

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

KB Vermögensverwaltungsfonds

31. März 2023

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht KB Vermögensverwaltungsfonds	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	18
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	22
Allgemeine Angaben	25

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

KB Vermögensverwaltungsfonds

in der Zeit vom 01.04.2022 bis 31.03.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Nicholas Brinckmann, Ludger Wibbeke

# Tätigkeitsbericht KB Vermögensverwaltungsfonds

## Tätigkeitsbericht für den KB Vermögensverwaltungsfonds für das Geschäftsjahr vom 01.04.2022 bis 31.03.2023

### 1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Ziel der Anlagepolitik des Sondervermögens ist es, einen mittel- bis langfristigen Ertrag zu erwirtschaften. Zur Verwirklichung dieses Ziels wird die Gesellschaft für das Sondervermögen aktiv nur in solche in- und ausländischen Vermögensgegenstände (z. B. Investmentanteile, Geldmarktinstrumente) und in Bankguthaben investieren, die Ertrag und/oder Wachstum erwarten lassen. Dabei wird stets auf eine angemessene Streuung des Risikos geachtet. Dennoch kann es in bestimmten Marktsituationen zu stärkeren Anteilpreisschwankungen kommen.

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Dies bedeutet, dass der Fondsmanager die für den Fonds zu erwerbenden Vermögensgegenstände auf Basis eines festgelegten Investitionsprozesses aktiv identifiziert, im eigenen Ermessen auswählt und nicht passiv einen Referenzindex nachbildet.

Grundlage des Investitionsprozesses ist ein etablierter Research Prozess, bei dem der Fondsmanager potentiell interessante Unternehmen, Regionen, Staaten oder Wirtschaftszweige insbesondere auf Basis von Datenbankanalysen, Unternehmensberichten, Wirtschaftsprognosen, öffentlich verfügbaren Informationen und persönlichen Eindrücken und Gesprächen analysiert. Nach Durchführung dieses Prozesses entscheidet der Fondsmanager unter Beachtung der gesetzlichen Vorgaben und Anlagebedingungen über den Kauf und Verkauf des konkreten Vermögensgegenstandes.

Gründe für An- oder Verkauf können hierbei insbesondere eine veränderte Einschätzung der zukünftigen Unternehmensentwicklung, die aktuelle Markt- oder Nachrichtenlage, die regionalen, globalen oder branchenspezifischen Konjunktur- und Wachstumsprognosen und die zum Zeitpunkt der Entscheidung beste-

hende Risikotragfähigkeit oder Liquidität des Fonds sein. Im Rahmen des Investitionsprozesses werden auch die mit dem An- oder Verkauf verbundenen möglichen Risiken berücksichtigt. Risiken können hierbei eingegangen werden, wenn der Fondsmanager das Verhältnis zwischen Chance und Risiko positiv einschätzt.

Der Fonds bildet keinen Index ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Der Fonds verwendet keinen Referenzwert, weil der Fonds eine benchmark unabhängige Performance erreichen soll. Der Fonds verzeichnete im Geschäftsjahr vom 01.04.2022 - 31.03.2023 eine Wertentwicklung von - 6,38%.

### 2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Fonds investierte überwiegend in Aktien, Derivate und Liquidität in den Regionen Europa (überwiegend in der Eurozone) und Nordamerika. Die Fondsperformance wurde zu großen Teilen durch die Kursveränderungen bei Aktien beeinflusst. Zum 31.03.2023 liegen keine Währungsabsicherungen im Fonds vor. Im Rentenbereich investierte der Fonds in Unternehmensanleihen. Der Rentenanteil am Portfolio lag im Berichtszeitraum nur bei 0,20 %. Kurzfristige Liquidität wurde in Form von Kasse gehalten.

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. 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.

### 3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

**Adressenausfallrisiken:** Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Da aber der Fonds ein breit diversifiziertes Portfolio mit guter Bonität hält, sind die Auswirkungen als eher gering anzusehen.

**Zinsänderungsrisiken:** Der Fonds wies infolge der Investition in Renten Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den jeweiligen Vermögensgegenständen niederschlagen können. Da der Fokus bei den Anlagen darauf lag, attraktive Renditen zu erzielen, wurden auch länger laufende Rentenpapiere mit ins Portfolio aufgenommen. Der Rentenanteil am Portfolio lag allerdings im Berichtszeitraum nur bei 0,20 %.

**Marktpreisrisiken:** Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

**Währungsrisiken:** Der Fonds investiert überwiegend in Wertpapiere, die in Euro denominated sind. Größere Währungspositionen bestehen in US-Dollar (31.03.2023: 30,86 %), Australische Dollar (31.03.2023: 4,33 %), und im Schweizer Franken (31.03.2023: 5,38 %). Die Währungsrisiken sind insgesamt als moderat anzusehen.

**Liquiditätsrisiken:** Da der Großteil der Anlagen in sehr liquiden Aktien und Anleihen besteht, ist das Liquiditätsrisiko sehr gering.

**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 und Rechtsrisiken sowie Risiken auf Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. folgende 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 Verwah-

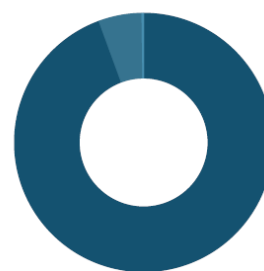
rung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

**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.

#### 4. Struktur des Sondervermögens im Hinblick auf die Anlageziele

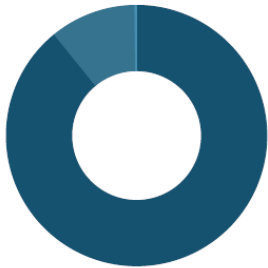
Aktien, Renten, Derivate und Liquidität sind die maßgeblichen Bestandteile der Anlagestrategie.

Portfoliostruktur zum 31.03.2023 \*):



● Aktien	94,4 %
● Kasse	5,4 %
● Renten	0,2 %

Portfoliostruktur zum 31.03.2022 \*):



● Aktien	89,2 %
● Kasse	10,6 %
● Renten	0,2 %

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

## 5. Veräußerungsergebnis

Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Veräußerungsverluste aus Aktien und Futures ursächlich. Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus dem Verkauf von Aktien und Optionsgeschäften.

## 6. Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Es lagen keine wesentlichen Veränderungen im Berichtszeitraum vor.

## 7. Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse. Das Derivategeschäft diente überwiegend der vom Fondsmanager gefahrenen Absicherungs- und Optionsstrategie.

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

Das Portfoliomanagement für den KB Vermögensverwaltungsfonds ist ausgelagert an die KB-Vermögensverwaltung GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## 8. Performance

