

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# HALBJAHRESBERICHT

Sparfonds Aktien

31. Mai 2025



**DONNER & REUSCHEL**  
PRIVATBANK SEIT 1798

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

Vermögensübersicht per 31.05.2025	4
Vermögensaufstellung per 31.05.2025	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	9
Allgemeine Angaben	11

## Einleitende Worte

---

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Sparfonds Aktien

in der Zeit vom 01.12.2024 bis 31.05.2025.

In diesem Zeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von -6,62 % in der Anteilklasse P.

Den folgenden Seiten können Sie entnehmen, wie sich die Vermögensaufstellung des Sondervermögens im Detail per Ende Mai darstellte. Abseits dessen stehen wir Ihnen aber auch für weitere Fragen gern zur Verfügung und verbleiben

mit herzlichen Grüßen

Ihre

HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

## Vermögensübersicht per 31.05.2025

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>2.580.706,03</b>	<b>100,55</b>
1. Aktien	2.246.261,11	87,52
2. Bankguthaben	328.232,06	12,79
3. Sonstige Vermögensgegenstände	6.212,86	0,24
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-14.240,59</b>	<b>-0,55</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-14.240,59	-0,55
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 2.566.465,44</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensaufstellung per 31.05.2025

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>2.111.918,88</b>	<b>82,29</b>
<b>Aktien</b>								<b>EUR</b>	<b>2.111.918,88</b>	<b>82,29</b>
CA2652692096	Dundee Precious Metals Inc(New Registered Shares o.N.		STK	6.979	0	2.044	CAD	21,4300	95.437,41	3,72
CA8672241079	Suncor Energy Inc.		STK	2.332	0	0	CAD	49,3800	73.482,33	2,86
DK0010272202	GENMAB AS		STK	423	142	0	DKK	1.379,5000	78.227,79	3,05
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B		STK	974	974	0	DKK	453,6500	59.235,07	2,31
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	113	29	0	EUR	665,5000	75.201,50	2,93
DE0005104400	ATOSS Software AG		STK	491	681	190	EUR	129,8000	63.731,80	2,48
GB0005576813	Howden Joinery Group		STK	7.200	0	0	GBP	8,6800	74.236,50	2,89
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	2.449	0	0	GBP	24,4150	71.024,93	2,77
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical		STK	1.300	0	700	JPY	7.600,0000	60.278,82	2,35
JP3880800002	Miura Co. Ltd.		STK	4.100	0	0	JPY	2.936,5000	73.455,05	2,86
JP3914400001	Murata Manufacturing		STK	3.900	0	0	JPY	2.161,5000	51.431,32	2,00
JP3982400008	Rohto Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.		STK	4.900	1.000	0	JPY	2.034,5000	60.822,12	2,37
JP3357200009	Shimadzu		STK	2.100	0	0	JPY	3.471,0000	44.471,49	1,73
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical		STK	2.700	600	0	JPY	4.651,0000	76.615,72	2,99
JP3399400005	Stanley Electric		STK	4.800	0	0	JPY	2.706,5000	79.260,55	3,09
JP3407800006	Sumitomo Densetsu Co. Ltd. Registered Shares o.N.		STK	1.900	0	1.400	JPY	6.330,0000	73.377,87	2,86
JP3462660006	Takeuchi MFG Co. Ltd. Registered Shares o.N.		STK	2.500	2.500	0	JPY	4.710,0000	71.840,40	2,80
SE0012673267	Evolution Gaming Gr.AB (publ)		STK	1.003	1.003	0	SEK	652,6000	60.297,90	2,35
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001		STK	448	0	132	USD	171,8600	67.835,49	2,64
US0404132054	Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.		STK	811	1.009	198	USD	86,3700	61.714,60	2,40
US0545402085	Axcelis Technologies Inc. Registered Shares DL -,001		STK	1.123	292	0	USD	58,0000	57.386,78	2,24
US1252691001	CF Industries Holdings Inc.		STK	941	0	0	USD	90,1100	74.707,94	2,91
US2172041061	Copart Inc. Registered Shares o.N.		STK	1.394	0	0	USD	51,4200	63.153,73	2,46
US34959E1091	Fortinet Inc.		STK	752	0	207	USD	102,0400	67.607,12	2,63
IL0011595993	InMode Ltd. Registered Shares IS -,01		STK	4.688	0	0	USD	14,5900	60.262,48	2,35
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.		STK	137	0	49	USD	555,7500	67.081,72	2,61
US5500211090	Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.		STK	215	0	91	USD	317,0900	60.065,51	2,34
US70432V1026	Paycom Software Inc.		STK	309	0	111	USD	255,6800	69.608,04	2,71
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc.		STK	120	120	0	USD	605,3900	64.005,99	2,49
US8716071076	Synopsys Inc.		STK	163	0	0	USD	454,9900	65.342,18	2,55
US9224751084	Veeva System Inc.		STK	369	0	0	USD	279,0400	90.718,73	3,53

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>134.342,23</b>	<b>5,23</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>134.342,23</b>	<b>5,23</b>	
CA69946Q1046	Parex Resources Inc. Registered Shares o.N.		STK	8.547	1.600	0	CAD	13,6300	74.338,34	2,90
US7291321005	Plexus		STK	517	0	0	USD	131,7300	60.003,89	2,34
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>2.246.261,11</b>	<b>87,52</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>328.232,06</b>	<b>12,79</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>264.162,92</b>	<b>10,29</b>	
Bank: National-Bank AG			EUR	0,02				0,02	0,00	
Bank: UniCredit Bank GmbH			EUR	0,01				0,01	0,00	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	264.162,89				264.162,89	10,29	
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.683,63</b>	<b>0,07</b>	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	9.174,05				1.229,87	0,05	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	4.925,70				453,76	0,02	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>62.385,51</b>	<b>2,43</b>	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	655,17				418,08	0,02	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	115,68				123,62	0,00	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	4.312,19				5.122,28	0,20	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	5.964.240,00				36.388,40	1,42	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	23.078,10				20.333,13	0,79	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>6.212,86</b>	<b>0,24</b>	
Dividendenansprüche			EUR	6.108,64				6.108,64	0,24	
Zinsansprüche			EUR	104,22				104,22	0,00	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-14.240,59</b>	<b>-0,55</b>	
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			EUR	-14.240,59				-14.240,59	-0,55	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>2.566.465,44</b>	<b>100,00</b>	
<b>Anteilwert Sparfonds Aktien P</b>							<b>EUR</b>	<b>104,34</b>		
<b>Umlaufende Anteile Sparfonds Aktien P</b>							<b>STK</b>	<b>24.596,785</b>		

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

<sup>2)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellungsvergütung, Verwaltungsvergütung

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.05.2025		
Britisches Pfund	(GBP)	0,841850	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,459350	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	163,905000	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,567100	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	10,855400	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,935750	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,135000	=	1 Euro (EUR)

## WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
US0404131064	Arista Networks Inc.	STK	0	212
US28176E1082	Edwards Lifesciences	STK	0	1.303
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	0	2.337
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	0	1.400
NL00150001Q9	Stellantis N.V.	STK	0	5.478
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	0	183

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Fehlanzeige				

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 87,52

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

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

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

### SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert Sparfonds Aktien P	EUR	104,34
Umlaufende Anteile Sparfonds Aktien P	STK	24.596,785

### ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

### AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Sparfonds Aktien P sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

### 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

## Allgemeine Angaben

---

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

---

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: [info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)

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

Haftendes Eigenkapital: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

### GESELLSCHAFTER

---

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### AUFSICHTSRAT

---

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

Essen

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

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

---

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

## **VERWAHRSTELLE**

---

Donner & Reuschel AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 326,350 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2023

## **WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
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](mailto:info@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSAINVEST**