

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

KB Vermögensverwaltungsfonds

31. März 2025

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht KB Vermögensverwaltungsfonds	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	20
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24
Allgemeine Angaben	27

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

KB Vermögensverwaltungsfonds

in der Zeit vom 01.04.2024 bis 31.03.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Claudia Pauls, Ludger Wibbeke

Tätigkeitsbericht für den KB Vermögensverwaltungsfonds für das Geschäftsjahr vom 01.04.2024 bis 31.03.2025

1. Anlageziel 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 bestehende 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 Verhält-

nis 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.

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 31.03.2025 liegen keine Währungsabsicherungen im Fonds vor. Im Rentenbereich investierte der Fonds in Unternehmens- und Staatsanleihen. Der Rentenanteil am Portfolio lag im Berichtszeitraum zwischen 0,60% bis 1,30%. Kurzfristige Liquidität wurde in Form von Kasse gehalten.

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 im Berichtszeitraum zwischen 0,60% bis 1,30%.

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:

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Liquiditätsrisiken Renten:

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

Liquiditätsrisiken Aktien:

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

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 Anlageprozesses.

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.

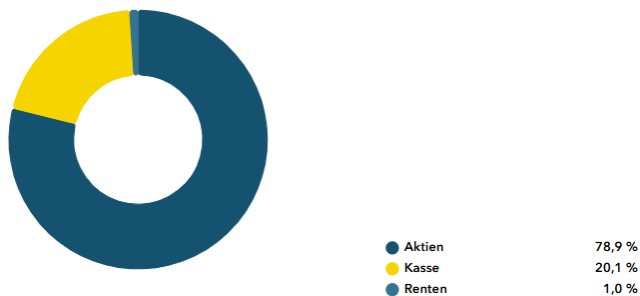
Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. 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

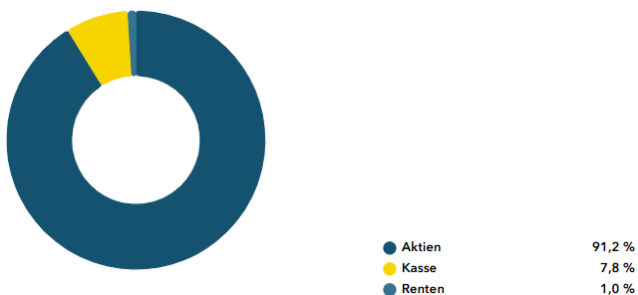
Aktien, Renten, Derivate und Liquidität sind die maßgeblichen Bestandteile der Anlagestrategie.

Portfoliostruktur zum 31.03.2025*:



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

Portfoliostruktur zum 31.03.2024*:



*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 ursächlich. Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus dem Verkauf von Aktien.

6. Wertentwicklung des Sondervermögens

Die Wertentwicklung (BVI-Methode) betrug im abgelaufenen Geschäftsjahr + 13,78%.

