

# JAHRESBERICHT

Scandinavian Value Builder (vormals: SK-I Süddeutschland)

31. Dezember 2024

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht Scandinavian Value Builder (vormals: SK-I Süddeutschland)	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	18
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

Scandinavian Value Builder (vormals: SK-I Süddeutschland)

in der Zeit vom 01.01.2024 bis 31.12.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

# Tätigkeitsbericht für den Scandinavian Value Builder (vormals: SK-I Süddeutschland) für das Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

## 1. Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines angemessenen Wertzuwachses der Vermögensanlagen.

Anlageschwerpunkt des Fonds bilden Aktien der skandinavischen Länder Dänemark, Norwegen, Schweden und Finnland. Darüber hinaus kann das Fondsvermögen in variabel- und festverzinsliche Wertpapiere sowie in allen anderen zulässigen Vermögenswerten angelegt werden.

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.

## 2. Anlagestrategie und -ergebnis

Nach Umstellung der Fondsstrategie von süddeutschen Aktien auf skandinavische Aktien zum 01.02.2024, wurden dementsprechend Aktien aus den Ländern Schweden, Dänemark, Norwegen und Finnland erworben. Der Fonds war zum 31.12.2024 zu 99,84% in Aktien investiert.

Der Anteilwert ist im Geschäftsjahr um + 0,16% gestiegen (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI).

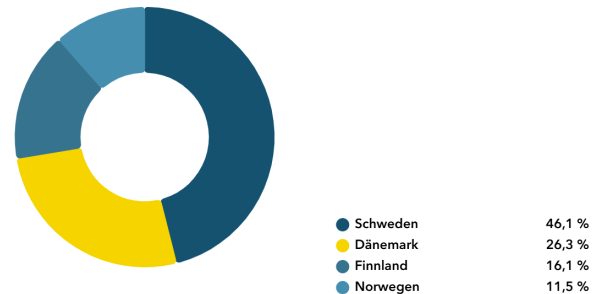
### Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

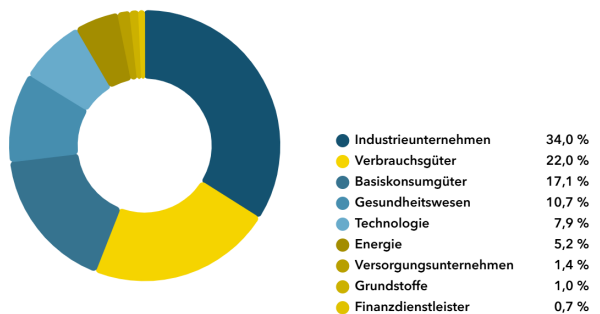
## 3. Portfoliostruktur

### 31.12.2024

#### Aktienallokation nach Ländern

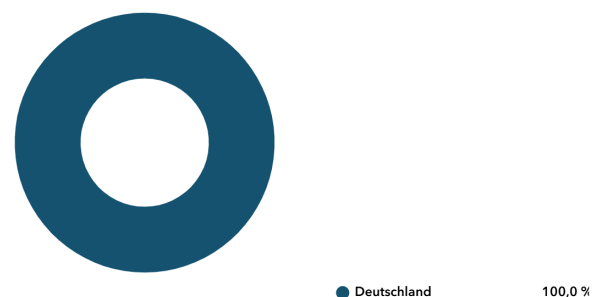


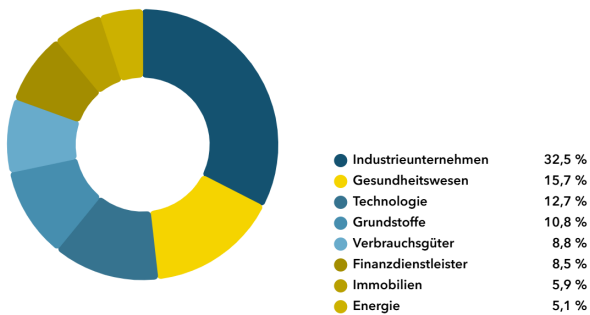
#### Aktienallokation nach Branchen



### 31.12.2023

#### Aktienallokation nach Ländern



*Aktienallokation nach Branchen***4. Risiken des Geschäftsjahres****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.

**Liquiditätsrisiken Aktien:**

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

**Währungsrisiken:**

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

**Operationelle Risiken:**

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Anlageprozesses.

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

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

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

**Sonstige Risiken:**

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. 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.

**5. Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr**

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HAN-

SAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft wechselte am 01.01.2024 von der Axxion S.A. zur HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Die Anteilklassen I und R wurden per 31.01.2024 auf die Anteilklasse S übertragen.

Zum 01.02.2024 wurde der Fonds in Scandinavian Value Builder (vorher: SK-I Süddeutschland) umbenannt.

Das Portfoliomanagement für den Fonds Scandinavian Value Builder (vormals: SK-I Süddeutschland) ist ausgelagert an die KONTOR STÖWER Asset Management GmbH, Trier.

Sonstige 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>7.567.528,27</b>	<b>101,10</b>
1. Aktien	7.473.767,13	99,84
2. Bankguthaben	93.761,14	1,25
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-81.999,69</b>	<b>-1,10</b>
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-15.197,87	-0,20
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-66.801,82	-0,89
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 7.485.528,58</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		7.473.767,13	99,84
Aktien							EUR		7.473.767,13	99,84
DK0060055861	Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	STK		1.500	1.500	0	DKK	486,2000	97.782,37	1,31
DK0060738599	Demant	STK		5.000	5.000	0	DKK	264,2000	177.115,74	2,37
DK0015202451	H+H International AS Navne- Aktier B DK 10	STK		6.000	6.000	0	DKK	78,7000	63.311,17	0,85
DK0060907293	Nilfisk Holding	STK		3.600	3.600	0	DKK	104,4000	50.391,50	0,67
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B	STK		4.500	5.700	1.200	DKK	624,2000	376.608,92	5,03
DK0010219153	Rockwool International	STK		1.350	1.350	0	DKK	2.552,0000	461.922,13	6,17
DK0060634707	Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	STK		2.500	2.500	0	DKK	505,5000	169.439,83	2,26
DK0060696300	Scandinavian Tobacco Group A/ S Navne-Aktier DK 1	STK		9.000	9.000	0	DKK	95,3000	114.997,85	1,54
DK0010274844	Solar A/S Navne Aktier B DK 100	STK		1.000	1.000	0	DKK	299,5000	40.156,07	0,54
DK0061027356	SP Group AS Navne-Aktier DK 2	STK		10.000	10.000	0	DKK	307,5000	412.286,82	5,51
DK0062616637	Svitzer Group A/S Almindelig Aktie DK 10	STK		90	90	0	DKK	224,2000	2.705,41	0,04
FI0009007132	Fortum	STK		8.000	12.000	4.000	EUR	13,5150	108.120,00	1,44
FI0009013296	Neste Oyj	STK		7.500	7.500	0	EUR	12,1250	90.937,50	1,21
FI0009900401	Olvi Oy Registered Shares A EO 1	STK		10.000	10.000	0	EUR	29,2000	292.000,00	3,90
FI4000198031	QT Group PLC Registered Shares EO 0,10	STK		2.400	2.400	0	EUR	67,2000	161.280,00	2,15
FI0009010912	Revenio Group Corp. Registered Shares EO 15	STK		5.500	5.500	0	EUR	26,5800	146.190,00	1,95
FI0009900682	Vaisala Oy Registered Shares A o.N.	STK		5.000	5.000	0	EUR	48,4000	242.000,00	3,23
FI4000074984	Valmet Oyj	STK		7.000	7.000	0	EUR	23,3300	163.310,00	2,18
NO0010096985	Equinor ASA	STK		7.500	7.500	0	NOK	265,4000	168.545,03	2,25
NO0010743545	KID ASA Navne-Aksjer o.N.	STK		9.000	9.000	0	NOK	134,0000	102.117,71	1,36
NO0005052605	Norsk Hydro	STK		7.000	21.000	14.000	NOK	62,5400	37.068,90	0,50
NO0003733800	Orkla ASA	STK		20.000	20.000	0	NOK	98,3500	166.555,18	2,23
NO0003078800	TGS Nopec Geophysical	STK		9.000	9.000	0	NOK	113,4000	86.419,02	1,15
NO0012470089	Tomra Systems ASA	STK		20.000	20.000	0	NOK	146,6000	248.266,29	3,32
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA Navne-Aksjer NK 0,52	STK		6.500	6.500	0	NOK	93,5000	51.461,06	0,69
SE0011337708	AAK AB	STK		10.000	10.000	0	SEK	315,6000	275.347,02	3,68
SE0000695876	Alfa Laval	STK		1.500	1.500	0	SEK	462,6000	60.539,70	0,81
SE0022062196	AQ Group AB Aktier SK 0,40	STK		17.000	17.000	0	SEK	140,0000	207.644,46	2,77
SE0007100581	Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	STK		4.000	4.000	0	SEK	326,8000	114.047,41	1,52
SE0010323998	Balco Group AB Namn-Aktier o.N.	STK		4.249	8.000	3.751	SEK	38,5000	14.272,20	0,19
SE0022726485	Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	STK		12.000	12.000	0	SEK	143,6000	150.341,57	2,01
SE0020050417	Boliden AB	STK		1.500	3.500	2.000	SEK	310,5000	40.634,62	0,54
SE0003303627	Bygghmax Group AB Namn-Aktier o.N.	STK		40.000	40.000	0	SEK	44,9200	156.762,84	2,09



## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
SE0000418923	CTT Systems AB Namn-Aktier SK 1		STK	6.000	6.000	0	SEK	281,0000	147.096,03	1,97
SE0000616716	Duni AB Namn-Aktier o.N.		STK	15.000	15.000	0	SEK	94,3000	123.408,86	1,65
SE0007075056	Eolus Vind AB Namn-Aktier B SK -,50		STK	10.000	10.000	0	SEK	48,0000	41.877,87	0,56
SE0012853455	EQT AB Namn-Aktier o.N.		STK	2.000	2.000	0	SEK	306,1000	53.411,74	0,71
SE0012673267	Evolution Gaming Gr.AB (publ)		STK	4.000	4.000	0	SEK	852,8000	297.612,09	3,98
SE0015195771	Fasadgruppen Group AB		STK	4.000	4.000	0	SEK	46,0000	16.053,18	0,21
SE0010985028	Green Landscaping Group AB Namn-Aktier o.N.		STK	5.000	5.000	0	SEK	70,4000	30.710,44	0,41
SE0015961909	Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.		STK	20.000	26.000	6.000	SEK	105,6000	184.262,64	2,46
SE0017483506	Instalco AB Namn-Aktier A		STK	40.000	40.000	0	SEK	32,9600	115.024,56	1,54
SE0000421273	Knowit AB Namn-Aktier SK 5		STK	12.000	12.000	0	SEK	138,0000	144.478,66	1,93
SE0011870195	Lime Technologies AB Namn-Aktier o.N.		STK	1.188	1.188	0	SEK	368,5000	38.194,19	0,51
SE0020356970	New Wave Group AB Namn-Aktier B		STK	25.000	25.000	0	SEK	97,1500	211.897,68	2,83
SE0014731089	Nordic Waterproofing Hldg.AB		STK	6.500	6.500	0	SEK	170,2000	96.519,77	1,29
SE0015962485	RVRC Holding AB		STK	80.000	80.000	0	SEK	40,9800	286.025,88	3,82
SE0000323305	Softronic AB Namn-Aktier B SK 0,40		STK	30.000	30.000	0	SEK	22,5500	59.021,63	0,79
SE0015988167	Swedencare AB		STK	33.000	33.000	0	SEK	48,2400	138.887,97	1,86
SE0006422390	Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.		STK	6.500	6.500	0	SEK	341,6000	193.720,06	2,59
SE0000115107	VBG Group AB Namn-Aktier B SK 2,50		STK	9.000	9.000	0	SEK	312,0000	244.985,56	3,27
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>7.473.767,13</b>	<b>99,84</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>93.761,14</b>	<b>1,25</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>0,47</b>	<b>0,00</b>	
Bank: National-Bank AG			EUR	0,47				0,47	0,00	
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>93.760,67</b>	<b>1,25</b>	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	211.091,43				28.302,51	0,38	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	446.168,11				37.779,16	0,50	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	317.253,89				27.679,00	0,37	
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-15.197,87</b>	<b>-0,20</b>	
<b>EUR - Kredite</b>							<b>EUR</b>	<b>-15.197,87</b>	<b>-0,20</b>	
EUR - Kredite			EUR	-15.197,87				-15.197,87	-0,20	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-66.801,82</b>	<b>-0,89</b>	
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			EUR	-66.801,82				-66.801,82	-0,89	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>7.485.528,58</b>	<b>100,00</b>	
<b>Anteilwert Scandinavian Value Builder S (vormals: SK-I Süddeutschland S)</b>							<b>EUR</b>	<b>94,44</b>		

**VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.12.2024**

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum				
	Umlaufende Anteile Scandinavian Value Builder S (vormals: SK-I Süddeutschland S)					STK		79.262,960	

<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, Kosten für die Marktrisiko- und Liquiditätsmessung

**WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE**

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2024				
Dänische Krone	(DKK)	7,458400	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,809900	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,461900	=	1 Euro (EUR)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DK0010244508	A.P.Møller-Mærsk A/S	STK	150	150
DE0008404005	Allianz SE	STK	0	500
SE0008347660	B3 Consulting Group AB	STK	9.000	9.000
DE000BASF111	BASF SE	STK	0	1.500
SE0009888738	Boozt AB Namn-Aktier o.N.	STK	10.000	10.000
SE0002626861	Cloetta AB Namn-Aktier B o.N.	STK	100.000	100.000
DE000A0JC8S7	DATAGROUP	STK	0	600
DK0060079531	DSV A/S	STK	350	350
DE0005565204	Dürr	STK	0	4.000
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B	STK	10.000	10.000
NO0010735343	Europris ASA Navne-Aksjer NK 1	STK	12.000	12.000
DE000A1YC913	FCR Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	6.000
DE000A3E5D64	FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	STK	0	2.000
DK0010272202	GENMAB AS	STK	400	400
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	0	1.000
SE0001662230	Husqvarna	STK	12.000	12.000
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	0	2.000
DE000KBX1006	Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	1.200
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	0	2.000
DE0006599905	Merck KGaA	STK	0	1.000
SE0015988019	NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	STK	11.000	11.000
DE0007164600	SAP SE	STK	0	500
DE0007236101	Siemens AG	STK	0	500
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	0	6.000
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	STK	0	1.500
SE0016101844	Sinch AB	STK	10.000	10.000
SE0012141687	SkiStar AB	STK	9.000	9.000
DE000TRAT0N7	TRATON SE	STK	0	4.000
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	STK	0	3.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
SE0020845014	Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	STK	12.000	12.000
SE0021626777	Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	STK	12.000	12.000
SE0021626793	Betsson AB Reg. Redemption Shares B o.N.	STK	12.000	12.000
SE0022726469	Betsson AB Reg. Redemption Shares o.N.	STK	12.000	12.000

## 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>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	ANT	0	500
LU0290358497	Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF	ANT	0	500

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

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

Fehlanzeige

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) SCANDINAVIAN VALUE BUILDER - R (VORMALS: SK-I SÜDDEUTSCHLAND R)

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2024 BIS 31.01.2024

	EUR
<b>I. Erträge</b>	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	10,37
<b>Summe der Erträge</b>	<b>10,37</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-4,47
2. Verwaltungsvergütung	-21,48
3. Verwahrstellenvergütung	-1,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-601,70
5. Aufwandsausgleich	-281,13
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-909,87</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-899,50</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	1.518,03
2. Realisierte Verluste	-2.149,42
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-631,39</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.530,89</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-614,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-564,47
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.179,42</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.710,31</b>

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) SCANDINAVIAN VALUE BUILDER S (VORMALS: SK-I SÜDDEUTSCHLAND S)

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2024 BIS 31.12.2024

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller <sup>1)</sup>		370,85
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) <sup>1)</sup>		213.183,24
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland <sup>1)</sup>		6.834,45
4. Abzug ausländischer Quellensteuer <sup>1)</sup>		-24.291,19
5. Sonstige Erträge <sup>1)</sup>		6,89
<b>Summe der Erträge</b>		<b>196.104,24</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen <sup>1)</sup>		-1.749,50
2. Verwaltungsvergütung <sup>1)</sup>		-86.080,22
a) fix <sup>1)</sup>	-86.080,22	
b) performanceabhängig <sup>1)</sup>	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung <sup>1)</sup>		-21.188,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten <sup>1)</sup>		-22.030,71
5. Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>		-1.523,76
6. Aufwandsausgleich <sup>1)</sup>		-49.745,83
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-182.318,18</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>13.786,06</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne <sup>1)</sup>		269.160,85
2. Realisierte Verluste <sup>1)</sup>		-300.785,96
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-31.625,11</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-17.839,05</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne <sup>1)</sup>		353.700,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste <sup>1)</sup>		-434.782,00
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-81.081,02</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-98.920,07</b>

<sup>1)</sup> Die Ertrags- und Aufwandsrechnung der Anteilklasse S beinhaltet auch die Erträge und Aufwendungen ab dem 01. Februar 2024 für die übertragenen Anteilklassen I und R.

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG SCANDINAVIAN VALUE BUILDER - I (VORMALS: SK-I SÜDDEUTSCHLAND I)

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.01.2024 BIS 31.01.2024

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	9,86
<b>Summe der Erträge</b>		<b>9,86</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-6,11
2.	Verwaltungsvergütung	-56,61
3.	Verwahrstellenvergütung	-3,01
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-613,40
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-679,13</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-669,27</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	4.159,82
2.	Realisierte Verluste	-4.653,86
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-494,04</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-1.163,31</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-4.079,02
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.395,60
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-683,42</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-1.846,73</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS SCANDINAVIAN VALUE BUILDER - R (VORMALS: SK-I SÜDDEUTSCHLAND R)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2024)</b>		<b>11.485,95</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-10.919,24
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	48.494,23	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-59.413,47	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.143,61
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.710,31
davon nicht realisierte Gewinne	-614,95	
davon nicht realisierte Verluste	-564,47	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.01.2024)</b>		<b>0,00</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS SCANDINAVIAN VALUE BUILDER S (VORMALS: SK-I SÜDDEUTSCHLAND S)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2024) <sup>1)</sup></b>		<b>1.665.659,03</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr <sup>1)</sup>		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto) <sup>1)</sup>		5.829.960,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen <sup>1)</sup>	6.709.828,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen <sup>1)</sup>	-879.868,63	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich <sup>1)</sup>		88.829,47
4. Ergebnis des Geschäftsjahres <sup>1)</sup>		-98.920,07
davon nicht realisierte Gewinne <sup>1)</sup>	353.700,98	
davon nicht realisierte Verluste <sup>1)</sup>	-434.782,00	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.12.2024) <sup>1)</sup></b>		<b>7.485.528,58</b>

<sup>1)</sup> Die Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen umfassen auch die Mittelzuflüsse aus der Übertragung der Anteilklassen I und R am 31. Januar 2024.

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS SCANDINAVIAN VALUE BUILDER - I (VORMALS: SK-I SÜDDEUTSCHLAND I)

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.01.2024)</b>		<b>46.658,64</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-44.811,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	92,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-44.904,81	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.846,73
davon nicht realisierte Gewinne	-4.079,02	
davon nicht realisierte Verluste	3.395,60	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.01.2024)</b>		<b>0,00</b>



## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS SCANDINAVIAN VALUE BUILDER S (VORMALS: SK-I SÜDDEUTSCHLAND S) <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>-572.559,89</b>	<b>-7,22</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-855.506,80	-10,79
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-17.839,05	-0,23
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	300.785,96	3,79
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>572.559,89</b>	<b>7,22</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	572.559,89	7,22
<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 SCANDINAVIAN VALUE BUILDER - R (VORMALS: SK-I SÜDDEUTSCHLAND R)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
Übertragung per 31.01.2024 <sup>1)</sup>	57.043,74	87,62
2023	11.485,95	91,16
2022	25.907,30	85,22
2021	24.960,16	101,88

<sup>1)</sup> übertragen auf die Anteilklasse S per 31. Januar 2024

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE SCANDINAVIAN VALUE BUILDER S (VORMALS: SK-I SÜDDEUTSCHLAND S)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	7.485.528,58	94,44
2023	1.665.659,03	94,29
2022	4.202.377,36	87,54
2021	5.221.194,38	103,73

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE SCANDINAVIAN VALUE BUILDER - I (VORMALS: SK-I SÜDDEUTSCHLAND I)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
Übertragung per 31.01.2024 <sup>1)</sup>	44.811,91	89,62
2023	46.658,64	93,32
2022	43.393,80	86,79
2021	206.321,02	103,16

<sup>1)</sup> übertragen auf die Anteilklasse S per 31. Januar 2024

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
STOXX Nordic Index In EUR		100,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,79%
größter potenzieller Risikobetrag		2,97%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		2,36%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		0,95

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

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

### SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert Scandinavian Value Builder S (vormals: SK-I Süddeutschland S)	EUR	94,44
Umlaufende Anteile Scandinavian Value Builder S (vormals: SK-I Süddeutschland S)	STK	79.262,960

### 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 Tagesschlusskursen des betroffenen 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 SCANDINAVIAN VALUE BUILDER - R (VORMALS: SK-I SÜDDEUTSCHLAND R)

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	3,50 %
---	--------

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE SCANDINAVIAN VALUE BUILDER S (VORMALS: SK-I SÜDDEUTSCHLAND S)

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,28 %

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE SCANDINAVIAN VALUE BUILDER - I (VORMALS: SK-I SÜDDEUTSCHLAND I)

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,49 %
---	--------

Die angegebenen Werte der Anteilklassen I und R beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 01.01.2024 bis zur Übertragung der Anteilklassen am 31.01.2024.

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 01.01.2024 BIS 31.12.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	12.609.642,60
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	12.609.642,60
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 18.682,24 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 Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährte für die Anteilklasse I bis zum 31.01.2024 keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährte für die Anteilklasse R bis zum 31.01.2024 sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse S 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 %
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc. <sup>1)</sup>	0,15
LU0290358497	Xtrackers II EUR Overnight Rate Swap UCITS ETF <sup>1)</sup>	0,02

<sup>1)</sup> Ausgabebaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### Scandinavian Value Builder - R (vormals: SK-I Süddeutschland R)

#### Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

#### Sonstige Aufwendungen

Keine sonstigen Aufwendungen

### Scandinavian Value Builder S (vormals: SK-I Süddeutschland S)

#### Sonstige Erträge

Erträge aus CSDR Penalties	EUR	6,89
----------------------------	-----	------

#### Sonstige Aufwendungen

Kosten BaFin	EUR	924,00
--------------	-----	--------

### Scandinavian Value Builder - I (vormals: SK-I Süddeutschland I)

#### Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

#### Sonstige Aufwendungen

Keine sonstigen Aufwendungen

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

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

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

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

Derzeit sind nur die Geschäftsführung und die Generalbevollmächtigten 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.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	<b>EUR</b>	<b>26.098.993</b>
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
<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>332</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 bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	<b>EUR</b>	<b>1.475.752</b>
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 KONTOR STÖWER Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

<b>Portfoliomanager</b>	<b>KONTOR STÖWER Asset Management GmbH</b>	
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>341.192,59</b>
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>4</b>

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

Zusammensetzung des Portfolios,  
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

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

### Verweis

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

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und  
die Portfolioumsatzkosten sind im 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.

## SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Hamburg, 16. April 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Scandinavian Value Builder (vormals: SK-I Süddeutschland) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 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.

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

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahres-

berichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseati-

sche Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB 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 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 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 17.04.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Lüning  
Wirtschaftsprüfer

## Allgemeine Angaben

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

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

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

Haftendes Eigenkapital: 24,958 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2023

### GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
  - Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Stefan Lemke (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**

---

Donner & Reuschel AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg

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

**WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhlentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

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

**HANSA**INVEST