

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Global Balanced Opportunity Fund

31. Mai 2024

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Global Balanced Opportunity Fund	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	17
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	22
Allgemeine Angaben	25

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Global Balanced Opportunity Fund

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 - Global Balanced Opportunity Fund für das Geschäftsjahr vom 01.06.2023 bis 31.05.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt als Anlageziel einen Wertzuwachs an. Das Sondervermögen ist ein vermögensverwaltender Fonds. Die Zusammensetzung des Sondervermögens basiert auf einer flexiblen und ausgewogenen Anlagestrategie, welche sowohl die aktuelle Marktsituation als auch künftige Entwicklungen berücksichtigt und darauf ausgerichtet ist, über einen mittel- bis langfristigen Zeitraum und unter Berücksichtigung des Anlagerisikos, eine positive Rendite zu erwirtschaften. Der Fonds strebt an, überwiegend in Aktien und in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere zu investieren. Darüber hinaus investiert der Fonds im Rahmen der für den der OGAW Richtlinie entsprechenden zulässigen Instrumente auch in Zertifikate. Bei den Anlagen in Renten liegt ein besonderer Fokus auf Familien und Inhaber geführten Unternehmen.

Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der Besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

- Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere - vollständig
- Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Papiere sind - max. 75 %
- Geldmarktinstrumente - max. 75 %
- Bankguthaben - max. 75 %
- Anteilen an in- oder ausländischen Investmentvermögen - max. 10 %

Zielfonds werden ohne gesonderten regionalen Schwerpunkt erworben. Derivate dürfen zu Absicherungs- und Spekulationszwecken erworben werden.

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.

Portfoliostruktur per 31.05.2023 *)



Portfoliostruktur per 31.05.2024 *)



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

Der Berichtszeitraum war zunächst noch geprägt von hohen Inflationsraten und gestiegenen Zinsen als Folge des Kriegs zwischen Russland und der Ukraine. Ab Herbst 2023 setzte ein spürbarer Rückgang der Inflationszahlen ein, was zur Folge hatte, dass auch die Kapitalmarktzinsen rückläufig waren. Im Zuge des eskalierenden Nah-Ost Konflikts zwischen der Hamas und Israel kam es im Oktober 2023 zu einer Korrektur an den Aktienmärkten. In diesem Umfeld wurde die Aktienquote des Fonds von etwa 70% zu Beginn der Berichtsperiode auf über 85% im Herbst erhöht und lag anschließend bis zum Ende des Geschäftsjahres in einer Bandbreite zwischen 80% und knapp 90%. Durch die hohe Aktienquote profitierte der Fonds von der Rally an den Aktienmärkten, welche Anfang November 2023 einsetzte und bis zum Ende des Berichtszeitraums anhielt. Bei den Aktienkäufen standen erneut Werte aus Deutschland und der weiteren Eurozone im Vordergrund. Allerdings wurde auch selektiv in US-Werte investiert. Der Anteil an deutschen, börsennotierten

Immobilienwerten wurde ausgebaut. Im Gegenzug zur Erhöhung bei Aktien wurde die Quote von Anleihen auf unter 15% reduziert, die Liquidität betrug in der Regel unter 5%.

Im Berichtszeitraum kam es zu einem Ausfall bei dem Schuldner „Euroboden GmbH“, einem Projektentwickler für Immobilien. Der Fonds hält eine Anleihe mit Fälligkeit November 2025. Zum aktuellen Zeitpunkt befindet sich das Unternehmen in einem Insolvenzverfahren.

Auf Investments in Derivate wurde verzichtet.

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

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 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.

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.

Währungsrisiko Zielfonds

Die Zielfonds können in Fremdwährung aufgelegt worden sein bzw. in entsprechenden Fremdwährungen investieren. Ferner legen in Euro notierte Zielfonds ganz oder teilweise in Ländern außerhalb des Euroraums an. Das Währungsrisiko soll durch eine Diversifizierung gesteuert und begrenzt werden.

Liquiditätsrisiken Aktien

Das Sondervermögen ist breit gestreut und zu einem Teil in Aktien investiert. Die Aktien weisen zumeist eine hohe Marktkapitalisierung auf und werden in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt. Daher ist davon auszugehen, dass für diese Anlagen jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Allerdings gibt es auch Anlagen in Aktien von Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung („Small- & Mid-Caps“); bei diesen Werten kann es zu eingeschränkter Liquidität im Falle eines Verkaufs kommen.

Liquiditätsrisiken 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.

Liquiditätsrisiken Zielfonds

Der Fonds investiert einen Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, 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 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 sowie Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Renten trugen zu den realisierten Gewinnen und Verlusten nur einen kleinen Teil bei.

Sonstige Hinweise

Das Fondsvermögen setzt sich zusammen aus 4,33% von Aktien der FCR Immobilien AG, 0,87% der FCR Immobilien AG Anleihe v. 20/25 sowie 0,85% FCR Immobilien AG Anleihe v. 24/28. Der Fondsberater Value Capital Invest GmbH ist Tochtergesellschaft der RAT Asset and Trading GmbH. Diese hält gleichzeitig 49,8% des Stammkapitals der FCR Immobilien GmbH.

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

Das Portfoliomanagement für den Global Balanced Opportunity Fund obliegt, nach Beendigung des Auslagerungsvertrages mit der Signal Iduna Asset Management GmbH zum 31.03.2024, der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Als Fondsberater fungiert die Value Capital Invest GmbH, Pullach im Isartal, unter dem Haftungsdach der BN & Partners Capital AG.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	13.319.992,95	100,16
1. Aktien	11.682.322,26	87,84
2. Anleihen	808.550,39	6,08
3. Investmentanteile	549.832,00	4,13
4. Bankguthaben	168.489,21	1,27
5. Sonstige Vermögensgegenstände	110.799,09	0,83
II. Verbindlichkeiten	-20.845,84	-0,16
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-20.845,84	-0,16
III. Fondsvermögen	EUR 13.299.147,11	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 Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	10.444.218,32	78,53
Aktien								EUR	10.444.218,32	78,53
CH0012005267	Novartis AG		STK	3.900	600	0	CHF	91,2300	363.150,80	2,73
DE0008404005	Allianz SE		STK	1.050	0	400	EUR	265,7000	278.985,00	2,10
LU1673108939	Aroundtown		STK	400.000	330.000	90.000	EUR	2,1270	850.800,00	6,40
FR000120628	AXA S.A.		STK	8.000	0	3.000	EUR	33,0800	264.640,00	1,99
DE000BASF111	BASF SE		STK	8.000	2.200	0	EUR	48,0800	384.640,00	2,89
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	3.650	0	900	EUR	92,6000	337.990,00	2,54
DE000A1X3XX4	Branicks Group AG Namens-Aktien o.N.		STK	199.909	199.909	0	EUR	2,5450	508.768,41	3,83
DE000A14KRD3	Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	237.996	223.996	0	EUR	3,1000	737.787,60	5,55
DE0008232125	Deutsche Lufthansa		STK	45.000	45.000	0	EUR	6,3220	284.490,00	2,14
DE0005552004	Deutsche Post AG		STK	9.900	0	2.600	EUR	38,3900	380.061,00	2,86
IT0003128367	ENEL S.p.A.		STK	40.000	0	0	EUR	6,6200	264.800,00	1,99
IT0003132476	ENI S.p.A.		STK	26.200	6.700	6.500	EUR	14,3680	376.441,60	2,83
DE000A1YC913	FCR Immobilien AG Namens-Aktien o.N.		STK	59.000	41.004	0	EUR	9,7500	575.250,00	4,33
DE000HLAG475	Hapag-Lloyd AG		STK	3.000	3.000	0	EUR	172,0000	516.000,00	3,88
FR000121485	Kering S.A.		STK	1.100	360	0	EUR	320,6000	352.660,00	2,65
DE000LEG1110	LEG Immobilien		STK	7.200	0	2.300	EUR	81,5000	586.800,00	4,41
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG		STK	600	0	450	EUR	454,6000	272.760,00	2,05
BE0003810273	Proximus S.A.		STK	14.000	0	0	EUR	7,2550	101.570,00	0,76
DE0007231334	Sixt Vz.		STK	1.500	1.500	0	EUR	59,0000	88.500,00	0,67
FR000120271	TotalEnergies SE		STK	3.500	0	0	EUR	65,3100	228.585,00	1,72
DE0007501009	TTL Beteiligungs-u.Grundbes.AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	39.697	0	0	EUR	0,9450	37.513,67	0,28
FR0000051807	Téléperformance S.A.		STK	2.400	2.400	0	EUR	102,8000	246.720,00	1,86
DE0007664039	Volkswagen Vorzugsaktien		STK	5.900	3.200	800	EUR	114,5000	675.550,00	5,08
DE000A1ML7J1	Vonovia SE		STK	25.000	4.126	8.126	EUR	28,2100	705.250,00	5,30
DE000WCH8881	Wacker Chemie		STK	1.500	0	0	EUR	102,7000	154.050,00	1,16
US1667641005	Chevron Corp.		STK	2.450	1.800	650	USD	158,2600	357.674,46	2,69
US17275R1023	Cisco Systems Inc.		STK	8.800	8.800	0	USD	46,1200	374.388,64	2,82
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.		STK	2.400	5.000	5.200	USD	62,5100	138.392,14	1,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	2.046.654,33	15,39
Aktien								EUR	1.238.103,94	9,31
DE000A32VN59	Solutiance AG Namens-Aktien o.N.		STK	454.229	182.500	100.771	EUR	2,4800	1.126.487,92	8,47
DE0005570808	UmweltBank AG		STK	16.083	0	0	EUR	6,9400	111.616,02	0,84
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	808.550,39	6,08
DE000A3H2UH3	0.0000% Deutsche Lichtmiete AG Inh.Schv. v.2021(2022/2027)		EUR	600	0	0	%	2,1250	12.750,00	0,10

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			
DE000A383BH3	10.0000% Groß & Partner Grundst. GmbH IHS v. 2024 (2026/2028)		EUR	110	200	90	%	100,0000	110.000,00	0,83
DE000A254TQ9	4.2500% FCR Immobilien AG Anleihe v. 20/25		EUR	119	0	131	%	97,5000	116.025,00	0,87
DE000A289EM6	5.5000% Euroboden GmbH Inh.-Schv. v.2020(2023/2025)		EUR	550	0	0	%	8,7750	48.262,50	0,36
DE000A3H2TV6	5.5000% Noratis AG Inh.-Schv. v. 2020(2023/2025)		EUR	76	0	0	%	88,0515	66.919,14	0,50
DE000A289YC5	5.5000% PANDION AG IHS v. 2021(2023/2026)		EUR	200	0	0	%	88,5640	177.128,00	1,33
DE000A2GSWY7	6.5000% TERRAGON AG Anleihe v.2019(2022/2024)		EUR	100	0	0	%	4,2000	4.200,00	0,03
DE000A352AX7	7.2500% FCR Immobilien AG Anleihe v. 2023(2028)		EUR	114	502	388	%	98,9850	112.842,90	0,85
DE000A254NF5	7.5000% Veganz Group AG IHS v.2020(2023/2025)		EUR	307	0	0	%	52,2550	160.422,85	1,21
Investmentanteile								EUR	549.832,00	4,13
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	549.832,00	4,13
LI1194733823	Creating Alpha Fd-German Cham. Inh.-Ant. EUR Acc. oN		ANT	2.000	2.000	0	EUR	105,6300	211.260,00	1,59
DE000A3ERMH8	K&K - Wachstum & Innovation Inhaber-Anteile I		ANT	2.600	2.600	0	EUR	130,2200	338.572,00	2,55
Summe Wertpapiervermögen								EUR	13.040.704,65	98,06
Bankguthaben								EUR	168.489,21	1,27
EUR - Guthaben bei:								EUR	111.340,41	0,84
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	111.340,41					111.340,41	0,84
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								EUR	9.107,90	0,07
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NOK	103.921,64					9.107,90	0,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								EUR	48.040,90	0,36
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	600,75					613,17	0,00
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	924,79					1.086,65	0,01
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	50.236,05					46.341,08	0,35
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	110.799,09	0,83
Dividendenansprüche			EUR	97.394,61					97.394,61	0,73
Zinsansprüche			EUR	13.404,48					13.404,48	0,10
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-20.845,84	-0,16
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-20.845,84					-20.845,84	-0,16
Fondsvermögen								EUR	13.299.147,11	100,00
Anteilwert Global Balanced Opportunity Fund I								EUR	101,30	

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⁾
	Anteilwert Global Balanced Opportunity Fund R						EUR	100,01	
	Umlaufende Anteile Global Balanced Opportunity Fund I						STK	99.063,000	
	Umlaufende Anteile Global Balanced Opportunity Fund R						STK	32.636,000	

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 31.05.2024		
Britisches Pfund	(GBP)	0,851050	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,410050	=	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				
GB0002875804	British American Tobacco	STK	7.400	7.400
DE0005407407	CeoTronics AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.315	3.315
DE0005140008	Deutsche Bank AG	STK	15.000	15.000
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	0	1.300
AT0000743059	OMV AG	STK	3.000	3.000
CH1243598427	Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	STK	660	660
FR0000120578	Sanofi S.A.	STK	0	1.300
DE0007164600	SAP SE	STK	0	2.500
DE0007231326	Sixt	STK	0	2.200
NO0010063308	Telenor	STK	7.200	14.000
Verzinsliche Wertpapiere				
DE0001104859	0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	EUR	0	600
DE0001104867	0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	EUR	0	500
XS2338167104	5.2500% BK LC Lux Finco 1 S.à r.l. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	EUR	0	200
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
NO0011129496	4.7500% TEMPTON Personaldienst. GmbH EO-Bonds v.21(23/26)	EUR	0	150
DE000A254N04	5.0000% Groß & Partner Grundst. GmbH IHS v. 2020 (2023/2025)	EUR	0	200
DE000A2TSB16	5.2500% FCR Immobilien AG Anleihe v. 19/24	EUR	0	420
DE000A352AY5	5.2500% FCR Immobilien AG z.Umtausch eing.Anl.v.19(24)	EUR	302	302
Nicht notierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
DE000A351V63	5.0000% Groß & Partner Grundst. GmbH z.Umtausch eing.Anl. 20(23/25)	EUR	200	200

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) GLOBAL BALANCED OPPORTUNITY FUND I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.06.2023 BIS 31.05.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		123.097,70
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		115.053,42
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		59.274,61
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		6.661,25
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		8.919,61
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-11.860,92
7. Sonstige Erträge		30,09
Summe der Erträge		301.175,76
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-97,68
2. Verwaltungsvergütung		-92.699,63
a) fix	-92.699,63	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-10.834,30
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-8.847,91
5. Sonstige Aufwendungen		-3.969,90
6. Aufwandsausgleich		12.805,94
Summe der Aufwendungen		-103.643,48
III. Ordentlicher Nettoertrag		197.532,28
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		497.173,69
2. Realisierte Verluste		-122.361,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		374.812,15
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		572.344,43
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		689.536,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		7.658,98
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		697.195,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.269.539,83

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) GLOBAL BALANCED OPPORTUNITY FUND R

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.06.2023 BIS 31.05.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		49.592,82
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		33.993,34
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		15.250,34
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.594,16
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.296,70
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-3.331,32
7. Sonstige Erträge		7,33
Summe der Erträge		99.403,37
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-25,30
2. Verwaltungsvergütung		-26.218,78
a) fix	-26.218,78	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-2.206,89
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-2.286,64
5. Sonstige Aufwendungen		-737,97
6. Aufwandsausgleich		-13.556,55
Summe der Aufwendungen		-45.032,13
III. Ordentlicher Nettoertrag		54.371,24
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		163.015,68
2. Realisierte Verluste		-44.109,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		118.906,59
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		173.277,83
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		442.446,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-251.876,60
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		190.569,67
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		363.847,50

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS GLOBAL BALANCED OPPORTUNITY FUND I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.06.2023)		9.317.328,54
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-645.316,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.373.536,08	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.018.852,43	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		93.524,08
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.269.539,83
davon nicht realisierte Gewinne	689.536,42	
davon nicht realisierte Verluste	7.658,98	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.05.2024)		10.035.076,10

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS GLOBAL BALANCED OPPORTUNITY FUND R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.06.2023)		1.757.223,51
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.179.437,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.188.748,53	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-9.311,18	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-36.437,35
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		363.847,50
davon nicht realisierte Gewinne	442.446,27	
davon nicht realisierte Verluste	-251.876,60	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.05.2024)		3.264.071,01

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS GLOBAL BALANCED OPPORTUNITY FUND I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.728.719,73	17,45
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.034.013,76	10,44
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	572.344,43	5,78
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	122.361,54	1,24
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-1.728.719,73	-17,45
1. Der Wiederanlage zugeführt	-223.458,31	-2,26
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.505.261,42	-15,19
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS GLOBAL BALANCED OPPORTUNITY FUND R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	524.078,85	16,06
1. Vortrag aus dem Vorjahr	306.691,93	9,40
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	173.277,83	5,31
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	44.109,09	1,35
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-524.078,84	-16,06
1. Der Wiederanlage zugeführt	-34.468,19	-1,06
2. Vortrag auf neue Rechnung	-489.610,65	-15,00
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE GLOBAL BALANCED OPPORTUNITY FUND I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	10.035.076,10	101,30
2023	9.317.328,54	88,21
2022	6.591.100,74	90,17
(Auflegung 01.06.2021)	400.100,00	100,00

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE GLOBAL BALANCED OPPORTUNITY FUND R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	3.264.071,01	100,01
2023	1.757.223,51	87,45
2022	906.439,77	89,80
(Auflegung 01.06.2021)	100.100,00	100,00

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 %)		98,06
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 Global Balanced Opportunity Fund I	EUR	101,30
Anteilwert Global Balanced Opportunity Fund R	EUR	100,01
Umlaufende Anteile Global Balanced Opportunity Fund I	STK	99.063,000
Umlaufende Anteile Global Balanced Opportunity Fund R	STK	32.636,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Global Balanced Opportunity Fund I	Global Balanced Opportunity Fund R
ISIN	DE000A2P3XW5	DE000A2P3XX3
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	01.06.2021	01.06.2021
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,90% p.a.	1,25% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	1,5%
Mindestanlagevolumen	100.000	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 GLOBAL BALANCED OPPORTUNITY FUND I

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,13 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE GLOBAL BALANCED OPPORTUNITY FUND R

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,50 %

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	12.299.291,13
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %

Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Transaktionskosten: 13.316,72 EUR

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Global Balanced Opportunity Fund I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Global Balanced Opportunity Fund R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LI1194733823	Creating Alpha Fd-German Cham. Inh.-Ant. EUR Acc. oN ¹⁾	0,80
DE000A3ERMH8	K&K - Wachstum & Innovation Inhaber-Anteile I ¹⁾	1,16

¹⁾ Ausgabebauschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Global Balanced Opportunity Fund I

Sonstige Erträge

Auflösung von Rückstellungen	EUR	30,09
------------------------------	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	1.408,52
Kosten Quellensteuerbefreiung	EUR	784,72

Global Balanced Opportunity Fund R

Sonstige Erträge

Auflösung von Rückstellungen	EUR	7,33
------------------------------	-----	------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	255,02
Kosten Quellensteuerbefreiung	EUR	240,75

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

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung umfasst den Aufwandsposten Personalaufwendungen ohne soziale Abgaben des letzten im Unternehmensregister veröffentlichten Jahresabschlusses. 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, 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 Global Balanced Opportunity Fund – 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

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstr. 24
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 673,200 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 28,914 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