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.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	55.179.121,02	100,56
1. Aktien	42.858.639,93	78,10
2. Anleihen	590.298,26	1,08
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.487.705,13	4,53
4. Derivate	-2.600.797,47	-4,74
5. Bankguthaben	6.911.372,16	12,60
6. Sonstige Vermögensgegenstände	4.931.903,01	8,99
II. Verbindlichkeiten	-305.406,19	-0,56
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-305.406,19	-0,56
III. Fondsvermögen	EUR 54.873.714,83	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		45.318.147,32	82,59
Aktien						EUR		42.240.143,93	76,98
AU000000BHP4	BHP Billiton Ltd.	STK	50.000	0	0	AUD	39,6900	1.154.618,18	2,10
CH0386200239	Medartis Holding AG	STK	1.000	1.000	0	CHF	77,5000	81.266,71	0,15
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	22.000	10.000	0	CHF	90,2400	2.081.770,04	3,79
CH1243598427	Sandoz Group AG	STK	24.000	9.000	0	CHF	37,8900	953.557,38	1,74
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B	STK	34.000	34.000	0	DKK	474,0500	2.160.057,36	3,94
NL0000235190	Airbus Group SE ²⁾	STK	9.000	16.020	12.020	EUR	166,2600	1.496.340,00	2,73
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. (sp.ADRs)/1	STK	3.000	0	0	EUR	122,0000	366.000,00	0,67
DE0008404005	Allianz SE	STK	10.000	0	2.300	EUR	355,3000	3.553.000,00	6,47
LU1598757687	ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	STK	60.000	0	35.900	EUR	26,8200	1.609.200,00	2,93
FR000131104	BNP Paribas S.A.	STK	20.000	0	0	EUR	78,5500	1.571.000,00	2,86
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	STK	22.000	2.000	5.000	EUR	37,6300	827.860,00	1,51
DE000A2GS5D8	Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	32.000	3.000	0	EUR	37,3500	1.195.200,00	2,18
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	STK	250.000	100.000	0	EUR	6,9980	1.749.500,00	3,19
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	STK	20.000	5.000	0	EUR	49,9100	998.200,00	1,82
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG	STK	500	1.700	1.200	EUR	587,6000	293.800,00	0,54
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vz.	STK	10.000	0	0	EUR	35,7400	357.400,00	0,65
DE0006202005	Salzgitter AG	STK	47.000	0	8.000	EUR	23,5400	1.106.380,00	2,02
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	9.000	9.000	4.000	EUR	103,4000	930.600,00	1,70
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG ²⁾	STK	15.000	17.000	172.000	EUR	55,3000	829.500,00	1,51
AT0000000STR1	Strabag SE	STK	10.000	10.000	0	EUR	67,1000	671.000,00	1,22
DE000SYM9999	Symrise	STK	10.000	6.000	3.500	EUR	94,8400	948.400,00	1,73
DE000TUAG505	TUI AG konv.Namens-Aktien o.N.	STK	40.000	20.000	0	EUR	6,5760	263.040,00	0,48
FR0000051807	Téléperformance S.A.	STK	7.000	1.000	0	EUR	96,3000	674.100,00	1,23
DE0007664005	Volkswagen	STK	2.900	0	0	EUR	99,2500	287.825,00	0,52
DE0007664039	Volkswagen Vorzugsaktien	STK	1.000	0	0	EUR	96,9600	96.960,00	0,18
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group	STK	15.000	0	0	GBP	52,3200	938.250,94	1,71
SE0011337708	AAK AB	STK	12.500	12.500	10.000	SEK	282,0000	325.845,81	0,59
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	400	600	200	USD	304,3300	112.454,50	0,20
US00724F1012	Adobe Systems Inc. ²⁾	STK	2.000	2.000	0	USD	385,7100	712.628,18	1,30
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. (sp.ADRs)/1	STK	3.000	0	0	USD	132,4300	367.011,55	0,67
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK	2.000	2.000	16.000	USD	154,3300	285.136,26	0,52
US0231351067	Amazon.com Inc. ²⁾	STK	8.000	1.000	3.000	USD	192,7200	1.424.258,66	2,60
US0304201033	American Water Works Co. Inc. ²⁾	STK	2.000	4.000	6.500	USD	146,2400	270.189,38	0,49
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	STK	10.000	0	0	USD	47,8700	442.217,09	0,81
US00217D1000	AST SpaceMobile Inc. Registered Shares A DL-,0001	STK	20.000	20.000	0	USD	24,0600	444.526,56	0,81

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
US0494681010	Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N. ²⁾		STK	2.000	3.400	1.400	USD	217,9900	402.752,89	0,73
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc Cl.A ²⁾		STK	1.000	1.000	0	USD	357,1100	329.893,76	0,60
US0367521038	Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01 ²⁾		STK	2.000	2.000	0	USD	432,0000	798.152,42	1,45
US4781601046	Johnson & Johnson		STK	1.000	1.000	0	USD	163,7100	151.233,26	0,28
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A ²⁾		STK	1.200	1.200	900	USD	576,7400	639.342,26	1,17
US5949181045	Microsoft Corp. ²⁾		STK	500	1.500	1.000	USD	378,8000	174.965,36	0,32
US6541061031	Nike ²⁾		STK	20.000	23.000	3.000	USD	63,2900	1.169.330,25	2,13
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. ²⁾		STK	10.000	17.100	8.400	USD	172,7600	1.595.935,33	2,91
US79466L3024	Salesforce Inc. ²⁾		STK	1.000	4.100	3.800	USD	269,9700	249.394,92	0,45
US90353T1007	Uber Technologies Inc.		STK	57.500	57.500	0	USD	72,7500	3.864.318,71	7,04
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. ²⁾		STK	1.500	400	1.200	USD	516,0400	715.066,97	1,30
US91912E1055	Vale S.A. (ADR)		STK	10.000	0	0	USD	10,0400	92.748,27	0,17
US91822M5022	Veon Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs) 25/o.N.		STK	600	0	0	USD	44,9900	24.936,72	0,05
US2546871060	Walt Disney Co., The		STK	5.000	0	1.500	USD	98,0700	452.979,21	0,83
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		590.298,26	1,08
US037833DW79	2.6500% Apple Inc. DL-Notes 2020(20/50)	USD		500	500	0	%	62,4250	288.337,18	0,53
XS2265369657	3.0000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)	EUR		100	0	0	%	100,2795	100.279,50	0,18
US912810RC45	3.6250% United States of America DL-Notes 2013(43)	USD		250	0	0	%	87,3281	201.681,58	0,37
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR		2.487.705,13	4,53
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CHF	STK	8.000	0	500	CHF	296,5500	2.487.705,13	4,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR		618.496,00	1,13
Aktien							EUR		618.496,00	1,13
DE000A0MZ4B0	Delignit AG Inhaber-Aktien o.N.	EUR	STK	241.600	0	19.234	EUR	2,5600	618.496,00	1,13
Summe Wertpapiervermögen							EUR		45.936.643,32	83,71
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR		-2.600.797,47	-4,74
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR		-2.600.797,47	-4,74
Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR		-2.600.797,47	-4,74
Optionsrechte auf Aktien							EUR		-2.600.797,47	-4,74
Put Novo-Nordisk AS 520,000000000 19.12.2025		XCSE	STK	-4.100			DKK	93,2300	-51.227,33	-0,09
Put Novo-Nordisk AS 520,000000000 19.12.2025		XCSE	STK	-900			DKK	93,2300	-11.245,02	-0,02
Put Novo-Nordisk AS 540,000000000 19.12.2025		XCSE	STK	-2.000			DKK	106,1700	-28.457,32	-0,05
Put Novo-Nordisk AS 600,000000000 19.12.2025		XCSE	STK	-5.000			DKK	150,8800	-101.102,97	-0,18

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Put Novo-Nordisk AS 600,000000000 19.12.2025		XCSE	STK	-5.000		DKK	150,8800	-101.102,97	-0,18
Put Novo-Nordisk AS 640,000000000 20.06.2025		XCSE	STK	-5.000		DKK	169,5100	-113.586,72	-0,21
Put Novo-Nordisk AS 640,000000000 20.06.2025		XCSE	STK	-1.600		DKK	169,5100	-36.347,75	-0,07
Put Novo-Nordisk AS 640,000000000 20.06.2025		XCSE	STK	-3.400		DKK	169,5100	-77.238,97	-0,14
Call Airbus Group SE *Paris* 170,000000000 20.06.2025		XMON	STK	-5.000		EUR	6,9200	-34.946,00	-0,06
Call Siemens Energy AG 56,000000000 20.06.2025		XEUR	STK	-600		EUR	5,9500	-3.570,00	-0,01
Call Siemens Energy AG 56,000000000 20.06.2025		XEUR	STK	-2.500		EUR	5,9500	-14.875,00	-0,03
Call Siemens Energy AG 56,000000000 20.06.2025		XEUR	STK	-600		EUR	5,9500	-3.570,00	-0,01
Call Siemens Energy AG 56,000000000 20.06.2025		XEUR	STK	-6.300		EUR	5,9500	-37.485,00	-0,07
Call Siemens Energy AG 60,000000000 20.06.2025		XEUR	STK	-5.000		EUR	4,4300	-22.150,00	-0,04
Put Airbus Group SE *Paris* 160,000000000 20.06.2025		XMON	STK	-5.000		EUR	6,4000	-32.320,00	-0,06
Put Eurofins Scien. *Paris* 50,000000000 19.12.2025		XEUR	STK	-5.000		EUR	5,0500	-25.250,00	-0,05
Put Münchener Rückvers. *Amsterdam* 500,000000000 19.12.2025		XAMS	STK	-500		EUR	16,0300	-8.015,00	-0,01
Put Münchener Rückvers. *Amsterdam* 500,000000000 20.06.2025		XAMS	STK	-500		EUR	4,9300	-2.465,00	0,00
Put Siemens Energy AG 50,000000000 19.12.2025		XEUR	STK	-10.000		EUR	7,0300	-70.300,00	-0,13
Put Siemens Energy AG 50,000000000 19.12.2025		XEUR	STK	-5.000		EUR	7,0300	-35.150,00	-0,06
Put Siemens Energy AG 56,000000000 20.06.2025		XEUR	STK	-10.000		EUR	6,3200	-63.200,00	-0,12
Put Symrise 96,000000000 20.06.2025		XEUR	STK	-2.000		EUR	4,9900	-9.980,00	-0,02
Call Adobe Systems 420,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-500		USD	38,7000	-17.875,29	-0,03
Call Adobe Systems 500,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-400		USD	15,4750	-5.718,24	-0,01
Call Adobe Systems 500,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-400		USD	15,4750	-5.718,24	-0,01
Call Adobe Systems 500,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-700		USD	15,4750	-10.006,93	-0,02
Call Amazon.Com 200,000000000 19.12.2025		XNAS	STK	-1.000		USD	21,4750	-19.838,34	-0,04
Call Amazon.Com 240,000000000 19.12.2025		XNAS	STK	-400		USD	7,9250	-2.928,41	-0,01
Call Amazon.Com 240,000000000 19.12.2025		XNAS	STK	-600		USD	7,9250	-4.392,61	-0,01
Call AMERICAN WATER Option 130,000000000 20.06.2025		XNAS	STK	-2.000		USD	18,4500	-34.087,76	-0,06
Call Atlassian Corp. Option 180,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-1.500		USD	63,2500	-87.644,34	-0,16
Call Atlassian Corp. Option 250,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-500		USD	29,9000	-13.810,62	-0,03
Call Crowdstrike Holdings 350,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-300		USD	68,9000	-19.094,69	-0,03
Call Crowdstrike Holdings 380,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-300		USD	55,3500	-15.339,49	-0,03
Call Crowdstrike Holdings 400,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-400		USD	48,2500	-17.829,10	-0,03

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Call Elevance Health Inc. 410,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-1.000		USD	65,5500	-60.554,27	-0,11
Call Meta Platforms Inc. 600,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-300		USD	75,7500	-20.993,07	-0,04
Call Microsoft 420,000000000 19.12.2025		XNAS	STK	-500		USD	20,4500	-9.445,73	-0,02
Call Nike INC. B 75,000000000 19.12.2025		XNAS	STK	-6.000		USD	3,6000	-19.953,81	-0,04
Call Palo Alto Networks Inc. 175,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-1.000		USD	25,6750	-23.718,24	-0,04
Call Palo Alto Networks Inc. 190,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-2.000		USD	19,0500	-35.196,30	-0,06
Call Palo Alto Networks Inc. 190,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-2.000		USD	19,0500	-35.196,30	-0,06
Call Palo Alto Networks Inc. 200,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-3.000		USD	16,3500	-45.311,78	-0,08
Call Palo Alto Networks Inc. 200,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-2.000		USD	16,3500	-30.207,85	-0,06
Call SALESFORCE 350,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-1.000		USD	10,6750	-9.861,43	-0,02
Call UnitedHealth Group INC 500,000000000 16.01.2026		XNYS	STK	-1.000		USD	68,9250	-63.672,06	-0,12
Call UnitedHealth Group INC 500,000000000 16.01.2026		XNYS	STK	-500		USD	68,9250	-31.836,03	-0,06
Put Adobe Systems 380,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-200		USD	37,6500	-6.956,12	-0,01
Put Adobe Systems 420,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-500		USD	58,8250	-27.170,90	-0,05
Put Adobe Systems 460,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-500		USD	86,2000	-39.815,24	-0,07
Put Adobe Systems 460,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-500		USD	86,2000	-39.815,24	-0,07
Put Adobe Systems 500,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-400		USD	117,6250	-43.464,20	-0,08
Put Adobe Systems 500,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-100		USD	117,6250	-10.866,05	-0,02
Put Adobe Systems 500,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-100		USD	117,6250	-10.866,05	-0,02
Put Adobe Systems 500,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-100		USD	117,6250	-10.866,05	-0,02
Put Adobe Systems 500,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-100		USD	117,6250	-10.866,05	-0,02
Put Amazon.Com 210,000000000 19.12.2025		XNAS	STK	-1.000		USD	28,5500	-26.374,13	-0,05
Put AMERICAN WATER Option 130,000000000 20.06.2025		XNAS	STK	-2.000		USD	1,3000	-2.401,85	0,00
Put Atlassian Corp. Option 250,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-500		USD	54,3500	-25.103,93	-0,05
Put Crowdstrike Holdings 350,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-300		USD	50,7750	-14.071,59	-0,03
Put Crowdstrike Holdings 360,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-300		USD	55,4000	-15.353,35	-0,03
Put Crowdstrike Holdings 400,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-400		USD	78,0750	-28.849,88	-0,05
Put Elevance Health Inc. 380,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-500		USD	21,8000	-10.069,28	-0,02
Put Elevance Health Inc. 400,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-500		USD	28,6500	-13.233,26	-0,02
Put Elevance Health Inc. 410,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-1.000		USD	31,8500	-29.422,63	-0,05
Put Meta Platforms Inc. 600,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-300		USD	80,7750	-22.385,68	-0,04

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Put Microsoft 420,000000000 19.12.2025		XNAS	STK	-500		USD	52,4750	-24.237,88	-0,04
Put Nike INC. B 75,000000000 19.12.2025		XNAS	STK	-6.000		USD	14,0250	-77.736,72	-0,14
Put Palo Alto Networks Inc. 175,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-200		USD	22,7500	-4.203,23	-0,01
Put Palo Alto Networks Inc. 175,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-800		USD	22,7500	-16.812,93	-0,03
Put Palo Alto Networks Inc. 180,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-2.000		USD	25,7750	-47.621,25	-0,09
Put Palo Alto Networks Inc. 190,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-2.000		USD	31,4750	-58.152,42	-0,11
Put Palo Alto Networks Inc. 200,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-1.000		USD	38,8750	-35.912,24	-0,07
Put Palo Alto Networks Inc. 200,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-2.000		USD	38,8750	-71.824,48	-0,13
Put Palo Alto Networks Inc. 200,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-2.000		USD	38,8750	-71.824,48	-0,13
Put SALESFORCE 350,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-2.000		USD	83,5250	-154.318,71	-0,28
Put SALESFORCE 350,000000000 16.01.2026		XNAS	STK	-1.000		USD	83,5250	-77.159,35	-0,14
Put UnitedHealth Group INC 460,000000000 16.01.2026		XNYS	STK	-500		USD	26,2250	-12.113,16	-0,02
Put UnitedHealth Group INC 500,000000000 16.01.2026		XNYS	STK	-500		USD	40,1750	-18.556,58	-0,03
Put UnitedHealth Group INC 500,000000000 16.01.2026		XNYS	STK	-500		USD	40,1750	-18.556,58	-0,03
Bankguthaben						EUR		6.911.372,16	12,60
EUR - Guthaben bei:						EUR		4.292.019,89	7,82
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV		EUR		4.292.019,89				4.292.019,89	7,82
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						EUR		26.112,24	0,05
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV		DKK		182.338,87				24.436,64	0,04
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV		SEK		18.126,62				1.675,60	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR		2.593.240,03	4,73
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV		CAD		29,70				19,21	0,00
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV		CHF		97.301,34				102.030,45	0,19
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV		GBP		6.026,52				7.204,88	0,01
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV		USD		2.688.914,29				2.483.985,49	4,53
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		4.931.903,01	8,99
Dividendenansprüche		EUR		31.451,14				31.451,14	0,06
Einschüsse (Initial Margins)		EUR		4.891.487,40				4.891.487,40	8,91
Sonstige Ansprüche		EUR		640,41				640,41	0,00
Zinsansprüche		EUR		8.324,06				8.324,06	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-305.406,19	-0,56
Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾		EUR		-305.406,19				-305.406,19	-0,56
Fondsvermögen						EUR		54.873.714,83	100,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			

Anteilwert KB Vermögensverwaltungsfonds	EUR	13,21
Umlaufende Anteile KB Vermögensverwaltungsfonds	STK	4.155.246,000

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: 7.385.715,32 EUR.

³⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.03.2025					
Australischer Dollar	(AUD)	1,718750	=		1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,836450	=		1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,461700	=		1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,546150	=		1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	10,818000	=		1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,953650	=		1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,082500	=		1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XAMS	NYSE EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM
XCSE	OMX NORDIC EXCHANGE COPENHAGEN A/S
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
XMON	Paris Euronext Paris MONEP
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				
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	0	1.000
DE0006766504	Aurubis AG	STK	2.000	2.000
FR0000120628	AXA S.A.	STK	0	17.000
DE000BASF111	BASF SE	STK	0	45.000
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	20	20
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	STK	0	11.000
US15118V2079	Celsius Holdings Inc.	STK	31.000	31.000
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	1.500	7.500
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.000	15.000
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	STK	700	6.300
DE0005664809	Evotec	STK	0	39.000
DE0005772206	Fielmann	STK	0	10.000
US4404521001	Hormel Foods Corp.	STK	6.000	9.000
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS	STK	0	5.000
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	0	15.000
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA	STK	500	500
CA5592224011	Magna International Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	14.000
US5801351017	McDonald's Corp.	STK	900	1.600
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	STK	0	5.000
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	STK	0	1.700
CH0012005267	Novartis AG	STK	0	4.000
US7223041028	PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	STK	2.000	4.000
DE0007030009	Rheinmetall AG	STK	300	300
US81141R1005	Sea Ltd. Cl.A(ADRs)/1	STK	3.000	3.000
DE0007231326	Sixt	STK	2.000	2.000
DE000STRA555	STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	STK	0	5.000
DE0007297004	Südzucker AG	STK	0	60.000
US8793691069	Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	STK	0	3.500
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	0	15.000
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A11QR73	3.7500% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	EUR	0	200
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US1630721017	Cheesecake Factory	STK	5.000	26.000
US90364P1057	UiPath Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,00001	STK	0	10.000

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
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			40.623
DAX Index				
Dow Jones Industrial Average Index (Price) (USD))				
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			922
Accenture PLC				
Airbus Group SE				
Amazon.com Inc.				
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.				
Hormel Foods Corp.				
McDonald's Corp.				
Meta Platforms Inc. Cl.A				
Microsoft Corp.				
Münchener Rückversicherung AG				
Nestlé S.A.				
Nike				
Novo-Nordisk AS B				
Palo Alto Networks Inc.				
Salesforce Inc.				
Sea Ltd. Cl.A(ADRs)/1				
Siemens Energy AG				
Uber Technologies Inc.				
UnitedHealth Group Inc.)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			1.043
Accenture PLC				
Airbus Group SE				
Amazon.com Inc.				
American Water Works Co. Inc.				
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.				
Aurubis AG				
Celsius Holdings Inc.				
EssilorLuxottica S.A.				
Hormel Foods Corp.				
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA				
McDonald's Corp.				
Meta Platforms Inc. Cl.A				
Microsoft Corp.				
Münchener Rückversicherung AG				
Nestlé S.A.				
Nike				

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
Novo-Nordisk AS B				
Palo Alto Networks Inc.				
Salesforce Inc.				
Sanofi S.A.				
Sea Ltd. Cl.A(ADRs)/1				
Siemens Energy AG				
Sixt				
Symrise				
Uber Technologies Inc.				
UnitedHealth Group Inc.)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) KB VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.04.2024 BIS 31.03.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		567.768,94
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		626.517,10
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		5.164,56
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		12.730,86
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		7.214,53
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-103.964,12
7. Sonstige Erträge		50.624,80
Summe der Erträge		1.166.056,67
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-658,07
2. Verwaltungsvergütung		-992.544,66
a) fix	-589.736,83	
b) performanceabhängig	-402.807,83	
3. Verwahrstellenvergütung		-23.713,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.020,33
5. Sonstige Aufwendungen		-23.564,01
6. Aufwandsausgleich		-62.049,12
Summe der Aufwendungen		-1.111.549,37
III. Ordentlicher Nettoertrag		54.507,30
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		10.173.994,15
2. Realisierte Verluste		-4.037.455,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		6.136.539,11
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		6.191.046,41
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		365.555,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-33.291,28
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		332.263,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.523.310,19

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS KB VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.04.2024)		51.621.568,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-875.055,40
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.953.095,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	12.832.603,69	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-14.785.699,66	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-443.012,92
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.523.310,19
davon nicht realisierte Gewinne	365.555,06	
davon nicht realisierte Verluste	-33.291,28	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.03.2025)		54.873.714,83

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS KB VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	17.591.588,32	4,23
1. Vortrag aus dem Vorjahr	7.363.086,87	1,77
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.191.046,41	1,49
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	4.037.455,04	0,97
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-16.635.881,74	-4,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	-8.404.824,52	-2,02
2. Vortrag auf neue Rechnung	-8.231.057,22	-1,98
III. Gesamtausschüttung	955.706,58	0,23
1. Endausschüttung	955.706,58	0,23
a) Barausschüttung	955.706,58	0,23

¹⁾ 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 EUR	Anteilwert EUR
2025	54.873.714,83	13,21
2024	51.621.568,93	11,81
2023	51.802.535,89	11,59
2022	52.937.967,84	12,43

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	2.835.450,39
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Baader Bank AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		83,71
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-4,74
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST - ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert KB Vermögensverwaltungsfonds	EUR	13,21
Umlaufende Anteile KB Vermögensverwaltungsfonds	STK	4.155.246,000

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 VERMÖGENSWERWALTUNGSFONDS

Performanceabhängige Vergütung	0,82 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,31 %

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 01.04.2024 BIS 31.03.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	148.119.406,94
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %
Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.	

Transaktionskosten: 89.370,96 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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 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		
Erträge aus Quellensteuererstattungen	EUR	50.188,44
Sonstige Aufwendungen		
Depotgebühren	EUR	15.626,48

BESCHREIBUNG, WIE DIE VERGÜTUNGEN UND GGF. SONSTIGE ZUWENDUNGEN BERECHNET WURDEN

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung und die Generalbevollmächtigte als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	28.504.408
davon feste Vergütung	EUR	24.388.372
davon variable Vergütung	EUR	4.116.036
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		352
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.503.449
davon Geschäftsleiter	EUR	1.329.751
davon andere Führungskräfte	EUR	173.699

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 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		KB-Vermögens- verwaltung GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	1.635.893,91
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		25

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen 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

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

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 Bericht 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.

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

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.

Hamburg, 24. Juni 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

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 1. April 2024 bis zum 31. März 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025, 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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 Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 in allen wesentlichen Belangen ent-

spricht 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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 25.06.2025

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: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Stefan Lemke
 - stellvertretender Vorsitzender
 - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth
 - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
 - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG,

Essen

- Prof. Dr. Harald Stützer
 - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

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

Haftendes Eigenkapital: 3.929,000 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 1.754,386 Mio. EUR
Stand: 31.12.2023

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