Der Fonds erreichte in einem schwierigen Marktumfeld im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von - 6,38 %. Im Kalenderjahr 2022 lag die Performance bei - 13,02 %. Im laufenden Jahr 2023 liegt die Wertentwicklung bisher bei + 6,53 %.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>51.878.180,97</b>	<b>100,15</b>
1. Aktien	48.383.189,81	93,40
2. Anleihen	97.284,00	0,19
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	785.187,42	1,52
4. Derivate	-279.398,97	-0,54
5. Bankguthaben	2.144.496,01	4,14
6. Sonstige Vermögensgegenstände	747.422,70	1,44
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-75.645,08</b>	<b>-0,15</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-75.645,08	-0,15
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 51.802.535,89</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>49.265.661,23</b>	<b>95,10</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>48.383.189,81</b>	<b>93,40</b>
AU000000BHP4	BHP Billiton		STK	70.000	0	0 AUD	46,0800	1.981.874,60	3,83
AU0000224040	Woodside Energy Group Ltd.		STK	12.649	12.649	0 AUD	33,8400	262.997,86	0,51
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	12.000	0	0 CHF	110,7400	1.333.614,33	2,57
CH0012005267	Novartis		STK	4.000	0	0 CHF	83,3500	334.587,79	0,65
CH1175448666	Straumann Holding AG		STK	2.250	2.250	0 CHF	135,3000	305.509,56	0,59
DK0060534915	Novo-Nordisk AS		STK	5.000	0	5.000 DKK	1.079,6000	724.714,54	1,40
DE000A3CNK42	ABOUT YOU Holding SE		STK	15.000	4.500	0 EUR	5,0100	75.150,00	0,15
DE000A1EWWW0	adidas		STK	6.300	1.000	0 EUR	155,0000	976.500,00	1,89
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	200	200	0 EUR	1.431,0000	286.200,00	0,55
NL0000235190	Airbus Group SE		STK	3.500	2.500	0 EUR	122,2400	427.840,00	0,83
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025		STK	3.000	0	0 EUR	95,0500	285.150,00	0,55
DE0008404005	Allianz		STK	12.300	1.300	0 EUR	211,8000	2.605.140,00	5,03
LU1598757687	ArcelorMittal S.A.		STK	95.900	0	0 EUR	27,6350	2.650.196,50	5,12
FR0000120628	AXA		STK	17.000	0	0 EUR	28,2850	480.845,00	0,93
DE000BASF111	BASF		STK	45.000	12.000	0 EUR	47,9000	2.155.500,00	4,16
DE000BAY0017	Bayer		STK	40.000	13.000	0 EUR	57,7800	2.311.200,00	4,46
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG		STK	25.000	4.000	0 EUR	30,9350	773.375,00	1,49
DE000A2GS5D8	Dermapharm Holding SE		STK	27.000	4.000	0 EUR	37,6000	1.015.200,00	1,96
DE0008232125	Deutsche Lufthansa		STK	120.000	50.000	0 EUR	9,9500	1.194.000,00	2,30
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	25.000	0	0 EUR	22,1300	553.250,00	1,07
FR0014008VX5	EuroAPI SAS		STK	173	174	1 EUR	10,5100	1.818,23	0,00
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E.		STK	11.000	10.000	0 EUR	62,4400	686.840,00	1,33
DE0005772206	Fielmann		STK	11.000	0	0 EUR	38,1800	419.980,00	0,81
DE0006047004	HeidelbergCement		STK	2.000	2.000	0 EUR	66,6000	133.200,00	0,26
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines		STK	1.700	0	0 EUR	229,9000	390.830,00	0,75
DE0008430026	Münchener Rückversicherung		STK	200	0	0 EUR	322,4000	64.480,00	0,12
FI0009000681	Nokia		STK	110.000	0	0 EUR	4,4710	491.810,00	0,95
DE000A1H8BV3	NORMA Group		STK	7.000	0	0 EUR	22,1000	154.700,00	0,30
AT0000743059	OMV AG		STK	3.000	0	0 EUR	42,2800	126.840,00	0,24
DE000PAH0038	Porsche Vz.		STK	10.000	0	0 EUR	53,1200	531.200,00	1,03
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media		STK	7.000	0	0 EUR	9,4000	65.800,00	0,13
DE0006202005	Salzgitter		STK	55.000	11.000	0 EUR	36,1000	1.985.500,00	3,83
FR0000120578	Sanofi-Aventis		STK	4.000	0	0 EUR	99,4300	397.720,00	0,77
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	5.000	0	0 EUR	26,4700	132.350,00	0,26
DE0007236101	Siemens <sup>2)</sup>		STK	3.000	3.000	9.000 EUR	148,5200	445.560,00	0,86
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG		STK	90.000	33.000	0 EUR	20,0600	1.805.400,00	3,49
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG		STK	20.000	3.000	0 EUR	52,4600	1.049.200,00	2,03



## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
DE000SYM9999	Symrise		STK	6.500	5.500	0 EUR	98,5600	640.640,00	1,24
DE0007297004	Südzucker AG		STK	60.000	10.000	0 EUR	15,3900	923.400,00	1,78
BE0974320526	Umicore S.A.		STK	11.000	0	0 EUR	30,8600	339.460,00	0,66
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	14.000	0	0 EUR	47,5450	665.630,00	1,28
DE0007664005	Volkswagen		STK	2.900	0	0 EUR	158,2500	458.925,00	0,89
DE0007664039	Volkswagen Vorzugsaktien		STK	1.000	500	0 EUR	124,6800	124.680,00	0,24
GB0007980591	BP PLC		STK	120.000	0	0 GBP	5,1320	698.706,60	1,35
GB0007188757	Rio Tinto		STK	4.186	0	0 GBP	54,3900	258.312,39	0,50
SE0000695876	Alfa Laval		STK	5.000	5.000	0 SEK	359,0000	158.833,39	0,31
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.		STK	20.000	10.000	0 SEK	60,0000	106.183,88	0,20
IE00B4BNMY34	Accenture PLC		STK	1.300	300	300 USD	282,6600	336.746,70	0,65
US00724F1012	Adobe Systems Inc.		STK	1.250	750	0 USD	381,9000	437.477,09	0,84
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025		STK	3.000	0	0 USD	103,3800	284.219,21	0,55
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	16.000	15.700	0 USD	100,8900	1.479.325,51	2,86
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	10.000	9.700	0 USD	102,0000	934.750,73	1,80
US0378331005	Apple Inc.		STK	3.500	1.500	0 USD	162,3600	520.766,13	1,01
US0494681010	Atlassian Corp. Cl.A <sup>2)</sup>		STK	1.200	1.200	0 USD	160,5900	176.601,91	0,34
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt. (sp.ADRs)/1/o.N.		STK	4.800	0	0 USD	122,5700	539.164,22	1,04
US1101221083	Bristol-Myers Squibb		STK	11.000	0	0 USD	68,2000	687.500,00	1,33
US1630721017	Cheesecake Factory		STK	21.000	4.000	0 USD	35,2000	677.419,35	1,31
US1890541097	Clorox		STK	1.500	0	0 USD	154,4400	212.298,39	0,41
US1912161007	Coca-Cola Co., The		STK	2.000	0	0 USD	61,8500	113.361,44	0,22
IL0011334468	CyberArk Software Ltd.		STK	300	0	0 USD	142,1900	39.091,83	0,08
US2788651006	Ecolab		STK	2.000	2.000	0 USD	163,2800	299.266,86	0,58
US35671D8570	Freep. McMoRan Copp.&Gold		STK	10.000	12.000	19.000 USD	40,2000	368.401,76	0,71
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.		STK	1.600	600	0 USD	251,3000	368.475,07	0,71
US47215P1066	JD.com Inc. R.Shs Cl.A		STK	6.000	0	0 USD	44,4000	244.134,90	0,47
CA5592224011	Magna International Inc.		STK	14.000	2.000	0 USD	52,0200	667.412,02	1,29
US5801351017	McDonald's Corp.		STK	1.000	0	0 USD	277,7900	254.572,95	0,49
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC		STK	1.000	0	0 USD	79,1800	72.562,32	0,14
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A		STK	4.500	500	0 USD	207,8400	857.111,44	1,65
US5949181045	Microsoft Corp. <sup>2)</sup>		STK	5.500	3.500	0 USD	284,0500	1.431.703,63	2,76
US69608A1088	Palantir Technologies Inc.		STK	10.000	0	0 USD	8,1500	74.688,42	0,14
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. <sup>2)</sup>		STK	2.900	3.300	400 USD	193,5700	514.436,40	0,99
US79466L3024	Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001		STK	4.900	2.000	0 USD	196,6000	882.826,25	1,70
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1		STK	1.000	0	0 USD	130,8300	119.895,53	0,23
US8793691069	Teleflex Inc.		STK	3.500	700	0 USD	248,9500	798.501,65	1,54
US9024941034	Tyson Foods		STK	1.000	0	0 USD	58,3200	53.445,75	0,10

