

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

KB Vermögensverwaltungsfonds

31. März 2024

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht KB Vermögensverwaltungsfonds	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	19
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	23
Allgemeine Angaben	26

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

KB Vermögensverwaltungsfonds

in der Zeit vom 01.04.2023 bis 31.03.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Ludger Wibbeke

Tätigkeitsbericht KB Vermögensverwaltungsfonds

Tätigkeitsbericht für den KB Vermögensverwaltungsfonds für das Geschäftsjahr vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

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

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

Gründe für An- oder Verkauf können hierbei insbesondere eine veränderte Einschätzung der zukünftigen Unternehmensentwicklung, die aktuelle Markt- oder Nachrichtenlage, die regionalen, globalen oder bran-

chensspezifischen 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 Verhältnis zwischen Chance und Risiko positiv einschätzt.

Der Fonds bildet keinen Index ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Der Fonds verwendet keinen Referenzwert, weil der Fonds eine benchmark unabhängige Performance erreichen soll. Der Fonds verzeichnete im Geschäftsjahr vom 01.04.2023 - 31.03.2024 eine Wertentwicklung von + 3,64%.

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 31.03.2024 liegen keine Währungsabsicherungen im Fonds vor. Im Rentenbereich investierte der Fonds in Unternehmens- und Staatsanleihen. Der Rentenanteil am Portfolio lag im Berichtszeitraum zwischen 0,20% bis 9,30%. Kurzfristige Liquidität wurde in Form von Kasse gehalten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

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

Zinsänderungsrisiken: Der Fonds wies infolge der Investition in Renten Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den jeweiligen Vermö-

gensgegenständen niederschlagen können. Da der Fokus bei den Anlagen darauf lag, attraktive Renditen zu erzielen, wurden auch länger laufende Rententpapiere mit ins Portfolio aufgenommen. Der Rentenanteil am Portfolio lag im Berichtszeitraum zwischen 0,20% bis 9,30%.

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: Der Fonds investiert überwiegend in Wertpapiere, die in Euro denominated sind. Größere Währungspositionen bestehen in US-Dollar (31.03.2024: 24,65 %), Australische Dollar (31.03.2024: 2,55 %), Britischen Pfund (31.03.2024 2,85%) und im Schweizer Franken (31.03.2024: 7,69%). Die Währungsrisiken sind insgesamt als moderat anzusehen.

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

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses. Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert. Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten

Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Sonstige Risiken: Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“). Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

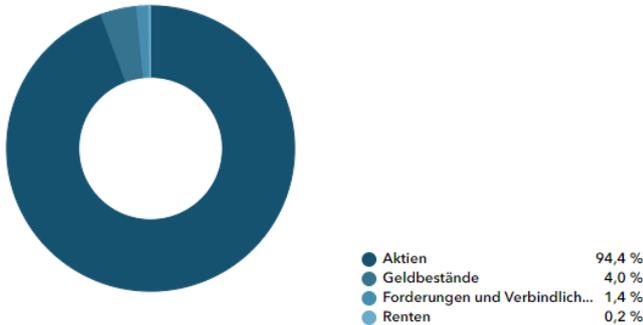
4. Struktur des Sondervermögens im Hinblick auf die Anlageziele

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

Portfoliostruktur zum 31.03.2024*):



Portfoliostruktur zum 31.03.2023*):



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

5. Veräußerungsergebnis

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

6. Wertentwicklung des Sondervermögens

Die Wertentwicklung (BVI-Methode) betrug im abgelaufenen Geschäftsjahr + 3,64%.

7. Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Es lagen keine wesentlichen Veränderungen im Berichtszeitraum vor.

8. 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 Vermögensver-

waltungsfonds 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	51.951.241,81	100,64
1. Aktien	45.863.396,74	88,85
2. Anleihen	501.574,57	0,97
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.968.544,31	3,81
4. Derivate	-836.597,65	-1,62
5. Bankguthaben	2.413.924,00	4,68
6. Sonstige Vermögensgegenstände	2.040.399,84	3,95
II. Verbindlichkeiten	-329.672,88	-0,64
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-206.047,92	-0,40
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-123.624,96	-0,24
III. Fondsvermögen	EUR 51.621.568,93	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	47.467.546,74	91,95
Aktien								EUR	44.997.427,86	87,17
AU000000BHP4	BHP Billiton Ltd.		STK	50.000	0	20.000	AUD	43,6800	1.316.892,28	2,55
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	12.000	0	0	CHF	96,0000	1.175.570,18	2,28
CH0012005267	Novartis AG		STK	4.000	0	0	CHF	86,6600	353.732,33	0,69
CH1243598427	Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05		STK	15.000	15.000	0	CHF	26,6000	407.163,63	0,79
DE000A1EWWW0	adidas AG		STK	1.000	1.000	6.300	EUR	204,7000	204.700,00	0,40
NL0000235190	Airbus Group SE ²⁾		STK	5.000	2.000	500	EUR	171,6000	858.000,00	1,66
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025		STK	3.000	0	0	EUR	66,1000	198.300,00	0,38
DE0008404005	Allianz SE		STK	12.300	0	0	EUR	277,4500	3.412.635,00	6,61
LU1598757687	ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN		STK	95.900	0	0	EUR	25,4950	2.444.970,50	4,74
FR000120628	AXA S.A.		STK	17.000	0	0	EUR	34,6900	589.730,00	1,14
DE000BASF111	BASF SE		STK	45.000	0	0	EUR	53,2500	2.396.250,00	4,64
FR000131104	BNP Paribas S.A.		STK	20.000	20.000	0	EUR	64,6700	1.293.400,00	2,51
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG		STK	25.000	0	0	EUR	46,6000	1.165.000,00	2,26
DE000A2GS5D8	Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.		STK	29.000	2.000	0	EUR	34,1600	990.640,00	1,92
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	6.000	6.000	0	EUR	188,2500	1.129.500,00	2,19
DE0008232125	Deutsche Lufthansa		STK	150.000	30.000	0	EUR	7,1770	1.076.550,00	2,09
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		STK	10.000	10.000	0	EUR	40,9000	409.000,00	0,79
FR000121667	EssilorLuxottica S.A.		STK	5.600	5.600	0	EUR	210,8500	1.180.760,00	2,29
FR0014000MR3	Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01		STK	15.000	4.000	0	EUR	57,4200	861.300,00	1,67
DE0005664809	Evotec		STK	39.000	39.000	0	EUR	14,3750	560.625,00	1,09
DE0005772206	Fielmann		STK	10.000	0	1.000	EUR	42,6800	426.800,00	0,83
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS		STK	5.000	5.000	0	EUR	54,9400	274.700,00	0,53
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	15.000	15.000	0	EUR	31,4750	472.125,00	0,91
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines		STK	1.700	0	0	EUR	233,1000	396.270,00	0,77
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vz.		STK	10.000	0	0	EUR	49,0400	490.400,00	0,95
DE0006202005	Salzgitter AG		STK	55.000	0	0	EUR	24,1800	1.329.900,00	2,58
FR000120578	Sanofi S.A.		STK	4.000	0	0	EUR	91,7600	367.040,00	0,71
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG		STK	170.000	80.000	0	EUR	16,4650	2.799.050,00	5,42
DE000STRA555	STRATEC SE Namens-Aktien o.N.		STK	5.000	5.000	0	EUR	42,4000	212.000,00	0,41
DE000SYM9999	Symrise		STK	7.500	1.000	0	EUR	109,6500	822.375,00	1,59
DE0007297004	Südzucker AG		STK	60.000	0	0	EUR	13,1500	789.000,00	1,53
DE000TUAG505	TUI AG konv.Namens-Aktien o.N.		STK	20.000	20.000	0	EUR	7,5500	151.000,00	0,29
FR0000051807	Téléperformance S.A.		STK	6.000	6.000	0	EUR	90,6800	544.080,00	1,05
DE0007664005	Volkswagen		STK	2.900	0	0	EUR	140,4500	407.305,00	0,79
DE0007664039	Volkswagen Vorzugsaktien		STK	1.000	0	0	EUR	121,7600	121.760,00	0,24

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	15.000	15.000	0	GBP	44,3800	776.960,78	1,51
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	15.000	15.000	0	GBP	39,6200	693.627,45	1,34
SE0011337708	AAK AB		STK	10.000	10.000	0	SEK	251,4000	218.954,26	0,42
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025		STK	3.000	0	0	USD	71,5900	198.475,19	0,38
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	16.000	0	0	USD	150,8700	2.230.773,50	4,32
US0231351067	Amazon.com Inc. ²⁾		STK	10.000	0	0	USD	179,8300	1.661.861,20	3,22
US0304201033	American Water Works		STK	4.500	4.500	0	USD	121,5000	505.267,54	0,98
US0394831020	Archer-Daniels-Midland		STK	10.000	10.000	0	USD	62,9900	582.108,86	1,13
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.		STK	11.000	0	0	USD	53,2500	541.308,57	1,05
US1630721017	Cheesecake Factory		STK	21.000	0	0	USD	36,3700	705.822,01	1,37
US4404521001	Hormel Foods Corp. ²⁾		STK	3.000	3.000	0	USD	34,8500	96.617,69	0,19
CA5592224011	Magna International Inc. Registered Shares o.N.		STK	14.000	0	0	USD	54,5400	705.627,95	1,37
US5801351017	McDonald's Corp. ²⁾		STK	700	700	1.000	USD	282,0200	182.436,00	0,35
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A ²⁾		STK	900	2.150	5.750	USD	493,8600	410.751,32	0,80
US61174X1090	Monster Beverage Corp.		STK	5.000	5.000	0	USD	59,2000	273.542,19	0,53
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. ²⁾		STK	1.300	1.000	2.600	USD	282,2600	339.098,05	0,66
US7223041028	PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.		STK	2.000	2.000	0	USD	116,6600	215.617,78	0,42
US79466L3024	Salesforce Inc. ²⁾		STK	700	700	4.900	USD	301,3800	194.959,80	0,38
US8793691069	Teleflex Inc. Registered Shares DL 1		STK	3.500	0	0	USD	223,8700	724.096,66	1,40
US90364P1057	UiPath Inc. Reg.Shares Cl.A DL-, 00001		STK	10.000	10.000	0	USD	22,7800	210.516,59	0,41
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. ²⁾		STK	2.300	2.500	1.200	USD	493,1000	1.048.082,43	2,03
US91912E1055	Vale S.A. (ADR)		STK	10.000	0	0	USD	12,1700	112.466,50	0,22
US91822M5022	Veon Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs) 25/o.N.		STK	600	0	0	USD	23,8500	13.224,29	0,03
US2546871060	Walt Disney Co., The		STK	6.500	2.500	0	USD	120,9800	726.707,33	1,41
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	501.574,57	0,97	
XS2265369657	3.0000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)		EUR	100	100	0	%	98,1045	98.104,50	0,19
US912810RC45	3.6250% United States of America DL-Notes 2013(43)		USD	250	250	0	%	88,8984	205.384,07	0,40
DE000A11QR73	3.7500% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)		EUR	200	100	0	%	99,0430	198.086,00	0,38
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	1.968.544,31	3,81	
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		STK	8.500	5.500	0	CHF	226,9500	1.968.544,31	3,81

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	865.968,88	1,68	
Aktien						EUR	865.968,88	1,68	
DE000A0MZ4B0	Delignit AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	260.834	260.834	0	EUR	3,3200	865.968,88	1,68
Summe Wertpapiervermögen						EUR	48.333.515,62	93,63	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						EUR	-836.597,65	-1,62	
Derivate auf einzelne Wertpapiere						EUR	-590.890,86	-1,14	
Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen/Verbindlichkeiten)						EUR	-590.890,86	-1,14	
Optionsrechte auf Aktien						EUR	-590.890,86	-1,14	
Call Airbus Group SE 145,000000000 21.06.2024	XMON	STK	-500			EUR	27,5600	-13.780,00	-0,03
Call Airbus Group SE 145,000000000 21.06.2024	XMON	STK	-1.500			EUR	27,5600	-41.340,00	-0,08
Put Airbus Group SE 145,000000000 21.06.2024	XMON	STK	-2.000			EUR	0,9600	-1.920,00	0,00
Call Amazon.Com 180,000000000 20.12.2024	XNAS	STK	-2.000			USD	22,3500	-41.308,57	-0,08
Call Hormel Foods Corp. 35,000000000 17.01.2025	XNAS	STK	-100			USD	3,1000	-286,48	0,00
Call Hormel Foods Corp. 35,000000000 17.01.2025	XNAS	STK	-200			USD	3,1000	-572,96	0,00
Call Hormel Foods Corp. 35,000000000 17.01.2025	XNAS	STK	-2.700			USD	3,1000	-7.734,96	-0,01
Call McDonald's 290,000000000 19.04.2024	XNAS	STK	-700			USD	1,1000	-711,58	0,00
Call Meta Platforms Inc. 350,000000000 17.01.2025	XNAS	STK	-300			USD	169,1750	-46.901,86	-0,09
Call Meta Platforms Inc. 370,000000000 17.01.2025	XNAS	STK	-300			USD	153,4750	-42.549,21	-0,08
Call Meta Platforms Inc. 500,000000000 20.12.2024	XNAS	STK	-300			USD	69,1250	-19.164,13	-0,04
Call Palo Alto Networks Inc. 250,000000000 17.01.2025	XNAS	STK	-500			USD	63,3500	-29.271,79	-0,06
Call Palo Alto Networks Inc. 350,000000000 17.01.2025	XNAS	STK	-300			USD	21,6750	-6.009,15	-0,01
Call SALESFORCE 300,000000000 20.12.2024	XNAS	STK	-700			USD	37,7000	-24.387,76	-0,05
Call UnitedHealth Group INC 500,000000000 17.01.2025	XNYS	STK	-400			USD	41,8750	-15.479,16	-0,03
Call UnitedHealth Group INC 500,000000000 17.01.2025	XNYS	STK	-100			USD	41,8750	-3.869,79	-0,01
Call UnitedHealth Group INC 500,000000000 17.01.2025	XNYS	STK	-100			USD	41,8750	-3.869,79	-0,01
Call UnitedHealth Group INC 500,000000000 17.01.2025	XNYS	STK	-200			USD	41,8750	-7.739,58	-0,01
Call UnitedHealth Group INC 540,000000000 17.01.2025	XNYS	STK	-500			USD	25,0500	-11.574,72	-0,02
Call UnitedHealth Group INC 540,000000000 17.01.2025	XNYS	STK	-500			USD	25,0500	-11.574,72	-0,02
Call UnitedHealth Group INC 540,000000000 17.01.2025	XNYS	STK	-500			USD	25,0500	-11.574,72	-0,02
Put Amazon.Com 180,000000000 20.12.2024	XNAS	STK	-2.000			USD	16,1250	-29.803,16	-0,06
Put AMERICAN WATER Option 120,000000000 20.12.2024	XNAS	STK	-1.000			USD	7,0500	-6.515,11	-0,01
Put Hormel Foods Corp. 35,000000000 17.01.2025	XNAS	STK	-700			USD	2,8750	-1.859,81	0,00
Put Hormel Foods Corp. 35,000000000 17.01.2025	XNAS	STK	-600			USD	2,8750	-1.594,12	0,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Put Hormel Foods Corp. 17.01.2025	35,000000000	XNAS	STK	-1.100			USD 2,8750	-2.922,56	-0,01
Put Hormel Foods Corp. 17.01.2025	35,000000000	XNAS	STK	-600			USD 2,8750	-1.594,12	0,00
Put McDonald's 19.04.2024	290,000000000	XNAS	STK	-700			USD 8,5250	-5.514,74	-0,01
Put Meta Platforms Inc. 20.12.2024	500,000000000	XNAS	STK	-300			USD 59,6500	-16.537,29	-0,03
Put Palo Alto Networks Inc. 20.12.2024	300,000000000	XNAS	STK	-400			USD 42,6250	-15.756,40	-0,03
Put Palo Alto Networks Inc. 20.12.2024	300,000000000	XNAS	STK	-600			USD 42,6250	-23.634,60	-0,05
Put Palo Alto Networks Inc. 20.12.2024	300,000000000	XNAS	STK	-400			USD 42,6250	-15.756,40	-0,03
Put Palo Alto Networks Inc. 20.12.2024	300,000000000	XNAS	STK	-100			USD 42,6250	-3.939,10	-0,01
Put SALESFORCE 20.12.2024	300,000000000	XNAS	STK	-700			USD 26,1500	-16.916,18	-0,03
Put UnitedHealth Group INC 17.01.2025	500,000000000	XNYS	STK	-500			USD 35,2250	-16.276,22	-0,03
Put UnitedHealth Group INC 17.01.2025	500,000000000	XNYS	STK	-300			USD 35,2250	-9.765,73	-0,02
Put UnitedHealth Group INC 17.01.2025	540,000000000	XNYS	STK	-500			USD 58,3500	-26.961,46	-0,05
Put UnitedHealth Group INC 17.01.2025	540,000000000	XNYS	STK	-200			USD 58,3500	-10.784,59	-0,02
Put UnitedHealth Group INC 17.01.2025	540,000000000	XNYS	STK	-800			USD 58,3500	-43.138,34	-0,08
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	-245.706,79	-0,48
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-245.706,79	-0,48
DAX Future 21.06.2024		XEUR	EUR Anzahl	-1				-23.762,50	-0,05
DAX Future 21.06.2024		XEUR	EUR Anzahl	-4				-94.950,00	-0,18
DAX Future 21.06.2024		XEUR	EUR Anzahl	-1				-23.725,00	-0,05
DAX Future 21.06.2024		XEUR	EUR Anzahl	-2				-47.475,00	-0,09
E-Mini DJIA (5 USD Mul.) 21.06.2024		XCBT	USD Anzahl	-2				-6.875,52	-0,01
E-Mini DJIA (5 USD Mul.) 21.06.2024		XCBT	USD Anzahl	-1				-3.816,65	-0,01
E-Mini DJIA (5 USD Mul.) 21.06.2024		XCBT	USD Anzahl	-1				-3.807,41	-0,01
E-Mini DJIA (5 USD Mul.) 21.06.2024		XCBT	USD Anzahl	-4				-18.759,82	-0,04
E-Mini DJIA (5 USD Mul.) 21.06.2024		XCBT	USD Anzahl	-8				-23.546,81	-0,05
E-Mini DJIA (5 USD Mul.) 21.06.2024		XCBT	USD Anzahl	-1				508,27	0,00
E-Mini DJIA (5 USD Mul.) 21.06.2024		XCBT	USD Anzahl	-1				503,65	0,00
Bankguthaben							EUR	2.413.924,00	4,68
EUR - Guthaben bei:							EUR	2.341.093,97	4,54
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV		EUR		2.341.093,97				2.341.093,97	4,54
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	4.634,83	0,01
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV		DKK		22.794,79				3.056,11	0,01
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV		SEK		18.126,62				1.578,72	0,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.03.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	68.195,20	0,13
	Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV		CHF	64.510,04				65.829,93	0,13
	Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV		GBP	2.026,56				2.365,27	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.040.399,84	3,95
	Dividendenansprüche		EUR	43.061,63				43.061,63	0,08
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	1.987.712,60				1.987.712,60	3,85
	Quellensteueransprüche		EUR	562,50				562,50	0,00
	Zinsansprüche		EUR	9.063,11				9.063,11	0,02
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-206.047,92	-0,40
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	-206.047,92	-0,40
	Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV		USD	-222.964,46				-206.047,92	-0,40
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-123.624,96	-0,24
	Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾		EUR	-123.624,96				-123.624,96	-0,24
Fondsvermögen							EUR	51.621.568,93	100,00
Anteilwert KB Vermögensverwaltungsfonds							EUR	11,81	
Umlaufende Anteile KB Vermögensverwaltungsfonds							STK	4.369.777,000	

