

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

zaldor Core Portfolio RG

31. August 2024

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht zaldor Core Portfolio RG	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	18
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24
Allgemeine Angaben	27

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

zaldor Core Portfolio RG

in der Zeit vom 01.09.2023 bis 31.08.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht zaldor Core Portfolio RG für das Geschäftsjahr vom 01.09.2023 bis 31.08.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

In dynamischer Anpassung an das Anlageumfeld strebt das Portfolio ein widerstandsfähiges langfristiges Kapitalwachstum oberhalb des Kapitalmarktzinses an.

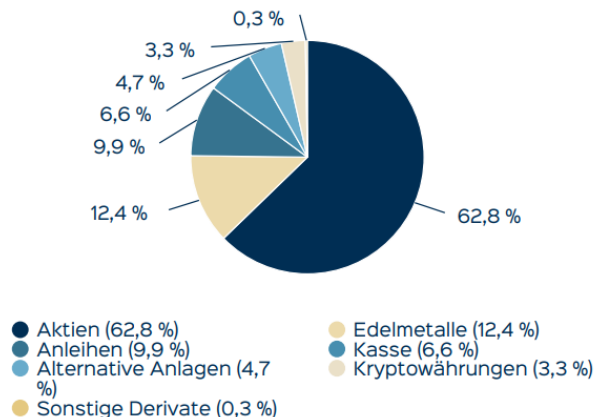
Der flexible Mischfonds diversifiziert seine Anlagen in unterschiedliche Anlageklassen. Das Portfolio setzt den strategischen Schwerpunkt auf systematisch selektierte globale Aktienanlagen. Weitere Portfoliobestandteile können verzinsliche Wertpapiere, Investmentfonds, Futures, Zertifikate auf alternative Assetklassen, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben sein. Mit dem Ziel einer widerstandsfähigen Wertentwicklung kann die taktische Verteilung dynamisch an die Marktgegebenheiten angepasst werden. Zeigen die Indikatoren des zaldor-Anlagemanagement für Marktliquidität, Trendstärke, Saisonalität, für die Entwicklungen bestimmter Währungspaare, der Teuerung und Zinsen ein schwieriges Anlageumfeld für Aktien an, können andere Portfoliobestandteile zur Stabilisierung der Fondsentwicklung eine stärkere taktische Gewichtung erfahren und der Aktienanteil kann abgesichert oder reduziert werden.

Der Fonds richtet sich an alle Arten von Anlegern, die das Ziel der Vermögensbildung bzw. Vermögensoptimierung verfolgen. Die Anleger sollten in der Lage sein, Wertschwankungen und deutliche Verluste zu tragen, und keine Garantie bezüglich des Erhalts ihrer Anlagesumme benötigen.

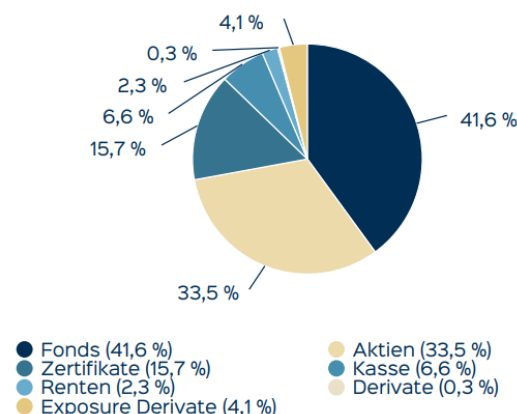
Der Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Kapital innerhalb eines Zeitraums von 5 Jahren aus dem Fonds zurückziehen wollen.

Portfoliostruktur zum 31.08.2024

Anlagestruktur



Anlageinstrumente



Der Fondsstart fiel in eine laufende Korrekturphase an den Aktienmärkten. Der konsequente Aufbau des Aktienteils erfolgte daher erst ab der zweiten Oktoberhälfte 2023. Die Gewichtungen in der Anlagestruktur waren seit dem vollständigen Aufbau des Aktienteils weitestgehend gleichbleibend.

Durch den Volumenaufbau bzw. Mittelzufluss in den Fonds wurden die Portfolioteile mit stark positiver Performance, wie die Kryptowährungen, Gold oder einzelne Aktien (z.B. NVIDIA) automatisch in ihrer Gewichtung geglättet. Darüber hinaus kam es bei diesen Aktien im Rahmen des Rebalancing wiederholt zu Gewinnmitnahmen. Zur Wahrung der beabsichtigten Anlagestruktur im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden andere Portfolioteile kosteneffizient nachgekauft.

Seit dem Frühjahr 2024, vor allem im April und August, wurden im Fonds Maßnahmen zur Aktien-Absicherung

ergriffen, um das Kursrisiko bzw. den Draw Down des Fonds zu verringern. Zu diesem Zweck wurden zahlreiche Futures-Transaktionen auf den Leitindex S&P 500 eingegangen.

Im Aktienkern-Portfolio des Fonds gab es, nach dessen vollständigem Aufbau, mit sieben Titeln nur eine vergleichsweise geringe Anzahl an Abgängen.

Risikoanalyse

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.

Adressenausfallrisiko Zertifikate:

Das Risiko des Emittentenausfalls bei den gehaltenen Zertifikaten soll durch eine angemessene Bonität und Streuung der Emittenten reduziert werden.

Adressenausfallrisiko Renten:

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

Zinsänderungsrisiko:

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinsli-

chen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

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.

Liquiditätsrisiko Zertifikate:

Der Fonds investiert sein Vermögen auch in Zertifikate. Die Veräußerung der Zertifikate zu marktgerechten Kursen hängt auch davon ab, dass von den Emittenten ein funktionierender Sekundärmarkt angeboten wird. Das Liquiditätsrisiko soll durch eine angemessene Gewichtung der Emittenten begrenzt werden.

Liquiditätsrisiko Renten:

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

Liquiditätsrisiko Aktien:

Das Sondervermögen ist breit gestreut und auch 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.

Risikodarstellung bei Investitionen in Zielfonds

Adressenausfallrisiko Zielfonds:

Der Fonds legt einen Teil seines Vermögens in Zielfonds an, welche ihrerseits in Anleihen investieren. Dadurch ist der Fonds mittelbar von dem Risiko betroffen, dass es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen der im Bestand der Zielfonds befindlichen Anleihen kommen kann. In dessen Folge kann es bei den Anleihen zu Kursverlusten kommen. Das Adressenausfallrisiko soll durch die diversifizierte Anlage in mehrere Zielfonds reduziert werden.

Zinsänderungsrisiko Zielfonds:

Das Sondervermögen ist Zinsänderungsrisiken über Zielfonds-Investments in Rentenpapiere ausgesetzt. Sofern die Zielfonds in festverzinsliche Wertpapiere investieren könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Liquiditätsrisiko Zielfonds:

Der Fonds investiert einen Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt sein, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte.

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.

Veräußerungsergebnis

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

Sonstige Hinweise

Das Investmentvermögen wurde zum 01.09.2023 neu aufgelegt.

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

Das Portfoliomanagement für den zaldor Core Portfolio RG obliegt, nach Beendigung des Auslagerungsvertrages mit der Signal Iduna Asset Management GmbH zum 31.03.2024, der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Das Jörg Haldorn Einzelunternehmen ist als Fondsberater unter dem Haftungsdach der BN & Partners Capital AG tätig.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	7.732.884,71	100,91
1. Aktien	2.564.302,76	33,46
2. Anleihen	177.009,07	2,31
3. Zertifikate	1.206.064,03	15,74
4. Investmentanteile	3.186.759,29	41,59
5. Derivate	21.319,84	0,28
6. Bankguthaben	573.479,90	7,48
7. Sonstige Vermögensgegenstände	3.949,82	0,05
II. Verbindlichkeiten	-69.782,27	-0,91
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-69.782,27	-0,91
III. Fondsvermögen	EUR 7.663.102,44	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		3.888.662,50	50,75
Aktien							EUR		2.505.589,40	32,70
CA32076V1031	First Majestic Silver		STK	6.850	6.850	0	CAD	7,5500	34.673,66	0,45
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	894	894	0	CHF	91,1000	86.701,87	1,13
CH0012032113	Roche Holding AG Inhaber- Aktien SF 1		STK	244	400	156	CHF	306,4000	79.588,65	1,04
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	769	769	0	EUR	55,5200	42.694,88	0,56
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	97	97	0	EUR	823,0000	79.831,00	1,04
DE0005200000	Beiersdorf AG		STK	224	224	0	EUR	131,3000	29.411,20	0,38
FR0000120321	L'Oréal S.A.		STK	144	144	0	EUR	398,5500	57.391,20	0,75
GB0002875804	British American Tobacco		STK	1.097	1.097	0	GBP	28,1600	36.712,25	0,48
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	1.290	1.290	0	GBP	43,3900	66.519,82	0,87
GB00BP6MXD84	Shell PLC		STK	1.515	1.515	0	GBP	27,1100	48.810,57	0,64
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	1.425	1.425	0	GBP	49,1200	83.184,98	1,09
US0079031078	Advanced Micro Devices		STK	284	284	0	USD	145,4900	37.327,03	0,49
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. (sp.ADRs)/1		STK	858	858	0	USD	81,0200	62.798,83	0,82
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	975	1.122	147	USD	161,7800	142.495,60	1,86
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	323	323	0	USD	172,1200	50.223,37	0,66
US02319V1035	AMBEV S.A. Reg. Shs (Spons. ADRs) 1/o.N.		STK	19.000	19.000	0	USD	2,2800	39.134,56	0,51
US0378331005	Apple Inc.		STK	510	510	0	USD	229,7900	105.870,09	1,38
US0382221051	Applied Materials Inc.		STK	219	219	0	USD	192,9800	38.179,34	0,50
CA09173B1076	Bitfarms Ltd.		STK	22.000	22.000	0	USD	2,1700	43.127,51	0,56
US0970231058	Boeing Co.		STK	162	162	0	USD	172,2600	25.209,92	0,33
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.		STK	1.203	1.203	0	USD	49,7200	54.034,20	0,71
US19260Q1076	Coinbase Global Inc. Cl.A		STK	270	360	90	USD	188,2800	45.924,03	0,60
US2358511028	Danaher		STK	242	242	0	USD	267,0200	58.375,57	0,76
US5324571083	Eli Lilly and Company		STK	90	90	0	USD	940,2000	76.442,48	1,00
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.		STK	316	316	0	USD	222,2100	63.434,08	0,83
US5128071082	Lam Research Corp.		STK	45	45	0	USD	797,3200	32.412,85	0,42
IE000S9YS762	Linde plc		STK	168	168	0	USD	472,7300	71.745,46	0,94
US57636Q1040	MasterCard Inc.		STK	221	221	0	USD	480,8000	95.990,60	1,25
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	384	384	0	USD	413,1200	143.310,97	1,87
US60937P1066	MongoDB Inc. Cl.A		STK	207	207	0	USD	245,7200	45.949,72	0,60
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	1.320	1.520	200	USD	117,5900	140.222,05	1,83
US71654V1017	Petroleo Brasileiro S.A. Reg.Pfd Shs(Spons.ADRs)/2 o.N.		STK	3.315	3.315	0	USD	14,0100	41.955,96	0,55
US7427181091	Procter & Gamble		STK	585	585	0	USD	170,0300	89.857,31	1,17
US8725901040	T-Mobile US Inc.		STK	322	322	0	USD	200,0800	58.201,15	0,76
US8740391003	Taiwan Semiconduct.Manufact.		STK	319	319	0	USD	169,1500	48.745,52	0,64
US88160R1014	Tesla Inc.		STK	132	132	0	USD	206,2800	24.598,18	0,32

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum				
US8835561023	Thermo Fisher Scientific		STK	104	104	0	USD	611,6800	57.468,47	0,75
US92826C8394	VISA Inc. Class A		STK	250	250	0	USD	274,3200	61.954,02	0,81
US9311421039	Walmart Inc. Registered Shares DL -,10		STK	1.119	1.119	0	USD	76,4200	77.251,89	1,01
US2546871060	Walt Disney Co., The		STK	343	343	0	USD	89,8100	27.828,56	0,36
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	177.009,07	2,31
DE0001141802	0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.180 v.2019(24)		EUR	25	25	0	%	99,5775	24.894,38	0,32
FI4000391529	0.0000% Finnland, Republik EO- Bonds 2019(24)		EUR	25	25	0	%	99,8810	24.970,25	0,33
LU2161837203	0.0000% Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2020(25)		EUR	25	25	0	%	97,9370	24.484,25	0,32
DE000A1RQCY2	0.3750% Hessen, Land Schatzanw. S.1605 v.2016(2026)		EUR	81	81	0	%	95,9968	77.757,44	1,01
BE0000342510	0.5000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(24) Ser. 82		EUR	25	25	0	%	99,6110	24.902,75	0,32
Zertifikate								EUR	1.206.064,03	15,74
JE00B1VS3002	WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Palladium ETC 07(unl)		STK	1.352	1.352	0	EUR	81,0600	109.593,12	1,43
DE000A27Z304	ETC Issuance GmbH O.END ETN 20(unl.) Bitcoin		STK	3.564	3.564	0	USD	56,0650	180.510,10	2,36
IE00B4NCWG09	iShares Physical Metals END ZT (11/O.End)Silver		STK	3.364	3.364	0	USD	28,1737	85.619,50	1,12
IE00B4ND3602	iShares Physical Metals ZT (11/ O.End) Gold		STK	14.592	14.592	0	USD	48,9975	645.893,24	8,43
CH0454664027	OE.ZT19(unl)Ethereum Crypto ST		STK	2.833	2.833	0	USD	28,4550	72.824,45	0,95
JE00B1VS3333	WisdomTree Metal Securiti.Ltd. ZT07/Und.Silber/Troy/Unze		STK	4.562	4.562	0	USD	27,0850	111.623,62	1,46
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	58.713,36	0,77
Aktien								EUR	58.713,36	0,77
US88032Q1094	Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares (ADRs)/1 HD -,0001		STK	1.347	1.347	0	USD	48,2500	58.713,36	0,77
Investmentanteile								EUR	3.186.759,29	41,59
KVG - eigene Investmentanteile								EUR	128.458,72	1,68
DE000A2PYP08	Gamma Plus Inhaber-Anteile I		ANT	1.208	1.208	0	EUR	106,3400	128.458,72	1,68
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	3.058.300,57	39,91
DE000A2DMV73	ACATIS AI Global Equities Inhaber-Anteilsklasse B		ANT	275	275	0	EUR	1.648,7600	453.409,00	5,92
DE000A2QCX37	ATHENA UI V		ANT	1.983	1.983	0	EUR	116,9100	231.832,53	3,03
LU0378818131	db x-tr.II GL GOV.BD U.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C o.N.		ANT	1.272	1.272	0	EUR	210,3600	267.577,92	3,49
LU0346389348	Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares Y Acc. EUR o.N.		ANT	3.023	3.023	0	EUR	164,9000	498.492,70	6,51
LU1670718565	M&G(L)IF1- M&G(L)Sh.Dat.Corp.Bd Act. Nom. EUR C Dis. oN		ANT	33.389	33.389	0	EUR	9,4047	314.013,53	4,10

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum				
LU0294851513	MEDICAL - MEDICAL BioHealth	ANT		249	249	0	EUR	935,6000	232.964,40	3,04
LU1985812830	MFS Meridian Fds-Contr.Val.Fd Act. Nom. I1 EUR Acc. oN	ANT		2.391	2.391	0	EUR	208,2700	497.973,57	6,50
LU0570871706	Threadneedle(Lux) Eurp Sm Cos Ab Alp IE	ANT		4.101	4.101	0	EUR	69,0866	283.324,15	3,70
LU2596602974	GOLD.SA.Fds.Gl.Fut.Ec.Se.Eq.P Act.Nom. I USD Acc. oN	ANT		24.293	24.293	0	USD	12,7000	278.712,77	3,64
Summe Wertpapiervermögen							EUR		7.134.135,15	93,10
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR		21.319,84	0,28
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR		21.319,84	0,28
Währungsterminkontrakte							EUR		21.319,84	0,28
FUTURES USD/JPY 09/24		XCME	USD	500.000					21.319,84	0,28
Bankguthaben							EUR		573.479,90	7,48
EUR - Guthaben bei:							EUR		304.906,91	3,98
Bank: National-Bank AG			EUR	925,90					925,90	0,01
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	2.126,74					2.126,74	0,03
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	301.854,27					301.854,27	3,94
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR		268.572,99	3,50
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	48.093,15					51.198,33	0,67
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	4.418,41					5.250,95	0,07
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	234.810,34					212.123,71	2,77
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		3.949,82	0,05
Dividendenansprüche			EUR	2.894,06					2.894,06	0,04
Zinsansprüche			EUR	1.055,76					1.055,76	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR		-69.782,27	-0,91
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-69.782,27					-69.782,27	-0,91
Fondsvermögen							EUR		7.663.102,44	100,00
Anteilwert zaldor Core Portfolio RG N							EUR		113,17	
Anteilwert zaldor Core Portfolio RG X							EUR		113,45	
Umlaufende Anteile zaldor Core Portfolio RG N							STK		37.855,000	
Umlaufende Anteile zaldor Core Portfolio RG X							STK		29.783,430	

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.08.2024

Britisches Pfund	(GBP)	0,841450	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,491550	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,939350	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,106950	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
------	-----------------------------

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				
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	STK	766	766
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. Reg. Shs (Spons.ADRs)/3 IR 10	STK	1.305	1.305
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	STK	430	430
US4612021034	Intuit Inc.	STK	58	58
CH0013841017	Lonza Group AG	STK	148	148
US5801351017	McDonald's Corp.	STK	174	174
US68389X1054	Oracle Corp.	STK	309	309
Verzinsliche Wertpapiere				
XS1075371986	2.1250% Korea, Republik EO-Bonds 14/24	EUR	100	100
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
DE000A0Q2SF3	ATHENA UI Inhaber-Anteile Anteilklasse I	ANT	1.310	1.310
IE00BL0BMZ89	VanEck Mstr Gl. Moat UC.ETF Registered Shares A o.N.	ANT	16.348	16.348

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			1.207
Nasdaq-100 Index				
S&P 500 Index				
STXE 600 Index (Price) (EUR))				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			25.781
S&P 500 Index)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) ZALDOR CORE PORTFOLIO RG N

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.09.2023 BIS 31.08.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		126,86
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		23.459,98
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		33,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.254,61
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		20.463,33
6. Erträge aus Investmentanteilen		12.634,19
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-4.122,20
8. Sonstige Erträge		351,93
Summe der Erträge		54.201,71
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-53,54
2. Verwaltungsvergütung		-92.553,31
a) fix	-69.029,45	
b) performanceabhängig	-23.523,86	
3. Verwahrstellenvergütung		-4.322,65
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-5.579,24
5. Sonstige Aufwendungen		-1.634,57
6. Aufwandsausgleich		-13.384,74
Summe der Aufwendungen		-117.528,05
III. Ordentlicher Nettoertrag		-63.326,34
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		86.542,38
2. Realisierte Verluste		-147.968,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-61.426,20
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-124.752,54
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		606.346,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-38.958,44
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		567.388,34
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		442.635,80

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) ZALDOR CORE PORTFOLIO RG X

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.09.2023 BIS 31.08.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		103,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		19.264,38
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		27,29
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		769,44
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		14.983,82
6. Erträge aus Investmentanteilen		10.134,45
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-3.380,65
8. Sonstige Erträge		280,65
Summe der Erträge		42.182,46
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-36,68
2. Verwaltungsvergütung		-62.994,21
a) fix	-44.734,65	
b) performanceabhängig	-18.259,56	
3. Verwahrstellenvergütung		-3.177,35
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-4.246,27
5. Sonstige Aufwendungen		-1.254,44
6. Aufwandsausgleich		-12.629,62
Summe der Aufwendungen		-84.338,57
III. Ordentlicher Nettoertrag		-42.156,11
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		69.202,61
2. Realisierte Verluste		-117.529,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-48.327,12
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-90.483,23
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		475.180,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-30.725,21
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		444.455,08
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		353.971,85

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS ZALDOR CORE PORTFOLIO RG N

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.09.2023)		0,00
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.839.438,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.890.241,18	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-50.802,62	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.143,67
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		442.635,80
davon nicht realisierte Gewinne	606.346,78	
davon nicht realisierte Verluste	-38.958,44	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2024)		4.284.218,03

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS ZALDOR CORE PORTFOLIO RG X

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.09.2023)		0,00
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.022.321,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.023.710,69	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.388,79	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.590,66
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		353.971,85
davon nicht realisierte Gewinne	475.180,29	
davon nicht realisierte Verluste	-30.725,21	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2024)		3.378.884,41

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS ZALDOR CORE PORTFOLIO RG N ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	23.216,04	0,61
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-124.752,54	-3,30
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	147.968,58	3,91
II. Wiederanlage	23.216,04	0,61

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS ZALDOR CORE PORTFOLIO RG X ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	27.046,50	0,91
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-90.483,23	-3,04
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	117.529,73	3,95
II. Wiederanlage	27.046,50	0,91

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE ZALDOR CORE PORTFOLIO RG N

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
Auflegung 01.09.2023	100,00	100,00
2024	4.284.218,03	113,17

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE ZALDOR CORE PORTFOLIO RG X

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
Auflegung 01.09.2023	100,00	100,00
2024	3.378.884,41	113,45

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	312.660,92
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
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)		
MSCI - World Index		45,00%
United States - Nasdaq 100 Index		40,00%
Bloomberg Commodity Index		15,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,00%
größter potenzieller Risikobetrag		1,54%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,04%
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		1,07

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 zaldor Core Portfolio RG N	EUR	113,17
Anteilwert zaldor Core Portfolio RG X	EUR	113,45
Umlaufende Anteile zaldor Core Portfolio RG N	STK	37.855,000
Umlaufende Anteile zaldor Core Portfolio RG X	STK	29.783,430

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	zaldor Core Portfolio RG N	zaldor Core Portfolio RG X
ISIN	DE000A3D75G7	DE000A3D75H5
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	01.09.2023	01.09.2023
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	1,9100% p.a.	1,6600% p.a.
Ausgabeaufschlag	2,00%	4,00%
Mindestanlagevolumen	0	0

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 ZALDOR CORE PORTFOLIO RG N

Performanceabhängige Vergütung	0,65 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,58 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE ZALDOR CORE PORTFOLIO RG X

Performanceabhängige Vergütung	0,68 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,33 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der veröffentlichten Gesamtkostenquote) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.09.2023 BIS 31.08.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	64.286.543,09
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	64.074.446,57
Relativ in %	99,67 %

Transaktionskosten: 15.260,14 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 in der Anteilklasse zaldor Core Portfolio RG X sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt in der Anteilklasse zaldor Core Portfolio RG N keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A2DMV73	ACATIS AI Global Equities Inhaber-Anteilsklasse B ¹⁾	0,73
DE000A0Q2SF3	ATHENA UI Inhaber-Anteile Anteilklasse I ¹⁾	0,30
DE000A2QCX37	ATHENA UI V ¹⁾	0,15
LU0378818131	db x-tr.II GL GOV.BD U.ETF(DR) Inhaber-Anteile 1C o.N. ¹⁾	0,15
LU0346389348	Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares Y Acc. EUR o.N. ¹⁾	0,80
DE000A2PYP08	Gamma Plus Inhaber-Anteile I ¹⁾	1,00
LU2596602974	GOLD.SA.Fds.GI.Fut.Ec.Se.Eq.P Act.Nom. I USD Acc. oN ¹⁾	0,75
LU1670718565	M&G(L)IF1-M&G(L)Sh.Dat.Corp.Bd Act. Nom. EUR C Dis. oN ¹⁾	0,25
LU0294851513	MEDICAL - MEDICAL BioHealth ¹⁾	0,86
LU1985812830	MFS Meridian Fds-Contr.Val.Fd Act. Nom. I1 EUR Acc. oN ¹⁾	0,70
LU0570871706	Threadneedle(Lux) Eurp Sm Cos Ab Alp IE ¹⁾	0,75
IE00BL0BMZ89	VanEck Mstr GI. Moat UC.ETF Registered Shares A o.N. ¹⁾	0,52

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

zaldor Core Portfolio RG N

Sonstige Erträge

Erträge aus Kick-Back-Zahlungen	EUR	351,93
---------------------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Kosten BaFin	EUR	1.464,35
--------------	-----	----------

zaldor Core Portfolio RG X

Sonstige Erträge

Erträge aus Kick-Back-Zahlungen	EUR	280,65
---------------------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Kosten BaFin	EUR	1.111,65
--------------	-----	----------

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 FESTGELEGTEN 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 Signal Iduna Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Signal Iduna Asset Management GmbH	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	11.050.964,00
davon feste Vergütung	EUR	10.193.472,00
davon variable Vergütung	EUR	857.492,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		124

Das Auslagerungsunternehmen hat die Informationen selbst veröffentlicht. Die Signal Iduna Asset Management GmbH war bis zum 31. März 2024 als externer Portfoliomanager des Fonds tätig.

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

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

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

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, 26. November 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 zaldor Core Portfolio RG – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2023 bis zum 31. August 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2023 bis zum 31. August 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 27.11.2024

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

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 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