsatzes der Diversifikation investiert der Fonds weltweit. Den dadurch bestehenden Währungsrisiken stehen entsprechend Chancen gegenüber.

Adressenausfallrisiko:

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

Das Risiko des Emittentenausfalls bei den gehaltenen Zertifikaten soll durch eine angemessene Bonität und Streuung der Emittenten reduziert werden.

Adressenausfallrisiko Zielfonds:

Der Fonds legt einen Teil seines Vermögens in Zielfonds an, welche ihrerseits in Anleihen investieren. Dadurch ist der Fonds mittelbar von dem Risiko betroffen, dass es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen der im Bestand der Zielfonds befindlichen Anleihen kommen kann. In dessen Folge kann es bei den Anleihen zu Kursverlusten kommen. Das Adressenausfallrisiko soll durch die diversifizierte Anlage in mehrere Zielfonds reduziert werden.

Zinsänderungsrisiko:

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpa-

piere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Liquiditätsrisiken:

Aufgrund der zumeist hohen Liquidität der investierten Papiere war für fast alle eine jederzeitige Liquidierbarkeit gewährleistet.

Operationelle Risiken:

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Sonstige Risiken:

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“).

Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Veräußerungsergebnis

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und der Vereinnahmung von Optionsprämien. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Veräußerungen von Aktien ursächlich.

Sonstige Hinweise

Der Fonds Fortezza Valuewerk Plus wurde per Stichtag 01.06.2023 mit dem Wertewerk verschmolzen.

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment- GmbH.

Das Portfoliomanagement für den Wertewerk ist ausgelagert an Donner & Reuschel Luxemburg. Als Fondsberater fungiert die Fortezza Finanz AG.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	16.297.160,54	100,20
1. Aktien	5.008.293,88	30,79
2. Anleihen	191.050,00	1,17
3. Zertifikate	873.298,50	5,37
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	463.186,90	2,85
5. Investmentanteile	8.408.706,72	51,70
6. Derivate	20.257,85	0,12
7. Bankguthaben	1.314.441,63	8,08
8. Sonstige Vermögensgegenstände	17.925,06	0,11
II. Verbindlichkeiten	-32.279,45	-0,20
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-32.279,45	-0,20
III. Fondsvermögen	EUR 16.264.881,09	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	6.344.779,28	39,01
Aktien								EUR	5.008.293,88	30,79
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	3.200	2.400	2.000	CHF	96,0000	313.485,38	1,93
CH0001319265	Schweizerische Nationalbank Namens-Aktien SF 250		STK	2	0	0	CHF	4.010,0000	8.184,09	0,05
DE0008404005	Allianz SE		STK	2.000	800	0	EUR	277,4500	554.900,00	3,41
DE0005313704	Carl-Zeiss Meditec ²⁾		STK	1.000	1.000	500	EUR	119,4000	119.400,00	0,73
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	3.000	9.200	21.200	EUR	22,4050	67.215,00	0,41
FR000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA ²⁾		STK	100	200	100	EUR	830,3000	83.030,00	0,51
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vz.		STK	2.000	1.000	3.000	EUR	49,0400	98.080,00	0,60
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.		STK	200	100	0	EUR	364,0000	72.800,00	0,45
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	2.000	2.000	2.000	EUR	30,6950	61.390,00	0,38
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	7.500	7.500	0	EUR	46,2700	347.025,00	2,13
US0028241000	Abbott Laboratories		STK	700	700	0	USD	113,4800	73.409,11	0,45
US00724F1012	Adobe Systems Inc.		STK	200	300	100	USD	504,4000	93.226,13	0,57
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A ²⁾		STK	4.800	1.200	400	USD	150,8700	669.232,05	4,11
US02079K1079	Alphabet Inc. Class C		STK	500	1.100	600	USD	151,9400	70.206,08	0,43
US0378331005	Apple Inc. ²⁾		STK	3.000	1.000	600	USD	173,3100	480.482,40	2,95
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt. (sp.ADRs)1/o.N.		STK	2.200	1.000	0	USD	92,9700	189.015,80	1,16
IL0010824113	Check Point Software Techs Ltd		STK	200	200	0	USD	164,1500	30.339,16	0,19
US4581401001	Intel Corp.		STK	2.000	5.600	3.600	USD	43,7700	80.898,25	0,50
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	1.500	500	0	USD	157,9600	218.963,13	1,35
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	1.700	400	200	USD	421,4300	662.074,67	4,07
US7134481081	PepsiCo Inc		STK	500	500	0	USD	173,5700	80.200,54	0,49
US7427181091	Procter & Gamble		STK	2.300	1.100	1.000	USD	162,6100	345.627,02	2,12
US7475251036	QUALCOMM Inc.		STK	200	200	0	USD	169,1300	31.259,59	0,19
US92826C8394	VISA Inc. Class A		STK	1.000	1.000	0	USD	279,0200	257.850,48	1,59
Zertifikate								EUR	873.298,50	5,37
IE00B579F325	Source Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold		STK	4.467	2.250	400	EUR	195,5000	873.298,50	5,37
Sonstige Beteiligungswertpapiere								EUR	463.186,90	2,85
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		STK	2.000	1.200	200	CHF	226,9500	463.186,90	2,85
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	191.050,00	1,17
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	191.050,00	1,17
DE000DL19WG7	6.7500% Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.22(29/unb.)		EUR	200	200	0	%	95,5250	191.050,00	1,17

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere							EUR	0,00	0,00
Aktien							EUR	0,00	0,00
DE000NBR0094	Nachbesserungsrecht AUDI AG Inhaber-Aktien o.N. DE0006757008	STK		100	100	0	EUR 0,0000	0,00	0,00
DE000NBR0417	Nachbesserungsrecht Kabel Deutschland Holding	STK		2.700	2.700	0	EUR 0,0000	0,00	0,00
DE000NBR0003	Nachbesserungsrecht Linde AG DE0006483001	STK		400	400	0	EUR 0,0000	0,00	0,00
DE000NBR0425	Nachbesserungsrecht STADA Arzneimittel AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK		2.050	2.050	0	EUR 0,0000	0,00	0,00
Investmentanteile							EUR	8.408.706,72	51,70
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	8.408.706,72	51,70
LU0322248146	Xtrackers SLI Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT		1.500	1.500	0	CHF 199,5000	305.372,72	1,88
AT0000A347R1	Fixed Income One Inhaber-Anteile I o.N.	ANT		4.400	4.400	0	EUR 105,7900	465.476,00	2,86
LU2439874319	Frankfurter-ETF - Modern Value Act.au Port.P EUR Dis. o.N.	ANT		2.500	4.000	1.500	EUR 137,7200	344.300,00	2,12
IE00B4X9L533	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N.	ANT		20.000	20.000	0	EUR 31,9990	639.980,00	3,93
IE000COQKPO9	I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	ANT		16.500	16.500	0	EUR 48,4800	799.920,00	4,92
IE00B3DKXQ41	iShares III-EO Ag.Bd UCITS ETF Registered Shares o.N.	ANT		6.000	4.000	0	EUR 108,2000	649.200,00	3,99
DE0002635307	iShares STOXX Europe 600 U.ETF DE	ANT		6.000	6.000	0	EUR 50,6800	304.080,00	1,87
IE00BYM31M36	iShsIV-Fa.An.Hi.Yi.Co.Bd U.ETF Registered Shares USD o.N.	ANT		50.000	50.000	0	EUR 4,9149	245.745,00	1,51
IE00BYX2JD69	iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	ANT		77.000	77.000	0	EUR 10,7950	831.215,00	5,11
IE00BDZZTM54	iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs USD Dis. o.N.	ANT		120.000	120.000	0	EUR 8,2150	985.800,00	6,06
IE00BH4GPZ28	SPDR S&P 500 ESG Scr.UCITS ETF Registered Shs USD Acc oN	ANT		3.500	3.500	0	EUR 34,1300	119.455,00	0,73
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	ANT		1.700	1.700	0	EUR 481,7900	819.043,00	5,04
NL0011683594	VanEck Mstr.DM Dividend.UC.ETF Aandelen oop toonder o.N.	ANT		6.000	0	0	EUR 38,3400	230.040,00	1,41
NL0010408704	VanEck Vect.Sus.Wld Eq.Weight Aandelen oop naam o.N.	ANT		27.000	27.000	0	EUR 31,9200	861.840,00	5,30
IE00BNG8L385	VanguardFds-ESG GI All Cap ETF Reg. Shs USD Dis. oN	ANT		155.000	155.000	0	EUR 5,2080	807.240,00	4,96
Summe Wertpapiervermögen							EUR	14.944.536,00	91,88
Derivate							EUR	20.257,85	0,12
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	7.592,85	0,05
Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	7.592,85	0,05
Optionsrechte auf Aktien							EUR	7.592,85	0,05
Call Carl Zeiss Meditec 120,000000000 19.04.2024		XEUR	STK		-600		EUR 2,6400	-1.584,00	-0,01

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Call LVMH *5th Friday* 830,000000000 28.03.2024		XEUR	STK	-100			EUR 4,7000	-470,00	0,00
Call Porsche (POR3) 48,000000000 20.12.2024		XEUR	STK	3.000			EUR 4,6100	13.830,00	0,09
Put Siemens 150,000000000 20.09.2024		XEUR	STK	-800			EUR 2,4300	-1.944,00	-0,01
Call Alphabet A-Shares 5th Friday 152,500000000 28.03.2024		XNAS	STK	-800			USD 0,2250	-166,34	0,00
Call Apple Inc. *weekly* 172,500000000 28.03.2024		XNAS	STK	-1.200			USD 1,2450	-1.380,65	-0,01
Call BioNTech SE 110,000000000 17.01.2025		XNYS	STK	500			USD 7,4000	3.419,28	0,02
Put Berkshire Hathaway Inc. 335,000000000 20.09.2024		XNAS	STK	-300			USD 1,4150	-392,29	0,00
Put Berkshire Hathaway Inc. 335,000000000 20.09.2024		XNAS	STK	-500			USD 1,4150	-653,82	0,00
Put Berkshire Hathaway Inc. 350,000000000 21.06.2024		XNAS	STK	-400			USD 0,8300	-306,81	0,00
Put Oracle 125,000000000 19.04.2024		XNAS	STK	-1.000			USD 2,2850	-2.111,63	-0,01
Put Pure Storage 50,000000000 19.04.2024		XNAS	STK	-1.000			USD 0,7000	-646,89	0,00
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	12.665,00	0,08
Optionsrechte							EUR	12.665,00	0,08
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	12.665,00	0,08
Put DAX 17000,000000000 19.04.2024		XEUR	Anzahl	-20			11,8000	-1.180,00	-0,01
Put DAX 17500,000000000 20.09.2024		XEUR	Anzahl	10			276,9000	13.845,00	0,09
Bankguthaben							EUR	1.314.441,63	8,08
EUR - Guthaben bei:							EUR	770.463,70	4,74
Bank: Hamburger Volksbank		EUR		830,69				830,69	0,01
Bank: National-Bank AG		EUR		413.879,63				413.879,63	2,54
Bank: UniCredit Bank GmbH		EUR		4,49				4,49	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR		355.748,89				355.748,89	2,19
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	543.977,93	3,34
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CHF		72.290,81				73.769,90	0,45
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP		3.918,59				4.573,52	0,03
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD		503.863,10				465.634,51	2,86
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	17.925,06	0,11
Ansprüche auf Ausschüttung		USD		4.264,32				3.940,78	0,02
Dividendenansprüche		EUR		2,59				2,59	0,00
Zinsansprüche		EUR		13.981,69				13.981,69	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-32.279,45	-0,20
Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾		EUR		-32.279,45				-32.279,45	-0,20
Fondsvermögen							EUR	16.264.881,09	100,00
Anteilwert Wertewerk							EUR	97,22	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Umlaufende Anteile Wertewerk						STK		167.302,947	

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

²⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren. Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: 458.401,63 EUR.

³⁾ 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 28.03.2024		
Britisches Pfund	(GBP)	0,856800	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,979950	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,082100	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
XNAS	NASDAQ - ALL MARKETS
XNYS	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.

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				
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	300	300
US0079031078	Advanced Micro Devices	STK	300	1.500
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	0	800
FR0000120628	AXA S.A.	STK	1.000	1.000
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	4.000	4.000
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	1.000	1.000
US09247X1019	Blackrock	STK	0	100
US1255231003	Cigna Group, The Registered Shares DL 1	STK	300	300
US1912161007	Coca-Cola Co., The	STK	0	3.000
US2358511028	Danaher	STK	1.600	1.600
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	700	700
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	800	3.000
DE000PAG9113	Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	2.000	2.000
CH0010645932	Givaudan	STK	0	60
DE0006084403	Hornbach-Baumarkt	STK	6.000	6.000
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	2.000	2.000
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	250	250
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	STK	600	2.000
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG	STK	1.000	2.000
CH0012005267	Novartis AG	STK	3.000	3.000
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	100	100
DE0008435967	Nürnb. Beteiligungs-AG	STK	254	1.254
CH1134540470	On Holding AG Namens-Aktien A SF-,01	STK	1.500	1.500
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	500	1.000
DE0006969603	PUMA SE	STK	500	1.500
CH0012032113	Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	STK	100	100
CH1243598427	Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	STK	600	600
DE0007164600	SAP SE	STK	1.500	3.000
US8356993076	Sony (ADRs)	STK	1.000	1.000
DE000TLX1005	Talanx AG	STK	0	1.500
US92338C1036	Veralto Corp. Registered Shares o.N.	STK	400	400
Verzinsliche Wertpapiere				
DE0001104859	0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	EUR	250	500
DE000A0DEN75	2.9440% Dt. Postbank EO-FLR Tr.Pref.Sec.04/10/Und.	EUR	0	125
XS1048428442	4.6250% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	EUR	50	50

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
XS0968913342	5.1250% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2013(23/Und.)	EUR	0	50
Zertifikate				
XS2183935274	Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	STK	1.000	1.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	STK	0	20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US12503M1080	CBOE Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	STK	200	200
US45841N1072	Interactive Brokers Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.000	1.000
DE000KD88880	Kabel Deutschland Holding	STK	4.000	4.000
LU0501835309	L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	STK	10.000	10.000
DE000A2NBTL2	Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	STK	3.000	3.000
DE000A3H3LL2	Vantage Towers AG Namens-Aktien o.N.	STK	2.000	2.000
Verzinsliche Wertpapiere				
US91282CCN92	0.1250% United States of America DL-Notes 2021(23)	USD	0	100
Nicht notierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A3LP8M8	2.9540% Deutsche Postbank Fdg Trust I T.Code'TENDER OFFER'Sec04(Un.)	EUR	125	125
Investmentanteile				
KVG - eigene Investmentanteile				
DE000A2QJK43	ABSOLUTE Volatility Inhaber-Anteile Volatility I	ANT	300	300
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	ANT	2.000	3.500
DE000A2QDSJ7	Tigris Small&Micro Cap Grow.FD Inhaber-Anteilsklasse S	ANT	0	2.000
Gruppenfremde Investmentanteile				
LU0905833017	Fortezza Finanz - Aktienwerk Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	1.000	2.000
IE00BM8R0J59	GI X ETF-GI X Nas.100 Cov.Call Reg. Shs USD Dis. oN	ANT	1.650	1.650
DE000A0F5UH1	iSh.ST.Gl.Sel.Div.100 U.ETF DE	ANT	0	3.000
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	ANT	4.500	5.300
IE0008471009	iShares Euro STOXX 50	ANT	0	2.500
DE000A0F5UF5	iShares NASDAQ-100 UCITS ETF DE	ANT	500	500
IE00BGDQ0V72	iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.	ANT	0	25.000
IE0001UQQ933	L&G-Gerd Kommer Mul.Eq.ETF Reg.Shs USD Acc. oN	ANT	5.310	5.310
IE00BNH72088	SPDR T.Reut.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	0	5.000
IE00B8GKDB10	Vang.FTSE A.-Wo.Hi.Di.Yi.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	ANT	1.250	3.000
IE00BMFKG444	Xtr.IE)Xtr.NASDAQ 100 ETF Reg. Shs 1C USD Acc. oN	ANT	2.750	2.750

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
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Gekaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			8
Deutsche Telekom AG				
Vonovia SE)				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			12
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.				
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N				
NVIDIA Corp.				
Super Micro Computer Inc. Registered Shares DL -,01)				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			79
Accenture PLC				
Adobe Systems Inc.				
Advanced Micro Devices				
Allianz SE				
Alphabet Inc. Cl. A				
Alphabet Inc. Class C				
Amazon.com Inc.				
Apple Inc.				
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.				
Blackrock				
Carl-Zeiss Meditec				
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10				
Cigna Group				
Coca-Cola Co.				
Danaher				
Deutsche Börse AG				
Deutsche Post AG				
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N				
Givaudan				
Intel Corp.				
Interactive Brokers Group Inc. Registered Shares DL -,01				
Johnson & Johnson				
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA				
Medtronic PLC				
Microsoft Corp.				
Münchener Rückversicherung AG				
Novartis AG				
NVIDIA Corp.				
On Holding AG Namens-Aktien A SF-,01				
PayPal Holdings Inc.				
Procter & Gamble				
PUMA SE				

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
SAP SE				
Shell PLC				
Sony (ADRs)				
Talanx AG				
The				
The Registered Shares DL 1)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			58
Accenture PLC				
Adobe Systems Inc.				
Advanced Micro Devices				
Apple Inc.				
ASML Holding N.V.				
AXA S.A.				
Berkshire Hathaway Inc.				
Blackrock				
Carl-Zeiss Meditec				
CBOE Holdings Inc. Registered Shares DL -,01				
Check Point Software Techs Ltd				
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10				
Cigna Group				
CME Group Inc.				
Colgate-Palmolive				
CompuGroup Medical SE				
Danaher				
Danone S.A.				
Deutsche Börse AG				
Deutsche Post AG				
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N				
eBay Inc.				
Ferguson Holdings Ltd. Reg.Shares LS 0,1				
Intel Corp.				
Interactive Brokers Group Inc. Registered Shares DL -,01				
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA				
Münchener Rückversicherung AG				
Nestlé S.A.				
Nike				
NVIDIA Corp.				
On Holding AG Namens-Aktien A SF-,01				
PepsiCo Inc				
Porsche Automobil Holding SE Vz.				
QUALCOMM Inc.				
SAP SE				
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.				
Shell PLC				
Siemens				
Sika AG				
Sonova Holding AG				

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
Sony (ADRs)				
Swiss Life				
The Registered Shares DL 1				
Unilever PLC				
VISA Inc. Class A)				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindices				
Gekaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			2
CBOE VOLATILITY IND.)				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			11
DAX Index				
S&P 500 Index)				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			7
DAX Index				
ESTX 50 Index (Price) (EUR)				
S&P 500 Index)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			24
DAX Index				
S&P 500 Index				
Swiss Market Index(SMI))				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) WERTEWERK

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.04.2023 BIS 31.03.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		65.618,19
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		89.625,78
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		16.877,72
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		4.933,07
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		75.549,54
davon negative Habenzinsen	-428,55	
6. Erträge aus Investmentanteilen		54.856,70
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-29.085,32
Summe der Erträge		278.375,68
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-150.470,86
2. Verwahrstellenvergütung		-11.344,00
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-10.061,33
4. Sonstige Aufwendungen		-3.025,13
5. Aufwandsausgleich		-12.379,23
Summe der Aufwendungen		-187.280,55
III. Ordentlicher Nettoertrag		91.095,13
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		864.383,27
2. Realisierte Verluste		-678.417,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		185.966,00
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		277.061,13
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		782.514,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		435.412,47
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.217.927,09
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.494.988,22

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS WERTEWERK

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.04.2023)		8.702.153,32
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-159.136,95
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		6.259.912,82
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.329.563,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.069.650,38	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-33.036,32
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.494.988,22
davon nicht realisierte Gewinne	782.514,62	
davon nicht realisierte Verluste	435.412,47	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.03.2024)		16.264.881,09

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS WERTEWERK ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.823.369,62	16,88
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.867.891,22	11,16
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	277.061,13	1,66
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	678.417,27	4,06
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-2.538.954,60	-15,18
1. Der Wiederanlage zugeführt	-99.222,44	-0,59
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.439.732,16	-14,58
III. Gesamtausschüttung	284.415,01	1,70
1. Endausschüttung	284.415,01	1,70
a) Barausschüttung	284.415,01	1,70

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00). Der Vortrag aus dem Vorjahr berücksichtigt die tatsächliche Ausschüttung für das Geschäftsjahr 2023 über EUR 152.501,40 und weicht insofern von dem Vortrag auf neue Rechnung gemäß dem Jahresbericht zum 31.03.2023 ab. Im Jahresbericht zum 31.03.2023 wurde keine Ausschüttung ausgewiesen. Darüber hinaus berücksichtigt der Vortrag aus dem Vorjahr auch den Vortrag des zum 31.05.2023 auf den Wertewerk verschmolzenen Fonds Fortezza Value Werk Plus.

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE WERTEWERK

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	16.264.881,09	97,22
2023	8.702.153,32	88,45
2022	10.674.735,37	95,50
(Auflegung 01.06.2021)	5.888.000,00	100,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	374.526,67
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
MSCI - World Index		100,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,90%
größter potenzieller Risikobetrag		1,49%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,18%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		0,93

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 Wertewerk	EUR	97,22
Umlaufende Anteile Wertewerk	STK	167.302,947

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.

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE WERTEWERK

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))

1,34 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der veröffentlichten Gesamtkostenquote) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.04.2023 BIS 31.03.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	24.471.637,08
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	24.471.637,08
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 27.801,39 EUR

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

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 %
DE000A2QJK43	ABSOLUTE Volatility Inhaber-Anteile Volatility I ¹⁾	0,60
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I ¹⁾	0,95
AT0000A347R1	Fixed Income One Inhaber-Anteile I o.N. ¹⁾	0,50
LU0905833017	Fortezza Finanz - Aktienwerk Inhaber-Anteile I o.N. ¹⁾	0,12
LU2439874319	Frankfurter-ETF - Modern Value Act.au Port.P EUR Dis. o.N. ¹⁾	0,52
IE00BM8R0J59	GI X ETF-GI X Nas.100 Cov.Call Reg. Shs USD Dis. oN ¹⁾	0,45
IE00B4X9L533	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,15
IE000COQKPO9	I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN ¹⁾	0,25
DE000A0F5UH1	iSh.ST.Gl.Sel.Div.100 U.ETF DE ¹⁾	0,45
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc. ¹⁾	0,15
IE0008471009	iShares Euro STOXX 50 ¹⁾	0,10
IE00B3DKXQ41	iShares III-EO Ag.Bd UCITS ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,25
DE000A0F5UF5	iShares NASDAQ-100 UCITS ETF DE ¹⁾	0,30
DE0002635307	iShares STOXX Europe 600 U.ETF DE ¹⁾	0,19
IE00BGDQ0V72	iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N. ¹⁾	0,20
IE00BYM31M36	iShsIV-Fa.An.Hi.Yi.Co.Bd U.ETF Registered Shares USD o.N. ¹⁾	0,50
IE00BYX2JD69	iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N. ¹⁾	0,20

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
IE00BDZZTM54	iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs USD Dis. o.N. ¹⁾	0,20
IE0001UQQ933	L&G-Gerd Kommer Mul.Eq.ETF Reg.Shs USD Acc. oN ¹⁾	0,00
IE00BH4GPZ28	SPDR S&P 500 ESG Scr.UCITS ETF Registered Shs USD Acc oN ¹⁾	0,10
IE00B6YX5C33	SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N. ¹⁾	0,03
IE00BNH72088	SPDR T.Reut.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,50
DE000A2QDSJ7	Tigris Small&Micro Cap Grow.FD Inhaber-Anteilsklasse S ¹⁾	1,00
NL0011683594	VanEck Mstr.DM Dividend.UC.ETF Aandelen oop toonder o.N. ¹⁾	0,38
NL0010408704	VanEck Vect.Sus.Wld Eq.Weight Aandelen oop naam o.N. ¹⁾	0,30
IE00B8GKDB10	Vang.FTSE A.-Wo.Hi.Di.Yi.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN ¹⁾	0,29
IE00BNG8L385	VanguardFds-ESG GI All Cap ETF Reg. Shs USD Dis. oN ¹⁾	0,24
IE00BMFKG444	Xtr.IE)Xtr.NASDAQ 100 ETF Reg. Shs 1C USD Acc. oN ¹⁾	0,10
LU0322248146	Xtrackers SLI Inhaber-Anteile 1D o.N. ¹⁾	0,15

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Wertewerk

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Aufwand Marktrisiko- und Liquiditätsmessung DerivateV	EUR	2.454,63
---	-----	----------

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 Generalbevollmächtigten 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 Vergütungspolitik 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

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	26.098.993
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		332
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.475.752
davon Geschäftsleiter	EUR	1.105.750
davon andere Führungskräfte	EUR	370.002

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Donner & Reuschel Luxemburg S.A. für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		Donner & Reuschel Luxemburg S.A.
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	2.294.333,46
davon feste Vergütung	EUR	2.043.367,26
davon variable Vergütung	EUR	250.966,20
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		18
Das Auslagerungsunternehmen hat die Informationen selbst veröffentlicht.		

ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen
Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken.
Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit
Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den
Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von
Aktionärsrechten

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.
Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Hamburg, 18. Juni 2024

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Wertewerk – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsur-

teil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* abzugeben
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 19.06.2024

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

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: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

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. Karl-Josef Bierth (bis zum 07.11.2023)
 - stellvertretender Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Dr. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
 - 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 HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- 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: 372,400 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2022

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