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: 2.817.095,20 EUR.

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.03.2024					
Australischer Dollar	(AUD)	1,658450	=		1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,856800	=		1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,458750	=		1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,481850	=		1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,979950	=		1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,082100	=		1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCBT	CHICAGO BOARD OF TRADE
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				
DE000A3CNK42	ABOUT YOU Holding SE	STK	0	15.000
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	STK	0	1.300
US00724F1012	Adobe Systems Inc.	STK	0	1.250
NL0012969182	Adyen N.V.	STK	0	200
SE0000695876	Alfa Laval	STK	0	5.000
US0378331005	Apple Inc.	STK	0	3.500
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	0	40.000
US09075V1026	BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	STK	0	4.800
GB0007980591	BP PLC	STK	0	120.000
US1890541097	Clorox	STK	0	1.500
US1912161007	Coca-Cola Co., The	STK	0	2.000
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	0	25.000
US2788651006	Ecolab	STK	0	2.000
FR0014008VX5	EuroAPI SAS	STK	0	173
US35671D8570	Freep. McMoRan Copp.&Gold	STK	0	10.000
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	0	2.000
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.	STK	0	1.600
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	STK	0	1.000
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	0	5.500
DE0006632003	MorphoSys	STK	3.000	3.000
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG	STK	0	200
FI0009000681	Nokia	STK	0	110.000
DE000A1H8BV3	NORMA Group	STK	0	7.000
AT0000743059	OMV AG	STK	0	3.000
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media	STK	0	7.000
GB0007188757	Rio Tinto PLC	STK	0	4.186
GB00BP6MXD84	Shell PLC	STK	0	5.000
DE0007236101	Siemens	STK	2.900	5.900
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	0	20.000
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	STK	0	1.000
CH1175448666	Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	STK	0	2.250
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.	STK	0	20.000
US9024941034	Tyson Foods	STK	0	1.000
BE0974320526	Umicore S.A.	STK	0	11.000
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	0	14.000
AU0000224040	Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	12.649

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
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000BU0E030	0.0000% Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/04 f.20.03.24	EUR	1.500	1.500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US0494681010	Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	STK	0	1.200
IL0011334468	CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	STK	0	300
US47215P1066	JD.com Inc. R.Shs Cl.A	STK	0	6.000
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	0	5.000
US69608A1088	Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	STK	0	10.000
Verzinsliche Wertpapiere				
US912797JF56	0.0000% United States of America DL-Treasury Bills 2023(24)	USD	3.000	3.000

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			18.295
DAX Index				
Dow Jones Industrial Average Index (Price) (USD))				
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			442
Accenture PLC				
Adobe Systems Inc.				
Apple Inc.				
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.				
Clorox				
Microsoft Corp.				
Palo Alto Networks Inc.				
Siemens				
UnitedHealth Group Inc.)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			268
adidas AG				
Adobe Systems Inc.				
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.				
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.				
Meta Platforms Inc. Cl.A				
Microsoft Corp.				

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
Palo Alto Networks Inc.				
Siemens				
The				
UnitedHealth Group Inc.				
Walt Disney Co.)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) KB VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.04.2023 BIS 31.03.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		524.199,23
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		526.068,65
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		10.031,15
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		9.527,95
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		23.291,34
davon negative Habenzinsen	-282,83	
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-90.794,93
7. Sonstige Erträge		11.340,48
Summe der Erträge		1.013.663,87
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-601.789,80
a) fix	-601.789,80	
b) performanceabhängig	0,00	
2. Verwahrstellenvergütung		-24.150,60
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.741,95
4. Sonstige Aufwendungen		-14.678,03
5. Aufwandsausgleich		10.090,40
Summe der Aufwendungen		-640.269,98
III. Ordentlicher Nettoertrag		373.393,89
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		3.389.064,02
2. Realisierte Verluste		-4.163.085,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-774.021,43
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-400.627,54
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		544.265,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.768.719,46
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.312.985,36
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.912.357,82

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS KB VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.04.2023)		51.802.535,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-892.158,40
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.199.277,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.820.026,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.019.303,75	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.888,83
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.912.357,82
davon nicht realisierte Gewinne	544.265,90	
davon nicht realisierte Verluste	1.768.719,46	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.03.2024)		51.621.568,93

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS KB VERMÖGENSVERWALTUNGSFONDS ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	11.362.200,58	2,60
1. Vortrag aus dem Vorjahr	7.599.742,67	1,74
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-400.627,54	-0,09
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	4.163.085,45	0,95
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-10.488.245,18	-2,40
1. Der Wiederanlage zugeführt	-2.745.009,84	-0,63
2. Vortrag auf neue Rechnung	-7.743.235,34	-1,77
III. Gesamtausschüttung	873.955,40	0,20
1. Endausschüttung	873.955,40	0,20
a) Barausschüttung	873.955,40	0,20

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
2024	51.621.568,93	11,81
2023	51.802.535,89	11,59
2022	52.937.967,84	12,43
2021	44.047.415,98	11,69

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	7.425.081,34
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Baader Bank AG		
Deutsche Bank AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		93,63
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-1,62
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

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

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

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert KB Vermögensverwaltungsfonds	EUR	11,81
Umlaufende Anteile KB Vermögensverwaltungsfonds	STK	4.369.777,000

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	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,28 %

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 01.04.2023 BIS 31.03.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	89.711.933,84
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %

Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Transaktionskosten: 64.916,86 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 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 Sammelklageerstattungen	EUR	9.736,77
Sonstige Aufwendungen		
Depotgebühren	EUR	12.093,06

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

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

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

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

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

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

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

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der KB-Vermögensverwaltung GmbH für das Geschäftsjahr 2022 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		KB-Vermögens- verwaltung GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	1.558.603,60
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		22

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung umfasst den Aufwandsposten Personalaufwendungen ohne soziale Abgaben des letzten im Unternehmensregister veröffentlichten Jahresabschlusses.

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

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

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

Hamburg, 18. Juni 2024

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

teil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeits, 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 Hanseati-*

sche Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Hamburg, den 19.06.2024

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Karl-Josef Bierth (bis zum 07.11.2023)
 - stellvertretender Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Dr. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
 - stellvertretender Vorsitzender
 - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth

- Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
 - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG, Essen
- Prof. Dr. Harald Stützer
 - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

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

Haftendes Eigenkapital: 3.360,000 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 1.754,386 Mio. EUR
Stand: 31.12.2022

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST