

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

Wertewerk (vormals: Vision Wertefonds)

31. März 2023



DONNER & REUSCHEL  
PRIVATBANK SEIT 1798

HANSAINVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht Wertewerk (vormals: Vision Wertefonds)	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	19
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

Wertewerk (vormals: Vision Wertefonds)

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 Wertewerk (vormals: Vision Wertefonds) für das Geschäftsjahr vom 01.04.2022 bis 31.03.2023

## Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

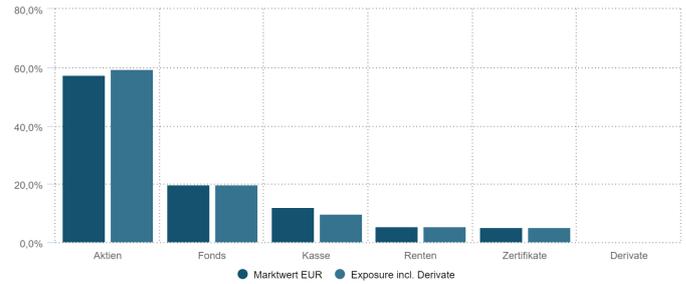
Eine Kapitalanlage in den Fonds sollte als langfristige Kapitalanlage betrachtet werden

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

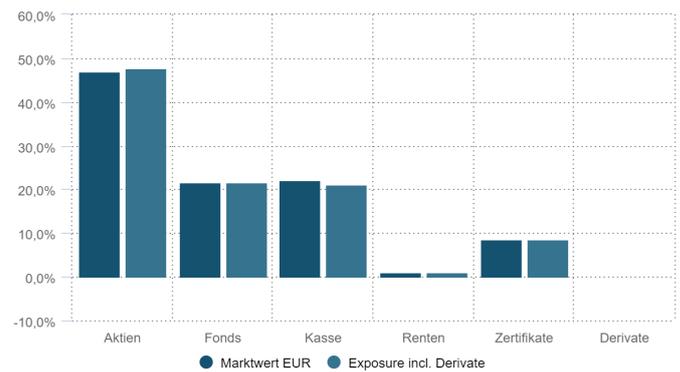
Als Versicherung gegen Unfälle im Finanzsystem fungiert daneben Gold - in Gestalt entsprechender Exchange Traded Commodities (ETC).

Der Wertewerk (vormals: Vision Wertefonds) erzielte im Berichtszeitraum eine Wertminderung von 7,38 %.

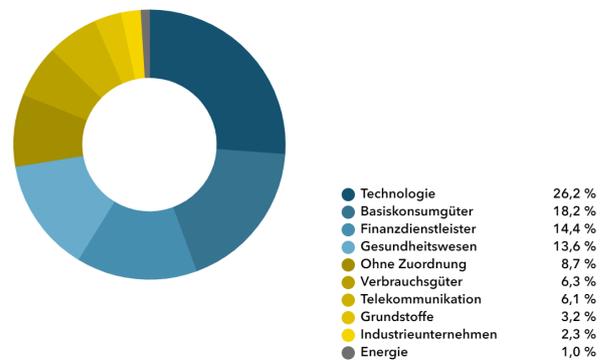
## Portfoliostruktur 31.03.2023 \*)

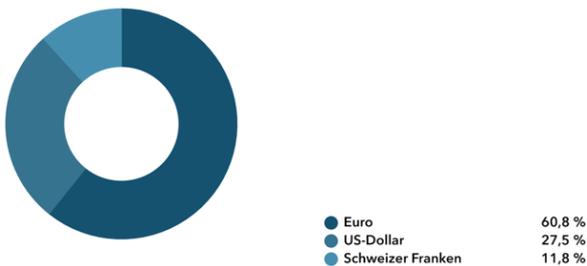


## Portfoliostruktur 31.03.2022 \*)



## Branchenaufteilung zum 31.03.2023 \*)



**Währungsaufteilung zum 31.03.2023 \*)**

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

Der Fonds wurde nach den Kursverwerfungen an den Finanzmärkten im Jahr 2022 zum Ende des 4.Quartals etwas umgebaut. Der Fokus liegt weiterhin auf Qualitätsaktien und der Vereinnahmung von Prämien über Optionsgeschäfte. Als weiterer Baustein sollen künftig auch ETFs als Baustein eingesetzt werden. Die Investition in aktiv gemanagte Fonds wird deshalb künftig deutlich geringer ausfallen.

In den ersten Wochen des neuen Jahres 2023 setzten insbesondere die europäischen und deutschen Aktienmärkte zu einer starken Erholung an. Getrieben wurden die Märkte von der Hoffnung, dass die Inflationsdynamik abnehmen und die Notenbanken die Zinsen nicht weiter erhöhen würden.

Im März kam es dann kurzzeitig zu deutlichen Kursverlusten an den Aktienmärkten aus Angst vor einer erneuten Bankenkrise. Im Vergleich zur Lehman-Pleite im Jahr 2008 waren Notenbanken und der Staat diesmal aber besser gewappnet. Nach der Übernahme der angeschlagenen Credit Suisse durch die UBS begleitet von umfangreichen Garantien durch die Schweizer Notenbank (SNB) erholten sich die Märkte jedoch wieder.

Insbesondere unsere Goldposition profitierte in diesem Umfeld von der wiederaufkeimenden Unsicherheit an den Märkten.

Deutsche und Europäische Aktien weisen weiterhin eine attraktive Bewertung gegenüber US Aktien auf. Wir werden deshalb weiterhin verstärkt auf Aktien aus

diesen beiden Regionen setzen.

**Risikoanalyse***Marktpreisrisiken:*

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

*Währungsrisiken:*

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

*Liquiditätsrisiken:*

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

*Operationelle Risiken:*

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen

relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

#### *Sonstige Risiken:*

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“). Aufgrund des für die Fondsrechnungslegung maßgeblichen Stichtagsprinzips hat dieser Konflikt keine Auswirkungen auf Ansatz und Bewertung der Vermögensgegenstände zum Abschlussstichtag des Sondervermögens.

Die Folgen des Russland-Ukraine-Krieges auf Volkswirtschaften und Kapitalmärkte lassen sich derzeit noch nicht abschätzen. Die Börsen sind infolge des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken sich verstärken und negativ auf die weitere Entwicklung des Fonds auswirken.

#### **Veräußerungsergebnis**

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

#### **Sonstige Hinweise**

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

Das Portfoliomanagement für den Wertewerk (vormals: Vision Wertfonds) ist ausgelagert an Donner & Reuschel Luxemburg.

Der Fonds wurde zum 15.02.2023 in Wertewerk umbenannt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>8.724.031,41</b>	<b>100,25</b>
1. Aktien	4.503.262,79	51,75
2. Anleihen	470.527,44	5,41
3. Zertifikate	457.425,43	5,26
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	476.892,97	5,48
5. Investmentanteile	1.733.174,50	19,92
6. Derivate	6.501,76	0,07
7. Bankguthaben	1.069.699,95	12,29
8. Sonstige Vermögensgegenstände	6.546,57	0,08
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-21.878,09</b>	<b>-0,25</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-21.878,09	-0,25
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 8.702.153,32</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>5.742.848,19</b>	<b>65,99</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>4.428.262,79</b>	<b>50,89</b>
CH0010645932	Givaudan	STK	60	30	0	CHF	2.921,0000	175.884,39	2,02
CH0038863350	Nestlé S.A.	STK	2.800	2.800	0	CHF	110,7400	311.176,68	3,58
CH0001319265	Schweizerische Nationalbank Namens-Aktien SF 250	STK	2	0	0	CHF	4.300,0000	8.630,64	0,10
DE0008404005	Allianz	STK	1.200	0	0	EUR	211,8000	254.160,00	2,92
DE0005313704	Carl-Zeiss Meditec	STK	500	250	0	EUR	124,9500	62.475,00	0,72
DE0005552004	Deutsche Post	STK	2.200	2.200	0	EUR	42,5250	93.555,00	1,08
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	15.000	12.500	15.000	EUR	22,1300	331.950,00	3,81
DE0008430026	Münchener Rückversicherung	STK	1.000	0	300	EUR	322,4000	322.400,00	3,70
DE000PAH0038	Porsche Vz.	STK	4.000	1.000	0	EUR	53,1200	212.480,00	2,44
DE0006969603	PUMA SE	STK	1.000	1.000	0	EUR	55,8200	55.820,00	0,64
DE0007164600	SAP	STK	1.500	0	0	EUR	115,3600	173.040,00	1,99
DE0007165631	Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	STK	100	0	0	EUR	409,5000	40.950,00	0,47
GB00BP6MXD84	Shell PLC	STK	2.000	3.200	1.200	EUR	26,4700	52.940,00	0,61
DE000TLX1005	Talanx AG	STK	1.500	1.500	0	EUR	42,8400	64.260,00	0,74
US0079031078	Advanced Micro Devices	STK	1.200	400	0	USD	97,8800	107.639,30	1,24
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK	4.000	3.825	0	USD	100,8900	369.831,38	4,25
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	800	800	0	USD	102,0000	74.780,06	0,86
US0378331005	Apple Inc.	STK	2.600	800	1.400	USD	162,3600	386.854,84	4,45
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt. (sp.ADRs)1/o.N.	STK	1.200	400	0	USD	122,5700	134.791,06	1,55
US09247X1019	Blackrock	STK	100	150	50	USD	661,0400	60.579,18	0,70
US1912161007	Coca-Cola Co., The	STK	3.000	3.000	0	USD	61,8500	170.042,16	1,95
US4781601046	Johnson & Johnson	STK	1.000	1.000	0	USD	153,4300	140.606,67	1,62
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	STK	1.400	1.400	0	USD	79,1800	101.587,24	1,17
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	1.500	400	500	USD	284,0500	390.464,63	4,49
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	500	500	1.300	USD	74,3900	34.086,33	0,39
US7427181091	Procter & Gamble	STK	2.200	200	0	USD	147,4500	297.278,23	3,42
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>380.267,00</b>	<b>4,37</b>
DE0001104859	0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	EUR	250	250	0	%	98,7755	246.938,75	2,84
DE000A0DEN75	2,667000000% Dt. Postbank EO-FLR Tr.Pref.Sec.04/10/Und.	EUR	125	0	0	%	66,7150	83.393,75	0,96
XS0968913342	5,125000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2013(23/Und.)	EUR	50	50	0	%	99,8690	49.934,50	0,57
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>457.425,43</b>	<b>5,26</b>
IE00B579F325	Source Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	STK	2.617	300	3.100	EUR	174,7900	457.425,43	5,26

## 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>
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>476.892,97</b>	<b>5,48</b>
CH0010570767	Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10		STK	20	20	0 CHF	10.720,0000	215.163,83	2,47
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		STK	1.000	300	0 CHF	260,8000	261.729,14	3,01
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>165.260,44</b>	<b>1,90</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>75.000,00</b>	<b>0,86</b>
DE0008435967	Nürnb. Beteiligungs-AG		STK	1.000	1.000	0 EUR	75,0000	75.000,00	0,86
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>90.260,44</b>	<b>1,04</b>
US91282CCN92	0,125000000% United States of America DL-Notes 2021(23)		USD	100	100	0 %	98,4922	90.260,44	1,04
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.733.174,50</b>	<b>19,92</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>323.990,00</b>	<b>3,72</b>
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I		ANT	1.500	0	0 EUR	84,5000	126.750,00	1,46
DE000A2QDSJ7	Tigris Small&Micro Cap Grow.FD Inhaber-Anteilsklasse S		ANT	2.000	0	0 EUR	98,6200	197.240,00	2,27
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.409.184,50</b>	<b>16,19</b>
LU0905833017	Fortezza Finanz - Aktienwerk Inhaber-Anteile I o.N.		ANT	1.000	0	0 EUR	287,4400	287.440,00	3,30
DE000A0F5UH1	iSh.ST.Gl.Sel.Div.100 U.ETF DE		ANT	3.000	3.000	0 EUR	27,4050	82.215,00	0,94
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE EUR Acc.		ANT	800	800	1.500 EUR	130,6400	104.512,00	1,20
IE0008471009	iShares Euro STOXX 50		ANT	2.500	2.500	0 EUR	43,6150	109.037,50	1,25
IE00B3DKXQ41	iShares III-EO Ag.Bd UCITS ETF Registered Shares o.N.		ANT	2.000	2.000	0 EUR	104,9400	209.880,00	2,41
IE00BGDQ0V72	iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N.		ANT	25.000	25.000	0 EUR	4,9865	124.662,50	1,43
IE00BNH72088	SPDR T.Reut.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares o.N.		ANT	5.000	5.000	0 EUR	38,5400	192.700,00	2,21
NL0011683594	VanEck Mstr.DM Dividend.UC.ETF Aandelen oop toonder o.N.		ANT	6.000	6.000	0 EUR	34,0600	204.360,00	2,35
IE00B8GKDB10	Vang.FTSE A.-Wo.Hi.Di.Yi.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN		ANT	1.750	1.750	0 EUR	53,9300	94.377,50	1,08
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>7.641.283,13</b>	<b>87,81</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							<b>EUR</b>	<b>6.501,76</b>	<b>0,07</b>
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>11.078,03</b>	<b>0,13</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>							<b>EUR</b>	<b>11.078,03</b>	<b>0,13</b>
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>11.078,03</b>	<b>0,13</b>
Put Nestle *1st Friday* 110,0000000000 06.04.2023		XEUR	STK	-500		CHF	0,5400	-270,96	0,00
Call Deutsche Telekom 20,0000000000 15.12.2023		XEUR	STK	5.000		EUR	2,5300	12.650,00	0,15

## 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 Deutsche Post 39,000000000 31.03.2023		XEUR	STK	-1.500			EUR	0,0100	-15,00	0,00
Put Danaher Corp. Option 240,000000000 21.04.2023		XNAS	STK	-400			USD	2,4000	-879,77	-0,01
Put SONY GROUP *5th Friday* 80,000000000 31.03.2023		XNYS	STK	-500			USD	0,1216	-55,71	0,00
Put VISA Inc. 205,000000000 21.04.2023		XNAS	STK	-500			USD	0,7650	-350,53	0,00
<b>Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>							<b>EUR</b>	<b>-4.576,27</b>	<b>-0,05</b>	
<b>Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>-4.576,27</b>	<b>-0,05</b>	
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							<b>EUR</b>	<b>-4.576,27</b>	<b>-0,05</b>	
Put SMI 10300,000000000 19.05.2023		XEUR	CHF Anzahl	-2			CHF	53,5000	-1.073,81	-0,01
Put DAX 13000,000000000 19.05.2023		XEUR	EUR Anzahl	-5			EUR	32,0000	-800,00	-0,01
Put DAX 13600,000000000 15.09.2023		XEUR	EUR Anzahl	-2			EUR	241,1000	-2.411,00	-0,03
Put ISHS CORE DAX UC.ETF EOA 122,000000000 21.04.2023		XEUR	EUR Anzahl	-8			EUR	0,3500	-280,00	0,00
Put S+P 500 5th Friday 3760,000000000 31.03.2023		XCBO	USD Anzahl	-1			USD	0,1250	-11,46	0,00
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.069.699,95</b>	<b>12,29</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>984.434,00</b>	<b>11,31</b>	
Bank: Hamburger Volksbank			EUR	830,69				830,69	0,01	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	983.603,31				983.603,31	11,30	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>85.265,95</b>	<b>0,98</b>	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	51.439,61				51.622,87	0,59	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	36.711,33				33.643,08	0,39	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>6.546,57</b>	<b>0,08</b>	
Dividendenansprüche			EUR	1.661,99				1.661,99	0,02	
Zinsansprüche			EUR	4.884,58				4.884,58	0,06	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-21.878,09</b>	<b>-0,25</b>	
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			EUR	-21.878,09				-21.878,09	-0,25	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>8.702.153,32</b>	<b>100,00</b>	
<b>Anteilwert Wertewerk (vormals: Vision Wertefonds)</b>							<b>EUR</b>	<b>88,45</b>		
<b>Umlaufende Anteile Wertewerk (vormals: Vision Wertefonds)</b>							<b>STK</b>	<b>98.388,001</b>		

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

<sup>2)</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				
Schweizer Franken	(CHF)	0,996450	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,091200	=	1 Euro (EUR)

## MARKTSCHLÜSSEL

---

### Terminbörse

XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
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	1.000	1.000
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	100	100
US00724F1012	Adobe Systems Inc.	STK	300	300
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	300	450
DE000BASF111	BASF	STK	0	1.000
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	STK	900	1.400
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	0	17
US1713401024	Church & Dwight Co.	STK	600	600
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	STK	0	1.000
US2358511028	Danaher	STK	500	500
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	0	3.500
FR0000120321	L' Oréal	STK	100	300
CH0025751329	Logitech International	STK	700	700
US5705351048	Markel Corp.	STK	30	30
US57636Q1040	MasterCard Inc.	STK	0	100
US5801351017	McDonald's Corp.	STK	400	400
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	0	100
US6541061031	Nike	STK	900	1.200
CH0012005267	Novartis	STK	1.500	3.500
US67066G1040	NVIDIA Corp.	STK	800	800
NL0012169213	Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK	1.200	1.200
DE0007236101	Siemens	STK	1.500	1.500
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	0	5.000
US8552441094	Starbucks	STK	500	500
DE000A2TSL71	SYNLAB AG	STK	0	1.500
US92826C8394	VISA Inc. Class A	STK	300	1.300
US2546871060	Walt Disney Co., The	STK	800	800
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE0001141778	0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.177 v. 2018(23)	EUR	200	200
<b>Zertifikate</b>				
XS2183935274	Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	STK	2.000	2.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
US9344231041	Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	STK	1.500	1.500
US6701002056	Novo-Nordisk AS Indeh.Akt.B (Sp. ADRs)/1 DK 10	STK	700	1.200
DE000A168205	Shareholder Value Beteilig.AG	STK	150	150

## 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
DE0005570808	UmweltBank AG	STK	1.700	1.700
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
JE00BJVNSS43	Ferguson Holdings Ltd. Reg.Shares LS 0,1	STK	300	300
<b>Investmentanteile</b>				
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>				
DE000A2N8119	Gehlen Braeutigam Value HI Inhaber-Anteile -I-	ANT	0	850
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
LU0278152862	ACATIS Fa.Val.Mo.Vermögensv.1 Actions au Porteur I o.N.	ANT	0	16
DE000A2JF7B0	ART Top 50 Smart ESG Conver.UI Inhaber-Anteilsklasse I	ANT	0	1.700
DE0006289382	iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF	ANT	2.000	2.000
DE000A0F5UF5	iShares NASDAQ-100 UCITS ETF DE	ANT	0	3.000
DE0005933964	iShares SMI	ANT	0	2.500
DE0002635307	iShares STOXX Europe 600 U.ETF DE	ANT	0	6.000
IE00B5BMR087	iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	ANT	400	400
IE00B4L5Y983	iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	ANT	4.000	4.000
IE00BYX2JD69	iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	ANT	15.000	15.000
LU1829219390	MUL-Lyx.EO STOXX Ba.(DR)UC.ETF Namens-Ant. Acc.EUR o.N	ANT	600	600
IE00BKX55T58	Vang.FTSE Develop.World U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	ANT	3.000	3.000
DE000A1C4D48	Wagner&Florack Untern.Fds AMI Inhaber-Anteile I (A)	ANT	1.000	1.000
LU0322248146	Xtrackers SLI Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	600	600

## 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
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>				
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			306
Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe)				
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>				
Gekaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			33
ASML Holding N.V.				
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.				
Medtronic PLC				
PayPal Holdings Inc.				

## 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
Porsche Vz.)				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			6
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA				
McDonald's Corp.				
Nestlé S.A.				
Nike				
The Coca-Cola Co.)				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			43
Microsoft Corp.				
3M Co.				
Adobe Systems Inc.				
Advanced Micro Devices				
Allianz				
Alphabet Inc. Cl. A				
Apple Inc.				
ASML Holding N.V.				
Berkshire Hathaway Inc.				
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.				
Carl-Zeiss Meditec				
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10				
Deutsche Post				
Deutsche Telekom AG				
Ferguson Holdings Ltd. Reg.Shares LS 0,1				
L' Oréal				
Logitech International				
McDonald's Corp.				
Münchener Rückversicherung				
Novartis				
Porsche Vz.				
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01				
SAP				
Siemens				
Starbucks				
The Coca-Cola Co.				
The Walt Disney Co.				
VISA Inc. Class A)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			52
3M Co.				
Adobe Systems Inc.				
Advanced Micro Devices				
Amazon.com Inc.				
Apple Inc.				
ASML Holding N.V.				
Blackrock				

## 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
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10				
Danaher				
Danone				
Deutsche Börse AG				
Deutsche Post				
Ferguson Holdings Ltd. Reg.Shares LS 0,1				
Johnson & Johnson				
Julius Baer Gruppe				
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA				
McDonald's Corp.				
Nike				
NVIDIA Corp.				
PayPal Holdings Inc.				
Porsche Vz.				
PUMA SE				
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001				
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.				
Shell PLC				
Siemens				
Sika AG				
Symrise				
Talanx AG				
The Coca-Cola Co.)				
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>				
Gekaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte: EUR				1
CBOE VOLATILITY IND.)				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte: EUR				29
DAX Index)				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte: EUR				1
DAX Index)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte: EUR				25
DAX Index				
S&P 500 Index				
Swiss Market Index(SMI))				

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) WERTEWERK (VORMALS: VISION WERTEFONDS)

### FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.04.2022 BIS 31.03.2023

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		31.910,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		41.256,17
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		2.767,97
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		4.080,20
davon negative Habenzinsen	-6.772,54	
5. Erträge aus Investmentanteilen		10.229,54
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-12.436,79
7. Sonstige Erträge		6,11
<b>Summe der Erträge</b>		<b>77.813,20</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-87,37
2. Verwaltungsvergütung		-100.492,08
a) fix	-100.492,08	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-7.588,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-7.892,22
5. Sonstige Aufwendungen		-3.323,33
6. Aufwandsausgleich		9.742,64
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-109.640,50</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-31.827,30</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		258.278,43
2. Realisierte Verluste		-620.013,02
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-361.734,59</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-393.561,89</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.277,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-373.222,13
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-369.944,75</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-763.506,64</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS WERTEWERK (VORMALS: VISION WERTE-FONDS)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.04.2022)</b>		<b>10.674.735,37</b>
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.170.131,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	530.917,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.701.048,85	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-38.943,85
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-763.506,64
davon nicht realisierte Gewinne	3.277,38	
davon nicht realisierte Verluste	-373.222,13	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.03.2023)</b>		<b>8.702.153,32</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS WERTEWERK (VORMALS: VISION WERTEFONDS) <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>351.538,50</b>	<b>3,57</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	125.087,37	1,27
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-393.561,89	-4,00
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	620.013,02	6,30
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-351.538,50</b>	<b>-3,57</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	-351.538,50	-3,57
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

<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 WERTEWERK (VORMALS: VISION WERTEFONDS)

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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	222.237,34
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Donner & Reuschel AG		
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b>		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
MSCI - World Index		100,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,00%
größter potenzieller Risikobetrag		1,95%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,47%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Full-Monte-Carlo
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
<b>Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte</b>		0,91

### ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

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

### SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert Wertewerk (vormals: Vision Wertefonds)	EUR	88,45
Umlaufende Anteile Wertewerk (vormals: Vision Wertefonds)	STK	98.388,001

### ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

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

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

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

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

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE WERTEWERK (VORMALS: VISION WERTEFONDS)

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,26 %

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	16.226.919,42
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	16.226.919,42
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 19.573,27 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 Wertewerk sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU0278152862	ACATIS Fa.Val.Mo.Vermögensv.1 Actions au Porteur I o.N. <sup>1)</sup>	0,25
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I <sup>1)</sup>	0,95
DE000A2JF7B0	ART Top 50 Smart ESG Conver.UI Inhaber-Anteilsklasse I <sup>1)</sup>	1,17
LU0905833017	Fortezza Finanz - Aktienwerk Inhaber-Anteile I o.N. <sup>1)</sup>	0,65
DE000A2N8119	Gehlen Braeutigam Value HI Inhaber-Anteile -I- <sup>1)</sup>	1,20
DE0006289382	iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF <sup>1)</sup>	0,50
DE000A0F5UH1	iSh.ST.Gl.Sel.Div.100 U.ETF DE <sup>1)</sup>	0,45
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE EUR Acc. <sup>1)</sup>	0,15
IE0008471009	iShares Euro STOXX 50 <sup>1)</sup>	0,10
IE00B3DKXQ41	iShares III-EO Ag.Bd UCITS ETF Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,16
DE000A0F5UF5	iShares NASDAQ-100 UCITS ETF DE <sup>1)</sup>	0,30
DE0005933964	iShares SMI <sup>1)</sup>	0,50
DE0002635307	iShares STOXX Europe 600 U.ETF DE <sup>1)</sup>	0,19
IE00B5BMR087	iShares VII-Core S&P 500 U.ETF <sup>1)</sup>	0,07
IE00BGDQ0V72	iShs IV-iShs MSCI Japan SRI Registered Shares USD o.N. <sup>1)</sup>	0,20

## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
IE00B4L5Y983	iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N. <sup>1)</sup>	0,20
IE00BYX2JD69	iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N. <sup>1)</sup>	0,20
LU1829219390	MUL-Lyx.EO STOXX Ba.(DR)UC.ETF Namens-Ant. Acc.EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,30
IE00BNH72088	SPDR T.Reut.Gbl Conv.Bd U.ETF Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,50
DE000A2QDSJ7	Tigris Small&Micro Cap Grow.FD Inhaber-Anteilsklasse S <sup>1)</sup>	1,00
NL0011683594	VanEck Mstr.DM Dividend.UC.ETF Aandelen oop toonder o.N. <sup>1)</sup>	0,38
IE00B8GKDB10	Vang.FTSE A.-Wo.Hi.Di.Yi.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN <sup>1)</sup>	0,29
IE00BKX55T58	Vang.FTSE Develop.World U.ETF Registered Shares USD Dis.oN <sup>1)</sup>	0,12
DE000A1C4D48	Wagner&Florack Untern.Fds AMI Inhaber-Anteile I (A) <sup>1)</sup>	1,00
LU0322248146	Xtrackers SLI Inhaber-Anteile 1D o.N. <sup>1)</sup>	0,15

<sup>1)</sup> Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### Wertewerk (vormals: Vision Wertefonds)

#### Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	6,11
--	-----	------

#### Sonstige Aufwendungen

Marktrisiko- und Liquiditätsmessung	EUR	2.061,72
-------------------------------------	-----	----------

## 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 Vergütungspolitik unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

## ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

## ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTE 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 Donner & Reuschel Luxemburg S.A. für das Geschäftsjahr 2021 setzen sich wie folgt zusammen:

<b>Portfoliomanager</b>		<b>Donner &amp; Reuschel Luxemburg S.A.</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>3.544.829,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	3.312.778,00
davon variable Vergütung	EUR	232.051,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>32</b>

## 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 Wertewerk (vormals: Vision Wertefonds) – 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**

---

Donner & Reuschel AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 380,667 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2021

## **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**