

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Werte & Sicherheit - VUB Tenoris

31. Mai 2024

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Werte & Sicherheit - VUB Tenoris	4
Vermögensübersicht	6
Vermögensaufstellung	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	20
Allgemeine Angaben	23

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Werte & Sicherheit - VUB Tenoris

in der Zeit vom 01.06.2023 bis 31.05.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht Werte & Sicherheit - VUB Tenoris

Tätigkeitsbericht Werte & Sicherheit - VUB Tenoris für das Geschäftsjahr vom 01.06.2023 bis 31.05.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel ist, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert weltweit an den globalen Aktienmärkten. Dabei forciert er, durch die gezielte Selektion verschiedener Titel aus globalen Trendthemen, ein langfristig ausgerichtetes, zukunftsorientiertes Portfolio aufzubauen. Derivate können zu Absicherungs- und Investitionszwecken eingesetzt werden.

Portfoliostruktur zum 31.05.2024*)

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert er sich an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Dies bedeutet, der Fondsmanager identifiziert die zu erwerbenden Vermögensgegenstände aktiv auf Basis eines qualitativen Investitionsprozesses.

Aufteilung nach Asset Gruppe



● Aktien 95,6 %
● Geldbestände 4,4 %

Assetgruppe	Anteil in %	Anteil grafisch	Marktwert
Aktien	95,76	<div style="width: 95.76%;"></div>	11.945.517,61
Geldbestände	4,36	<div style="width: 4.36%;"></div>	544.245,06
Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,12		-14.991,65

*Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

Risikoanalyse

In diesem Fonds können die nachfolgenden Risiken im Wesentlichen auftreten:

Marktpreisrisiko:

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.

Liquiditätsrisiko 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.

Währungsrisiko:

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 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:

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.

Veräußerungsergebnis

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

Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement für den Fonds: Werte & Sicherheit - VUB Tenoris ist ausgelagert an Werte & Sicherheit Portfoliomanagement GmbH.

Das Beratungsmandat obliegt der Volksbank Ulm-Biberach eG.

Der Fonds wurde zum 01.06.2023 aufgelegt.

Weitere wesentliche Ereignisse hat es nicht gegeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	12.513.132,23	100,19
1. Aktien	11.959.079,67	95,76
2. Bankguthaben	543.369,72	4,35
3. Sonstige Vermögensgegenstände	10.682,84	0,09
II. Verbindlichkeiten	-24.198,27	-0,19
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-24.198,27	-0,19
III. Fondsvermögen	EUR 12.488.933,96	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		11.496.229,67	92,05
Aktien							EUR		11.496.229,67	92,05
CH0012221716	ABB Ltd.		STK	8.300	8.300	0	CHF	49,3200	417.816,79	3,35
CH0432492467	Alcon AG Namens-Aktien SF -,04		STK	2.500	2.500	0	CHF	80,2000	204.644,04	1,64
CH0038389992	BB Biotech		STK	5.650	5.650	0	CHF	39,7000	228.941,06	1,83
CH0012005267	Novartis AG		STK	2.000	2.000	0	CHF	91,2300	186.231,18	1,49
CH0012549785	Sonova Holding AG		STK	550	550	0	CHF	285,3000	160.158,20	1,28
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS		STK	5.200	5.200	0	DKK	194,5500	135.634,90	1,09
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	50	50	0	EUR	1.192,6000	59.630,00	0,48
DE0005313704	Carl-Zeiss Meditec		STK	1.500	1.500	0	EUR	89,4500	134.175,00	1,07
DE0005810055	Deutsche Börse AG		STK	750	750	0	EUR	179,7000	134.775,00	1,08
DE0005785604	Fresenius		STK	3.000	3.000	0	EUR	29,0300	87.090,00	0,70
ES0144580Y14	Iberdrola		STK	12.000	12.000	0	EUR	12,0800	144.960,00	1,16
FR0000121972	Schneider Electric		STK	850	850	0	EUR	228,6500	194.352,50	1,56
BE0974320526	Umicore S.A.		STK	7.000	7.000	0	EUR	18,1400	126.980,00	1,02
CNE100000296	BYD Co. Ltd.		STK	9.000	9.000	0	HKD	219,4000	233.011,77	1,87
NO0012470089	Tomra Systems ASA		STK	16.800	16.800	0	NOK	138,0000	203.189,29	1,63
SE0013647385	BICO Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.		STK	26.900	26.900	0	SEK	45,7400	107.128,76	0,86
US00287Y1091	AbbVie Inc.		STK	2.100	2.100	0	USD	156,3100	302.800,61	2,42
IE00B4BNMY34	Accenture PLC		STK	700	700	0	USD	284,8000	183.902,96	1,47
US00724F1012	Adobe Systems Inc.		STK	400	400	0	USD	445,8700	164.520,09	1,32
US0079031078	Advanced Micro Devices		STK	2.550	2.550	0	USD	166,7500	392.244,36	3,14
US0090661010	Airbnb Inc.		STK	1.400	1.400	0	USD	145,5200	187.932,29	1,50
US0126531013	Albemarle		STK	1.100	1.100	0	USD	123,7800	125.601,22	1,01
US0304201033	American Water Works		STK	1.500	1.500	0	USD	126,2800	174.733,64	1,40
US0382221051	Applied Materials Inc.		STK	1.350	1.350	0	USD	216,5400	269.663,76	2,16
JE00BM9HZ112	Arcadium Lithium PLC Registered Shares o.N.		STK	22.499	22.500	1	USD	4,5100	93.603,15	0,75
US0394831020	Archer-Daniels-Midland		STK	2.750	2.750	0	USD	60,1400	152.562,15	1,22
CA1366351098	Canadian Solar Inc.		STK	4.500	4.500	0	USD	19,6500	81.569,12	0,65
US14448C1045	Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01		STK	3.600	3.600	0	USD	63,3400	210.344,54	1,68
US12503M1080	CBOE Holdings Inc. Registered Shares DL -,01		STK	750	750	0	USD	174,7200	120.880,03	0,97
US17275R1023	Cisco Systems Inc.		STK	4.000	4.000	0	USD	46,1200	170.176,65	1,36
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc Cl.A		STK	1.000	1.000	0	USD	315,9200	291.425,67	2,33
US2441991054	Deere		STK	800	800	0	USD	368,3500	271.832,48	2,18
US2521311074	DexCom Inc. Registered Shares DL -,001		STK	1.300	1.300	0	USD	118,4000	141.986,07	1,14
US34959E1091	Fortinet Inc.		STK	4.500	4.500	0	USD	58,0000	240.763,80	1,93
US6687711084	Gen Digital Inc.		STK	8.700	8.700	0	USD	24,5800	197.265,81	1,58

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
US4523271090	Illumina		STK	1.250	1.250	0	USD	101,0500	116.519,07	0,93
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.		STK	650	650	0	USD	403,3900	241.873,99	1,94
US4824801009	KLA Corp.		STK	700	700	0	USD	770,1300	497.293,48	3,98
US58733R1023	Mercadolibre Inc.		STK	110	110	0	USD	1.699,9500	172.496,19	1,38
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A		STK	1.300	1.300	0	USD	467,0500	560.089,48	4,48
US60770K1079	Moderna Inc.		STK	1.800	1.800	0	USD	151,4900	251.540,06	2,01
US64110L1061	Netflix Inc.		STK	400	400	0	USD	647,6600	238.977,91	1,91
US65339F1012	Nextera Energy Inc.		STK	2.500	2.500	0	USD	78,1900	180.319,17	1,44
US68389X1054	Oracle Corp.		STK	2.000	2.000	0	USD	117,0900	216.023,25	1,73
US6866881021	Ormat Technologies		STK	2.000	2.000	0	USD	75,2600	138.849,68	1,11
US69608A1088	Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.		STK	11.300	11.300	0	USD	21,7300	226.510,77	1,81
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.		STK	700	700	0	USD	293,1800	189.314,15	1,52
US72919P2020	Plug Power Inc.		STK	22.500	22.500	0	USD	3,3000	68.493,15	0,55
US7739031091	Rockwell Automation Inc.		STK	550	550	0	USD	257,1800	130.481,99	1,04
GB00BMVP7Y09	ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares DL-,0001		STK	6.500	6.500	0	USD	26,3900	158.235,32	1,27
US81141R1005	Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005		STK	3.500	3.500	0	USD	67,1500	216.802,73	1,74
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN		STK	2.500	2.500	0	USD	58,5400	135.003,00	1,08
US83417M1045	SolarEdge Technologies Inc.		STK	1.050	1.050	0	USD	49,3200	47.770,86	0,38
US8522341036	Square Inc. Registered Shs Class A		STK	2.400	2.400	0	USD	65,0200	143.949,08	1,15
US8636671013	Stryker		STK	300	300	0	USD	340,5200	94.235,51	0,75
US87918A1051	Teladoc Health Inc.		STK	6.200	6.200	0	USD	11,2900	64.570,82	0,52
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1		STK	900	900	0	USD	325,0000	269.821,50	2,16
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.		STK	450	450	0	USD	443,0500	183.914,49	1,47
US94106L1098	Waste Management		STK	1.800	1.800	0	USD	206,2500	342.465,75	2,74
US98978V1035	Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01		STK	500	500	0	USD	169,4400	78.151,38	0,63

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	462.850,00	3,71	
Aktien						EUR	462.850,00	3,71	
DE000A0XYG76	Deutsche Rohstoff	STK	5.000	5.000	0	EUR	39,5000	197.500,00	1,58
DE0006580806	Mensch u. Maschine Software	STK	2.750	2.750	0	EUR	56,4000	155.100,00	1,24
US7960542030	Samsung SDI Co. Ltd. Reg.Shs(Sp.GDRs 144A)/4 SW5000	STK	1.750	1.750	0	EUR	63,0000	110.250,00	0,88
Summe Wertpapiervermögen						EUR	11.959.079,67	95,76	

Bankguthaben							EUR	543.369,72	4,35
EUR - Guthaben bei:							EUR	477.394,80	3,82
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	477.394,80				477.394,80	3,82

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.05.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.05.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	65.974,92	0,53
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	19.138,47				19.534,03	0,16
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	50.344,25				46.440,89	0,37
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	10.682,84	0,09
Dividendenansprüche			EUR	9.189,60				9.189,60	0,07
Zinsansprüche			EUR	1.493,24				1.493,24	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-24.198,27	-0,19
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-24.198,27				-24.198,27	-0,19
Fondsvermögen							EUR	12.488.933,96	100,00
Anteilwert Werte & Sicherheit - VUB Tenoris (I)							EUR	54,19	
Anteilwert Werte & Sicherheit - VUB Tenoris (V)							EUR	53,65	
Umlaufende Anteile Werte & Sicherheit - VUB Tenoris (I)							STK	230.209,000	
Umlaufende Anteile Werte & Sicherheit - VUB Tenoris (V)							STK	264,000	

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

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.05.2024					
Dänische Krone	(DKK)	7,458700	=		1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	8,474250	=		1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,410050	=		1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,485300	=		1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,979750	=		1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,084050	=		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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
NL0000009538	Kon. Philips	STK	7.250	7.250
US53814L1089	Livent Corp. Registered Shares o.N.	STK	6.100	6.100
US65481N1000	Niu Technologies Rg.Sh.(ADRs)/2 Cl.A DL-,0001	STK	35.800	35.800
CH1243598427	Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	STK	300	300
NO0010708068	Scanship Holding ASA Navne-Aksjer NK -,10	STK	135.000	135.000
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	STK	21.000	21.000
Andere Wertpapiere				
ES06445809Q1	Iberdrola Anrechte	STK	12.000	12.000
Geldmarktfonds				
Gruppenfremde Geldmarktfonds				
LU1586276120	FTIF-F.USD Short-Term Mon.Mkt Namens-Anteile W (acc.) USD oN	ANT	32.000	32.000

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
Fehlanzeige				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) WERTE & SICHERHEIT - VUB TENORIS (I)

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.06.2023 BIS 31.05.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		8.316,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		108.282,98
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		25.844,64
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-32.320,96
Summe der Erträge		110.122,76
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-83.050,44
a) fix	-83.050,44	
b) performanceabhängig	0,00	
2. Verwahrstellenvergütung		-7.497,61
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.551,09
4. Sonstige Aufwendungen		-2.575,72
5. Aufwandsausgleich		-12.167,15
Summe der Aufwendungen		-114.842,01
III. Ordentlicher Nettoertrag		-4.719,25
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		27.886,03
2. Realisierte Verluste		-202.985,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-175.099,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-179.818,26
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.069.594,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-949.234,82
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.120.359,65
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		940.541,39

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) WERTE & SICHERHEIT - VUB TENORIS (V)

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.06.2023 BIS 31.05.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		17,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		123,67
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		18,39
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-35,31
Summe der Erträge		123,84
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-68,92
a) fix	-68,92	
b) performanceabhängig	0,00	
2. Verwahrstellenvergütung		-2,39
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-2,52
4. Sonstige Aufwendungen		-0,28
5. Aufwandsausgleich		-178,25
Summe der Aufwendungen		-252,36
III. Ordentlicher Nettoertrag		-128,52
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		49,02
2. Realisierte Verluste		-245,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-196,37
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-324,89
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.294,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1.077,69
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		216,77
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-108,12

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS WERTE & SICHERHEIT - VUB TENORIS (I)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.06.2023)		0,00
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		11.522.050,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	12.032.395,09	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-510.344,61	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		12.179,15
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		940.541,39
davon nicht realisierte Gewinne	2.069.594,47	
davon nicht realisierte Verluste	-949.234,82	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.05.2024)		12.474.771,02

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS WERTE & SICHERHEIT - VUB TENORIS (V)

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.06.2023)		0,00
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		14.027,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	17.323,94	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.296,17	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		243,29
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-108,12
davon nicht realisierte Gewinne	1.294,46	
davon nicht realisierte Verluste	-1.077,69	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.05.2024)		14.162,94

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS WERTE & SICHERHEIT - VUB TENORIS (I) ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	23.166,78	0,10
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-179.818,26	-0,78
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	202.985,04	0,88
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-145,88	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-145,88	0,00
III. Gesamtausschüttung	23.020,90	0,10
1. Endausschüttung	23.020,90	0,10
a) Barausschüttung	23.020,90	0,10

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 202.839,16)

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS WERTE & SICHERHEIT - VUB TENORIS (V) ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	-79,50	-0,30
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-324,89	-1,23
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	245,39	0,93
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	79,50	0,30
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	79,50	0,30
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

¹⁾ 3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE WERTE & SICHERHEIT - VUB TENORIS (I)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
Auflegung 01.06.2023	8.532.050,00	50,00
2024	12.474.771,02	54,19

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE WERTE & SICHERHEIT - VUB TENORIS (V)

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
Auflegung 01.06.2023	100,00	50,00
2024	14.162,94	53,65

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		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		95,76
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00
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 Werte & Sicherheit - VUB Tenoris (I)	EUR	54,19
Anteilwert Werte & Sicherheit - VUB Tenoris (V)	EUR	53,65
Umlaufende Anteile Werte & Sicherheit - VUB Tenoris (I)	STK	230.209,000
Umlaufende Anteile Werte & Sicherheit - VUB Tenoris (V)	STK	264,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Werte & Sicherheit - VUB Tenoris (I)	Werte & Sicherheit - VUB Tenoris (V)
ISIN	DE000A3DV7S9	DE000A3DV7T7
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	01.06.2023	01.06.2023
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,7850% p.a.	1,7850% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	100.000	25

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 WERTE & SICHERHEIT - VUB TENORIS (I)

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,97 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE WERTE & SICHERHEIT - VUB TENORIS (V)

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,95 %

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 01.06.2023 BIS 31.05.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	12.697.088,20
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	12.697.088,20
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 13.978,72 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 Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Werte & Sicherheit - VUB Tenoris (I) keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Werte & Sicherheit - VUB Tenoris (V) keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Werte & Sicherheit - VUB Tenoris (I)		
Sonstige Erträge		
Keine sonstigen Erträge	EUR	0,00
Sonstige Aufwendungen		
BaFin-Kosten	EUR	2.575,72

Werte & Sicherheit - VUB Tenoris (V)**Sonstige Erträge**

Keine sonstigen Erträge	EUR	0,00
-------------------------	-----	------

Sonstige Aufwendungen

BaFin-Kosten	EUR	0,28
--------------	-----	------

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 W & S Portfoliomanagement GmbH für das Geschäftsjahr 2022 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	W & S Portfoliomanagement GmbH	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	94.953,00
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		1

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, 14. August 2024

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 Werte & Sicherheit - VUB Tenoris – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2023 bis zum 31. Mai 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2023 bis zum 31. Mai 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 Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

stellung 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 vernünftiger-

weise 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 15.08.2024

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: 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. 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

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 372,400 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 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