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>	
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. <sup>2)</sup>		STK	1.000	1.000	200	USD	470,0600	430.773,46	0,83
US91912E1055	Vale		STK	10.000	0	0	USD	15,9400	146.077,71	0,28
US91822M5022	Veon Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs) 25/o.N.		STK	600	600	0	USD	17,7000	9.732,40	0,02
US2546871060	Walt Disney Co., The		STK	4.000	2.500	0	USD	98,1000	359.604,11	0,69
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>97.284,00</b>	<b>0,19</b>	
DE000A11QR73	3,750000000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)		EUR	100	0	0	%	97,2840	97.284,00	0,19
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>785.187,42</b>	<b>1,52</b>	
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		STK	3.000	0	0	CHF	260,8000	785.187,42	1,52
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>49.265.661,23</b>	<b>95,10</b>	
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							<b>EUR</b>	<b>-279.398,97</b>	<b>-0,54</b>	
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>-240.123,97</b>	<b>-0,46</b>	
<b>Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>							<b>EUR</b>	<b>-240.123,97</b>	<b>-0,46</b>	
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>-240.123,97</b>	<b>-0,46</b>	
Call Siemens 150,000000000 16.06.2023		XEUR	STK	-1.000			EUR	7,2000	-7.200,00	-0,01
Put Dermapharm 60,000000000 20.12.2024		XEUR	STK	-1.900			EUR	22,8600	-43.434,00	-0,08
Put Dermapharm 60,000000000 20.12.2024		XEUR	STK	-100			EUR	22,8600	-2.286,00	0,00
Put Siemens 150,000000000 16.06.2023		XEUR	STK	-1.000			EUR	7,7800	-7.780,00	-0,02
Call Atlassian Corp. Option 165,000000000 19.01.2024		XNAS	STK	-1.000			USD	32,8000	-30.058,65	-0,06
Call Microsoft 280,000000000 19.01.2024		XNAS	STK	-500			USD	35,2500	-16.151,94	-0,03
Call Palo Alto Networks Inc. 175,000000000 19.01.2024		XNAS	STK	-100			USD	38,6500	-3.541,97	-0,01
Call Palo Alto Networks Inc. 175,000000000 19.01.2024		XNAS	STK	-100			USD	38,6500	-3.541,97	-0,01
Call Palo Alto Networks Inc. 175,000000000 19.01.2024		XNAS	STK	-200			USD	38,6500	-7.083,94	-0,01
Call Palo Alto Networks Inc. 175,000000000 19.01.2024		XNAS	STK	-200			USD	38,6500	-7.083,94	-0,01
Call Palo Alto Networks Inc. 175,000000000 19.01.2024		XNAS	STK	-100			USD	38,6500	-3.541,97	-0,01
Call Palo Alto Networks Inc. 175,000000000 19.01.2024		XNAS	STK	-100			USD	38,6500	-3.541,97	-0,01
Call Palo Alto Networks Inc. 175,000000000 19.01.2024		XNAS	STK	-100			USD	38,6500	-3.541,97	-0,01
Call Palo Alto Networks Inc. 175,000000000 19.01.2024		XNAS	STK	-100			USD	38,6500	-3.541,97	-0,01
Call UnitedHealth Group Inc 490,000000000 19.01.2024		XNYS	STK	-200			USD	38,2750	-7.015,21	-0,01
Put Atlassian Corp. Option 165,000000000 19.01.2024		XNAS	STK	-1.000			USD	31,3000	-28.684,02	-0,06
Put Microsoft 260,000000000 19.01.2024		XNAS	STK	-100			USD	15,7000	-1.438,78	0,00
Put Microsoft 260,000000000 19.01.2024		XNAS	STK	-100			USD	15,7000	-1.438,78	0,00
Put Microsoft 280,000000000 19.01.2024		XNAS	STK	-500			USD	23,2750	-10.664,86	-0,02

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
Put Palo Alto Networks Inc 175,000000000		XNAS	STK	-1.000		USD	13,4750	-12.348,79	-0,02
19.01.2024									
Put UnitedHealth Group Inc 460,000000000		XNYS	STK	-100		USD	32,2500	-2.955,46	-0,01
19.01.2024									
Put UnitedHealth Group Inc 460,000000000		XNYS	STK	-100		USD	32,2500	-2.955,46	-0,01
19.01.2024									
Put UnitedHealth Group Inc 460,000000000		XNYS	STK	-100		USD	32,2500	-2.955,46	-0,01
19.01.2024									
Put UnitedHealth Group Inc 460,000000000		XNYS	STK	-100		USD	32,2500	-2.955,46	-0,01
19.01.2024									
Put UnitedHealth Group Inc 470,000000000		XNYS	STK	-200		USD	36,8750	-6.758,61	-0,01
19.01.2024									
Put UnitedHealth Group Inc 480,000000000		XNYS	STK	-100		USD	41,0500	-3.761,91	-0,01
19.01.2024									
Put UnitedHealth Group Inc 480,000000000		XNYS	STK	-100		USD	41,0500	-3.761,91	-0,01
19.01.2024									
Put UnitedHealth Group Inc 510,000000000		XNYS	STK	-200		USD	55,1000	-10.098,97	-0,02
19.01.2024									
<b>Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>							<b>EUR</b>	<b>-39.275,00</b>	<b>-0,08</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-39.275,00</b>	<b>-0,08</b>
DAX Future 16.06.2023 <sup>3)</sup>		XEUR	EUR Anzahl	-4				-14.200,00	-0,03
DAX Future 16.06.2023 <sup>3)</sup>		XEUR	EUR Anzahl	-1				-10.625,00	-0,02
DAX Future 16.06.2023 <sup>3)</sup>		XEUR	EUR Anzahl	-2				-14.450,00	-0,03
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.144.496,01</b>	<b>4,14</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>744.872,40</b>	<b>1,44</b>
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV			EUR	744.872,40				744.872,40	1,44
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>65.140,42</b>	<b>0,13</b>
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV			DKK	222.794,79				29.911,56	0,06
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV			SEK	398.126,62				35.228,86	0,07
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.334.483,19</b>	<b>2,58</b>
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV			CHF	28.845,28				28.948,05	0,06
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV			GBP	837,61				950,32	0,00
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV			USD	1.423.562,96				1.304.584,82	2,52
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>747.422,70</b>	<b>1,44</b>
Dividendenansprüche			EUR	37.046,53				37.046,53	0,07
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	705.467,50				705.467,50	1,36
Quellensteueransprüche			EUR	2.089,50				2.089,50	0,00
Sonstige Ansprüche <sup>4)</sup>			EUR	4,10				4,10	0,00
Zinsansprüche			EUR	2.815,07				2.815,07	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-75.645,08</b>	<b>-0,15</b>
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>5)</sup>			EUR	-75.645,08				-75.645,08	-0,15
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>51.802.535,89</b>	<b>100,00</b>

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
------	---------------------	-------	--------------------------------------	--------------------	----------------	-------------------	------	-----------------	------------------------------------

Anteilwert KB Vermögensverwaltungsfonds							EUR	11,59	
Umlaufende Anteile KB Vermögensverwaltungsfonds							STK	4.467.892,000	

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

<sup>2)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren. Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: 689.389,68 EUR

<sup>3)</sup> Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

<sup>4)</sup> diese beinhalten Forderungen aus CSDR Penalties

<sup>5)</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 31.03.2023		
Australischer Dollar	(AUD)	1,627550	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,881400	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,448450	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,301150	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,996450	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,091200	=	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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
US88579Y1010	3M Co.	STK	0	9.500
DE0005408116	Aareal Bank	STK	0	2.000
DE000A0JK2A8	AURELIUS Equity Opp.SE&Co.KGaA	STK	0	2.942
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	0	5.000
US60770K1079	Moderna Inc.	STK	1.000	6.900
DE000A0KPPR7	Nabaltec AG	STK	2.000	2.000
US65339F1012	Nextera Energy Inc.	STK	0	9.000
US8522341036	Square Inc. Registered Shs Class A	STK	0	1.650
US8816242098	Teva Pharmaceutical Inds (ADRs)	STK	0	30.000
US91822M1062	Veon Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs) 1/o.N.	STK	0	15.000
DE000WCH8881	Wacker Chemie	STK	0	3.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
GB00BZ09BD16	Atlassian Corporation PLC Reg. Shares Class A DL -,10	STK	300	600
CH0012280076	Straumann Holding AG	STK	0	100

## DERIVATE

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			940
DAX Index)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			8.036
DAX Index)				
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			3
Microsoft Corp.)				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			654
Accenture PLC				
adidas				
Adobe Systems Inc.				
Alphabet Inc. Cl. A				

## 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
Amazon.com Inc.				
Apple Inc.				
Atlassian Corporation PLC Reg. Shares Class A DL -,10				
Freep. McMoRan Copp.&Gold				
Intuitive Surgical Inc.				
Meta Platforms Inc. Cl.A				
Microsoft Corp.				
Novo-Nordisk AS				
Palo Alto Networks Inc.				
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001				
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10				
Symrise				
UnitedHealth Group Inc.)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			1.088
Accenture PLC				
adidas				
Adobe Systems Inc.				
Alfa Laval				
Allianz				
Alphabet Inc. Cl. A				
Amazon.com Inc.				
Apple Inc.				
Atlassian Corporation PLC Reg. Shares Class A DL -,10				
Cheesecake Factory				
Daimler Truck Holding AG				
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.				
Ecolab				
Freep. McMoRan Copp.&Gold				
Intuitive Surgical Inc.				
Magna International Inc. Registered Shares o.N.				
Meta Platforms Inc. Cl.A				
Microsoft Corp.				
Moderna Inc.				
Palo Alto Networks Inc.				
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001				
Salzgitter				
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10				
Symrise				
The Walt Disney Co.				
UnitedHealth Group Inc.)				

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) KB VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.04.2022 BIS 31.03.2023

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		533.407,83
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		651.079,40
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		3.818,79
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		293,43
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		8.494,21
davon negative Habenzinsen	-519,18	
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-81.302,47
7. Sonstige Erträge		29.329,77
<b>Summe der Erträge</b>		<b>1.145.120,96</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-82,51
2. Verwaltungsvergütung		-590.429,87
a) fix	-590.429,87	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-23.658,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.193,70
5. Sonstige Aufwendungen		-19.403,65
6. Aufwandsausgleich		-4.602,87
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-647.370,60</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>497.750,36</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		3.483.010,31
2. Realisierte Verluste		-1.392.271,12
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>2.090.739,19</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.588.489,55</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-3.027.221,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-2.712.491,88
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-5.739.713,49</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-3.151.223,94</b>

**ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS KB VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS**

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.04.2022)</b>		<b>52.937.967,84</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-213.216,10
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.260.732,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.283.885,22	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.023.152,80	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-31.724,33
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.151.223,94
davon nicht realisierte Gewinne	-3.027.221,61	
davon nicht realisierte Verluste	-2.712.491,88	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.03.2023)</b>		<b>51.802.535,89</b>



## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS KB VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>12.307.882,40</b>	<b>2,75</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	8.327.121,73	1,86
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.588.489,55	0,58
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.392.271,12	0,31
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-11.414.304,00</b>	<b>-2,55</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-3.643.923,62	-0,82
2. Vortrag auf neue Rechnung	-7.770.380,38	-1,74
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>893.578,40</b>	<b>0,20</b>
1. Endausschüttung	893.578,40	0,20
a) Barausschüttung	893.578,40	0,20

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE KB VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	51.802.535,89	11,59
2022	52.937.967,84	12,43
2021	44.047.415,98	11,69
2020	24.333.394,07	8,75

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	2.993.499,54
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Baader Bank AG		
Bank of New York Mellon SA/NV		
Deutsche Bank AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		95,10
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,54
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

### 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 KB Vermögensverwaltungsfonds	EUR	11,59
Umlaufende Anteile KB Vermögensverwaltungsfonds	STK	4.467.892,000

### 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.

### ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE KB VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,29 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

## TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.04.2022 BIS 31.03.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	43.639.519,76
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %

Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Transaktionskosten: 25.590,79 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 für die Anteilklasse KB Vermögensverwaltungsfonds keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

KB Vermögensverwaltungsfonds		
Sonstige Erträge		
Quellensteuererstattung	EUR	29.241,06
Sonstige Aufwendungen		
Depotgebühren	EUR	14.160,31

## 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 Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. 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 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

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	<b>EUR</b>	<b>22.647.706</b>
davon feste Vergütung	EUR	18.654.035
davon variable Vergütung	EUR	3.993.671
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>		<b>298</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risktaker)</b>	<b>EUR</b>	<b>1.499.795</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.129.500
davon Führungskräfte	EUR	370.295

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der KB-Vermögensverwaltung GmbH für das Geschäftsjahr 2021 setzen sich wie folgt zusammen:

<b>Portfoliomanager</b>		<b>KB-Vermögens- verwaltung GmbH</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>1.427.196,59</b>
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>19</b>

Das Auslagerungsunternehmen hat die Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss)

## 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:

Zusammensetzung des Portfolios,  
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern:

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

Hamburg, 20. Juli 2023

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

### Verweis

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

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.

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.

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens KB Vermögensverwaltungsfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. April 2022 bis zum 31. März 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. April 2022 bis zum 31. März 2023, 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 Jahres-

berichts 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 21.07.2023

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: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

Web: [www.hansainvest.de](http://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
  - stellvertretender Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied 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 Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH, Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Greiff capital management AG (seit 01.03.2023))

- Nicholas Brinckmann

- (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

- Ludger Wibbeke

- (zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

## **VERWAHRSTELLE**

---

Bank of New York Mellon SA/NV  
Friedrich-Ebert-Anlage 49  
60327 Frankfurt am Main  
Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 3.360,000 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 1.754,386 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

[service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSAINVEST**