

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

P&K Balance

30. November 2025

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht P&K Balance	4
Vermögensübersicht	10
Vermögensaufstellung	11
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	23
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	29
Allgemeine Angaben	32

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

P&K Balance

in der Zeit vom 01.12.2024 bis 30.11.2025.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht des P&K Balance im Zeitraum vom 01.12.2024 - 30.11.2025

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die langfristige Erwirtschaftung eines nachhaltigen Wertzuwachses in der Fondswährung. Um dies zu erreichen investiert der Fonds in Aktien (weltweit), Anleihen (weltweit) und Investmentfonds (bis zu max. 10 % des Fondsvermögens). Grundlage der Investitionen ist dabei ein systematischer Analyseprozess, der es ermöglichen soll, frühzeitig aussichtsreiche Positionen zu identifizieren, um diese zeitnah in den Fonds mit aufzunehmen. Investitionen werden grundsätzlich nur in Erwartung einer positiven Wertentwicklung vorgenommen.

Die Fondszusammensetzung wird regelmäßig überwacht, um schnellstmöglich Anpassungen auf veränderte Marktgegebenheiten und -einschätzungen umzusetzen.

Dem Risiko von großen Abwärtsbewegungen des Gesamtmarktes begegnet das Fondsmanagement mit der aktiven Steuerung der Investitionsquote. Zusätzlich sollen durch konsequent breite Streuung mögliche Verlustrisiken aus Einzelwerten reduziert werden.

Das Fondsmanagement ist ausgelagert an die Pruschke & Kalm GmbH.

Das Fondsmanagement darf für den Fonds Derivatgeschäfte zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen, d.h. auch zu spekulativen Zwecken, einsetzen.

Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z.B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Die Gesellschaft ist berechtigt, im Rahmen der Anlagebedingungen die tatsächliche Anlagestrategie jederzeit ohne vorherige Information an die Anleger zu ändern. Die Erträge verbleiben im Fonds und erhöhen den Wert der Anteile.

Die Anleger können von der Kapitalverwaltungsgesellschaft grundsätzlich börsentäglich die Rücknahme der Anteile verlangen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft

kann jedoch die Rücknahme aussetzen, wenn außergewöhnliche Umstände dies unter Berücksichtigung der Anlegerinteressen erforderlich erscheinen lassen.

Empfehlung: Dieser Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von 5 Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen wollen.

Fondskapital

Im abgeschlossenen Geschäftsjahr entwickelte sich das Fondskapital negativ. Der Nettomittelfluss betrug knapp -1.385 T€. Das Fondsvolumen reduzierte sich auf 21,28 Mio. EUR, was einem Rückgang von 8,63 % entspricht.

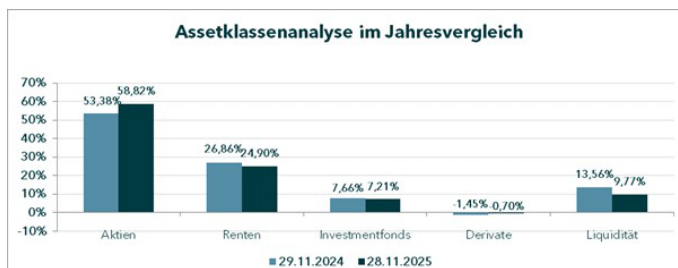
Tätigkeitsbericht

Das abgelaufene Geschäftsjahr war einmal mehr von einem herausfordernden Umfeld geprägt. Zu den bereits aus dem Vorjahr bekannten geopolitischen Konflikten kamen, nach der Präsidentschaftswahl in den USA, nun noch Befürchtungen bezüglich der protektionistischen Agenda des neuen US-Präsidenten und der damit einhergehenden Zollpolitik hinzu. Auch wenn die langfristigen Auswirkungen noch nicht abzuschätzen sind, führte die Veröffentlichung der geplanten Strafzölle im April zu massiven Marktverwerfungen. Aufgrund von Zinssenkungsfantasie und stabilen Unternehmensergebnissen, insbesondere im Technologiesektor, konnten sich die Aktienmärkte im weiteren Verlauf deutlich erholen. Der Technologiesektor konnte auch im P&K Balance einen deutlichen Renditebeitrag leisten. Allerdings reichte dies nicht aus, um den negativen Beitrag aus den Absicherungspositionen im DAX- und S+P500-Future zu kompensieren. Auch die Währungsentwicklung war im abgelaufenen Geschäftsjahr nicht hilfreich. Nur Schweizer Franken und Schwedische Krone konnten leicht positive Beiträge liefern, während sich die Dollarabwertung zum EURO gegenüber dem Vorjahr sogar nochmal verstärkte. Selbst die Erhöhung der diesbezüglich eingegangenen Teilabsicherung konnte die Entwicklung nur abmildern.

Kennzahlen per 30.11.2025	Anteilklasse R	Anteilklasse I
Wertentwicklung	-2,38 %	-1,91 %
Volatilität	4,56 %	4,58 %
Fondspreis zum Stichtag	58,27 €	49,96 €
Niedrigster Preis	56,05 €	47,92 €
Höchster Preis	59,69 €	51,94 €
Max. Kursrückgang	-6,10 %	-5,91 %

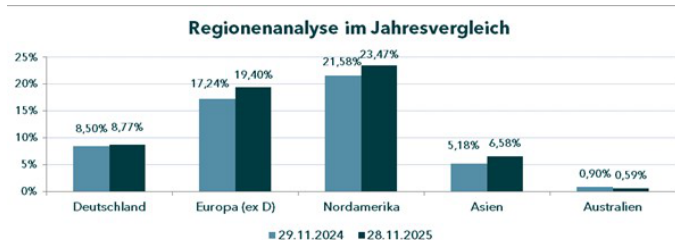
Portfoliostruktur

Das Gesamtportfolio bestand zum Stichtag aus insgesamt 142 Positionen, was einer Reduzierung um 18 Positionen entspricht. Der Investitionsgrad zum Ende des Geschäftsjahres hat sich mit insgesamt 90,75 % gegenüber dem Stand des Vorjahres (87,56 %) signifikant erhöht, was auf den deutlichen Volumenrückgang im Fondsvermögen zurückzuführen ist.

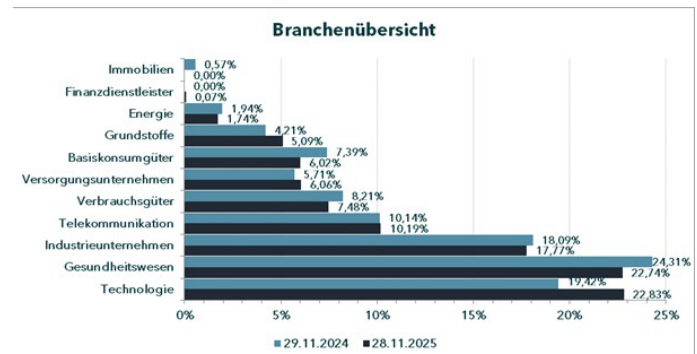


Aktien

Der Aktienanteil bestand zum Stichtag aus 95 Positionen (Vj. 99). Weiterhin ist mehr als die Hälfte des Fondsvermögens im Aktiensegment investiert.

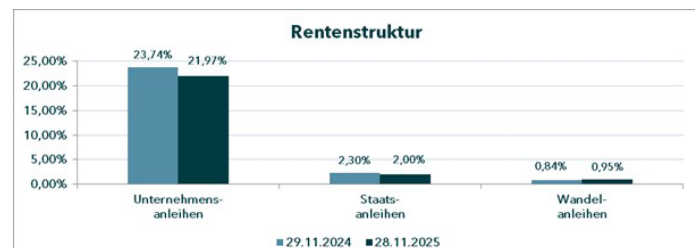
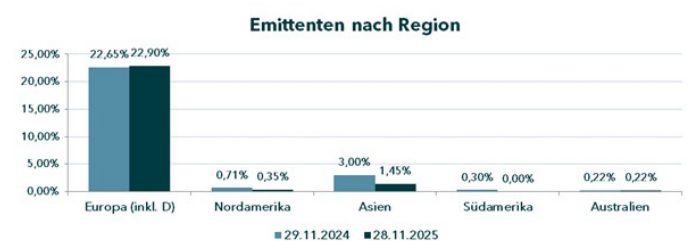


Die Einzeltitel sind in 11 unterschiedliche Branchen investiert. Die Anteile haben sich gegenüber dem Vorjahr kaum verändert. Die prozentuale Verteilung bezieht sich auf den Aktienanteil.



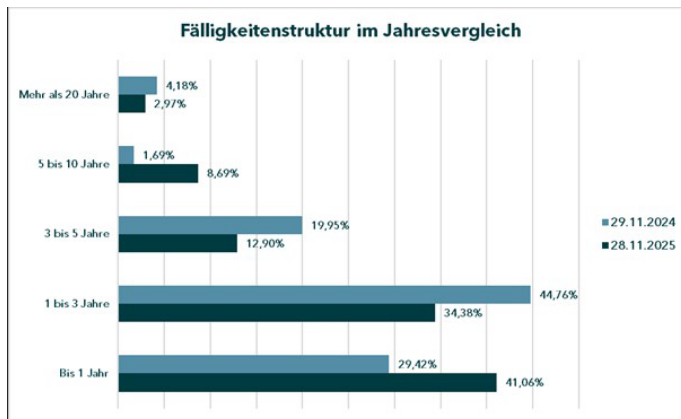
Renten

Der Rentenanteil bestand zum Stichtag aus 35 Positionen (Vj. 46). Der Rückgang resultiert hauptsächlich aus Fälligkeiten, welche nicht vollumfänglich durch Neukäufe kompensiert wurden. Den mit Abstand größten Anteil bilden weiterhin europäische Unternehmensanleihen.



Die Duration des Rentenportfolios hat sich zum Vorjahreszeitraum leicht reduziert und liegt zum Berichtsstichtag nun bei 4,27 nach 4,57 im Vorjahreszeitraum. Die durchschnittliche Verzinsung erhöhte sich leicht von 3,57 % auf 4,02 %. Die Rendite auf Fälligkeit erhöhte sich ebenfalls auf 3,97 % von 3,33 %. Im Vergleich zum Vorjahreszeitraum liegen die Fälligkeiten in Summe mit knapp 90 % im Bereich bis 5 Jahre. Deutlich ist aller-

dings die Laufzeitenverschiebung in den Bereich bis 1 Jahr. Die gemachten Angaben beziehen sich auf den Rentenanteil.



Investmentfonds

Im Berichtszeitraum wurden zwei Rentenfonds neu in das Portfolio aufgenommen und der Geldmarktfonds veräußert. Aktuell werden im Sondervermögen Anteile an sechs Investmentfonds gehalten.



Derivate

Zum Ende des Geschäftsjahres bestanden 2 offene Options-Positionen.

Call -12 Novo-Nordisk AS 19.12.2025 Basis 400 DKK

Put -10 Henkel AG 19.12.2025 Basis 72 €

Die Short-Call Position dient der Einstandswert-Reduzierung aufgrund der erhaltenen Prämie. Diese bietet zusätzlich einen begrenzten Ausgleich bei rückläufigen Aktienkursen. Das Risiko ist auf den Nichterhalt möglicher Gewinne über den Basispreis hinaus beschränkt.

Die Short-Put-Position beinhaltet Ende des Geschäftsjahres ein Gesamtrisiko von 72 TEUR oder 0,34 % des

Fondsvermögens, was sowohl in Bezug auf das Gewicht der Einzelposition als auch auf den Gesamtanteil des Aktienexposures innerhalb des Risikobudgets liegt.

Im DAX-Future war zum Ende des Geschäftsjahres eine Short-Position im Bestand. Diese Position wurde weiterhin ausschließlich zur Portfolioabsicherung genutzt.

-11 FDAX 12/25 Opening bei 23.548,50 Punkten

Zusätzlich war eine Short-Position im E-Mini S&P 500 Future im Bestand. Auch diese Position dient ausschließlich der Absicherung, insbesondere natürlich des Nordamerika-Engagements.

-3 E-Mini S&P 500 Future 12/25 Opening bei 6.667,90 Punkten

Zum Stichtag 30.11.2025 wurden die beiden bestehenden Aktien-Future Positionen (FDAX und E Mini S&P 500) mit einem Kontraktwert von insgesamt -7.431.687,96€ bewertet. Der negative Kontraktwert führt zu einer rechnerischen Reduzierung der Aktienquote von ursprünglich 58,82% auf 23,90%. Dies entspricht einer pro forma Reduzierung um 34,92%.

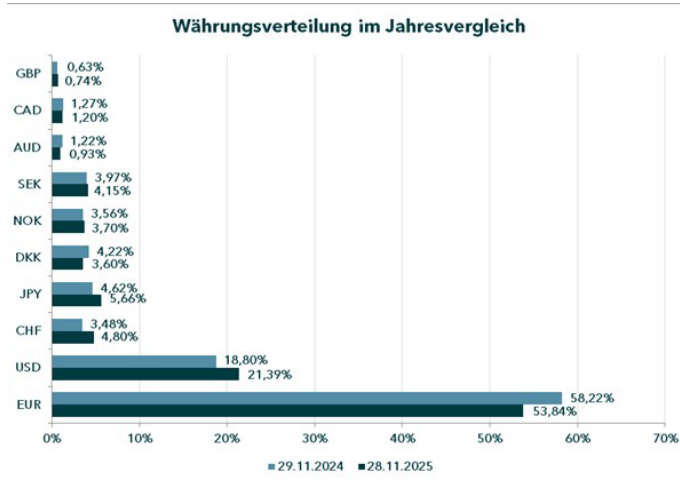
Darüber hinaus befand sich zum Ende des Geschäftsjahres eine Long-Position mit insgesamt 21 Kontrakten im Euro FX Futures im Bestand. Diese Position dient der Reduzierung des US-Dollar-Anteils und somit der Absicherung von Wechselkursrisiken. Die genauen Auswirkungen werden im Punkt „Währungen im Gesamtportfolio“ dargestellt.

14 Euro FX Future 12/25 Opening bei 1,18021 \$

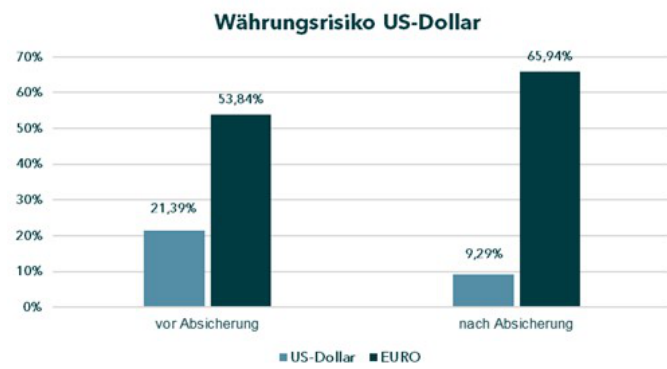
7 Euro FX Future 12/25 Opening bei 1,19145 \$

Währungen im Gesamtportfolio

Der EURO stellt weiterhin den größten Anteil am Gesamtfondsvermögen. Gegenüber dem Vorjahreszeitraum hat sich sein Anteil, zu Gunsten von US-Dollar, Schweizer Franken und Japanischen Yen, reduziert. Alle anderen Währungsanteile blieben nahezu unverändert.



Da der US-Dollar innerhalb des Portfolios weiter das größte Einzelwährungsrisiko darstellt, wurde über die Terminbörse der Anteil durch entsprechende Währungsfuture-Kontrakte zu Gunsten des EURO reduziert.



Veräußerungsergebnis

Für den Berichtszeitraum betrug das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des P&K Balance R -661.962,71 €. Realisierten Gewinnen von 928.704,25 € standen realisierte Verluste in Höhe von -1.590.666,96 € gegenüber. Für den P&K Balance I betrug das Veräußerungsergebnis -152.501,25 €. Hier standen realisierten Gewinnen von 192.518,12 € realisierte Verluste von -345.019,37 €

Risiken

Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Adressenausfallrisiken:

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.

Währungsrisiken:

Aufgrund der Möglichkeit des Fonds in Währungen zu investieren, unterliegt das Sondervermögen auch Währungsrisiken. Im abgelaufenen Geschäftsjahr lag die Fremdwährungsquote vor Absicherung im Sondervermögen bei 46,16 %. Es wurde eine Währungsabsicherung im US-Dollar vorgenommen. Nach Absicherung reduziert sich die Fremdwährungsquote auf 34,06 %.

Zinsänderungsrisiken:

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.

Liquiditätsrisiken Aktien:

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

Zielfondsrisiken:

Die im Bestand befindlichen Zielfonds unterliegen neben den allgemeinen Marktrisiken auch spezifischen Risiken: Je nach Anlageschwerpunkt können bei Renten-Zielfonds Zinsänderungs- und Adressenausfallrisiken und bei Aktien-Zielfonds Volatilitäts-, Branchen- und Länderrisiken hinzukommen. Darüber hinaus können Währungs- und Liquiditätsrisiken die Wertentwicklung beeinflussen. Die Risiken sollen durch eine diversifizierte Anlage gesteuert und reduziert werden.

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.

Operationelle Risiken:

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen oder Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Bei operationellen Risiken 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. Es waren keine operationellen Risiken im Berichtszeitraum vorhanden.

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, der weiteren Preisentwicklung, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Darüber hinaus können die US-amerikanische Zollpolitik sowie die Gegenmaßnahmen davon betroffener Länder ebenfalls zu erheblichen Auswirkungen für das makroökonomische und geopolitische Umfeld führen. 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 diese Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Sonstige Hinweise

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg.

Das Portfoliomanagement wurde an die Pruschke & Kalm GmbH, Berlin ausgelagert.

Soweit nicht anders angegeben, beziehen sich alle in

diesem Tätigkeitsbericht gemachten Prozentangaben auf das Gesamtfondsvermögen zum Stichtag.

Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	21.324.627,29	100,21
1. Aktien	12.517.966,63	58,82
2. Anleihen	5.219.043,06	24,53
3. Investmentanteile	1.533.450,96	7,21
4. Derivate	-148.896,24	-0,70
5. Bankguthaben	2.111.488,79	9,92
6. Sonstige Vermögensgegenstände	91.574,09	0,43
II. Verbindlichkeiten	-44.601,73	-0,21
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-44.601,73	-0,21
III. Fondsvermögen	EUR 21.280.025,56	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		15.568.529,18	73,16
Aktien						EUR		12.459.826,63	58,55
AU000000CSL8	CSL Ltd.	STK	1.200	0	0	AUD	186,1800	125.903,63	0,59
CA0158571053	Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.	STK	6.600	0	0	CAD	8,5800	34.812,65	0,16
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	STK	1.400	0	0	CAD	131,8200	113.452,80	0,53
CA6665111002	Northland Power Inc.	STK	3.000	0	0	CAD	16,7100	30.817,94	0,14
CH0010570759	Chocoladef. Lindt & Sprüngli	STK	1	0	0	CHF	119.400,0000	127.892,03	0,60
CH0030170408	Geberit AG	STK	440	0	0	CHF	628,2000	296.066,84	1,39
CH0012005267	Novartis AG	STK	2.200	0	0	CHF	104,6400	246.580,98	1,16
CH0012032113	Roche Holding AG Inhaber- Aktien SF 1	STK	600	0	0	CHF	320,4000	205.912,60	0,97
CH0002178181	Stadler Rail AG	STK	6.000	3.000	0	CHF	20,0200	128.663,24	0,60
DK0060448595	Coloplast AS	STK	1.800	0	0	DKK	584,2000	140.791,82	0,66
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B ²⁾	STK	5.300	1.500	0	DKK	310,9000	220.617,49	1,04
DK0060094928	Orsted A/S	STK	13.828	11.628	0	DKK	133,6000	247.348,44	1,16
IS0000000040	Ossur hf. Inhaber-Aktien IK 1	STK	12.000	0	0	DKK	35,1000	56.393,85	0,27
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS	STK	4.800	0	0	DKK	155,4500	99.902,26	0,47
ES0125220311	Acciona	STK	1.100	0	0	EUR	174,2000	191.620,00	0,90
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	STK	2.200	0	0	EUR	53,7200	118.184,00	0,56
NL0010273215	ASML Holding N.V.	STK	130	0	0	EUR	897,2000	116.636,00	0,55
DE000AUM0V10	AUMOVIO SE Namens-Aktien o.N.	STK	500	500	0	EUR	36,5600	18.280,00	0,09
DE000BASF111	BASF SE	STK	1.600	0	0	EUR	44,6200	71.392,00	0,34
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	2.500	0	0	EUR	30,6200	76.550,00	0,36
DE0005158703	Bechtle AG	STK	1.800	0	0	EUR	43,3400	78.012,00	0,37
DE0005439004	Continental	STK	1.000	0	0	EUR	64,9600	64.960,00	0,31
NL0010583399	Corbion N.V. Aandelen op naam EO-,25	STK	2.000	0	0	EUR	19,7600	39.520,00	0,19
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	15.000	0	0	EUR	27,5300	412.950,00	1,94
DE0005785604	Fresenius	STK	7.000	0	0	EUR	47,3600	331.520,00	1,56
DE000A0LD6E6	Gerresheimer	STK	2.000	2.000	0	EUR	25,2200	50.440,00	0,24
DE0007314007	Heidelberger Druckmaschinen	STK	11.100	0	0	EUR	1,8740	20.801,40	0,10
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA VZO	STK	3.600	1.000	0	EUR	69,5000	250.200,00	1,18
DE0006083405	Hornbach Holding	STK	1.000	0	0	EUR	88,1000	88.100,00	0,41
DE0006231004	Infineon Technologies AG	STK	2.000	0	0	EUR	35,7100	71.420,00	0,34
DE0005470405	LANXESS AG	STK	3.000	1.800	0	EUR	17,3500	52.050,00	0,24
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	1.200	0	0	EUR	421,2500	505.500,00	2,38
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	STK	2.000	0	0	EUR	72,8800	145.760,00	0,68
DE0005137004	q.beyond AG	STK	30.000	0	0	EUR	0,7160	21.480,00	0,10
DE0007164600	SAP SE	STK	1.000	0	500	EUR	207,0000	207.000,00	0,97
FR0000121972	Schneider Electric SE	STK	1.200	0	0	EUR	228,2000	273.840,00	1,29

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾	
						im Berichtszeitraum				
JP3435000009	Sony		STK	10.500	0	0	EUR	25,0100	262.605,00	1,23
JP3435350008	Sony Financial		STK	10.500	10.500	0	EUR	0,8000	8.400,00	0,04
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	2.000	0	0	EUR	56,4500	112.900,00	0,53
BE0974320526	Umicore S.A.		STK	5.000	0	0	EUR	14,4700	72.350,00	0,34
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.		STK	5.900	0	0	EUR	29,1600	172.044,00	0,81
DE000A2E4LE9	Voltabox AG		STK	5.000	0	0	EUR	4,8700	24.350,00	0,11
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	900	0	0	GBP	58,7400	60.421,74	0,28
JP3789000001	Hitachi Zosen		STK	14.000	0	0	JPY	984,0000	76.016,00	0,36
JP3143600009	Itochu		STK	3.000	1.500	0	JPY	9.250,0000	153.124,57	0,72
JP3236200006	Keyence Corp.		STK	300	0	0	JPY	53.330,0000	88.282,52	0,41
JP3266400005	Kubota		STK	9.400	0	0	JPY	2.221,5000	115.227,48	0,54
JP3270000007	Kurita Water Industries		STK	3.500	0	0	JPY	6.274,0000	121.169,82	0,57
JP3914400001	Murata Manufacturing		STK	2.400	0	0	JPY	3.229,0000	42.762,31	0,20
JP3733000008	NEC Corp.		STK	6.500	6.400	1.500	JPY	5.989,0000	214.807,56	1,01
JP3866800000	Panasonic Corp.		STK	5.000	0	0	JPY	1.933,5000	53.345,29	0,25
JP3633400001	Toyota Motor Corp.		STK	7.000	0	0	JPY	3.138,0000	121.208,44	0,57
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA Navne- Aksjer NK 0,5		STK	6.000	0	0	NOK	87,8000	44.735,05	0,21
NO0013219535	Cavendish Hydrogen ASA Navne-Aksjer NK -,20		STK	500	0	0	NOK	8,4000	356,66	0,00
NO0003067902	Hexagon Composites ASA		STK	15.800	0	0	NOK	6,8000	9.123,64	0,04
NO0010904923	Hexagon Purus AS		STK	7.215	0	0	NOK	1,6700	1.023,19	0,00
NO0010081235	NEL ASA		STK	25.000	0	0	NOK	2,3940	5.082,37	0,02
NO0010063308	Telenor ASA		STK	20.000	0	0	NOK	147,0000	249.660,33	1,17
NO0012470089	Tomra Systems ASA		STK	13.000	0	0	NOK	126,3000	139.427,65	0,66
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B		STK	6.500	0	0	SEK	262,3500	155.175,24	0,73
SE0000202624	Gefinge AB		STK	6.600	0	0	SEK	215,5000	129.425,31	0,61
SE0006425815	PowerCell Sweden AB (publ)		STK	2.000	0	0	SEK	38,3200	6.974,02	0,03
SE0000112724	Svenska Cellulosa		STK	14.000	0	0	SEK	122,2000	155.678,00	0,73
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.		STK	19.400	0	0	SEK	91,4400	161.423,20	0,76
US0028241000	Abbott Laboratories		STK	1.500	0	0	USD	128,5400	166.301,54	0,78
US00287Y1091	AbbVie Inc.		STK	800	0	0	USD	227,6600	157.088,15	0,74
IE00B4BNMY34	Accenture PLC		STK	500	500	0	USD	247,8500	106.887,18	0,50
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	600	600	0	USD	319,9500	165.577,02	0,78
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	800	0	0	USD	229,1600	158.123,17	0,74
US00206R1023	AT & T		STK	8.500	0	0	USD	25,8200	189.296,19	0,89
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.		STK	3.400	0	0	USD	49,2500	144.428,15	0,68
US11135F1012	Broadcom Inc		STK	600	0	0	USD	397,5700	205.746,08	0,97
US17275R1023	Cisco Systems Inc.		STK	4.000	0	0	USD	76,0700	262.446,09	1,23
US2521311074	DexCom Inc.		STK	1.128	0	0	USD	62,5300	60.836,50	0,29

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
US4592001014	Intl Business Machines Corp.		STK	1.660	0	0	USD	303,2100	434.128,51	2,04
US4943681035	Kimberly-Clark		STK	1.400	0	0	USD	108,2900	130.762,46	0,61
US5007541064	Kraft Heinz Co.		STK	3.500	0	0	USD	25,6000	77.281,35	0,36
US5128073062	Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.		STK	1.200	1.200	0	USD	155,1400	160.572,71	0,75
US65339F1012	Nextera Energy Inc.		STK	1.800	0	0	USD	85,5400	132.803,17	0,62
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	1.400	0	2.000	USD	180,2600	217.667,76	1,02
US68389X1054	Oracle Corp.		STK	900	900	0	USD	204,9600	159.102,98	0,75
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.		STK	540	270	0	USD	185,3500	86.328,27	0,41
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.		STK	3.000	0	0	USD	61,8300	159.987,92	0,75
US7140461093	PerkinElmer		STK	750	0	0	USD	104,6600	67.703,12	0,32
US7170811035	Pfizer Inc		STK	5.000	5.000	0	USD	25,7100	110.876,32	0,52
US7611521078	ResMed		STK	700	0	0	USD	255,0400	153.983,09	0,72
US8716071076	Synopsys Inc.		STK	300	301	1	USD	409,6800	106.006,56	0,50
US87918A1051	Teladoc Health Inc.		STK	3.000	0	0	USD	7,4500	19.277,21	0,09
US8835561023	Thermo Fisher Scientific		STK	550	0	0	USD	593,2500	281.427,89	1,32
US94106L1098	Waste Management Inc.		STK	750	0	0	USD	217,3500	140.600,74	0,66
US9418481035	Waters Corp.		STK	285	0	0	USD	407,1400	100.081,85	0,47
US98419M1009	Xylem Inc.		STK	1.650	0	0	USD	141,1200	200.834,91	0,94
US98980G1022	Zscaler Inc.		STK	300	300	0	USD	251,9700	65.198,38	0,31

Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.108.702,55	14,61
XS2383886947	0.0000% LANXESS AG MTN 21/ 27	EUR	120	0	0	%	95,2205	114.264,60	0,54
XS2282094494	0.2500% Volkswagen Leasing GmbH MTN 21/26	EUR	100	0	0	%	99,7550	99.755,00	0,47
XS2200244072	0.5000% Argentinien, Republik EO-Bonds 2020(20/25-29)	EUR	0	0	0	%	85,8030	168,17	0,00
NO0010757925	1.5000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NOK	1.200	0	0	%	99,4645	101.356,49	0,48
XS1347679448	1.7500% European Investment Bank SK-Medium-Term Notes 2016(26)	SEK	1.000	1.000	0	%	99,6630	90.690,53	0,43
XS2459163619	1.7500% LANXESS AG MTN 22/ 28	EUR	100	0	0	%	96,9388	96.938,80	0,46
NO0010786288	1.7500% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2017(27)	NOK	1.000	0	0	%	97,4865	82.784,05	0,39
XS1211044075	1.8750% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 15/27	EUR	100	0	0	%	98,7085	98.708,50	0,46
XS1960685383	2.0000% Nokia Oyj EO-Medium- Term Notes 19(19/26)	EUR	100	0	0	%	99,8470	99.847,00	0,47
NO0010821598	2.0000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2018(28)	NOK	1.000	1.000	0	%	95,9545	81.483,10	0,38
XS2837886105	2.8140% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG FLR-MTN 24/27	EUR	200	0	0	%	100,2910	200.582,00	0,94
XS2408458730	2.8750% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	EUR	100	0	0	%	100,2875	100.287,50	0,47
XS2265369657	3.0000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)	EUR	100	0	0	%	100,1445	100.144,50	0,47

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
XS2056730679	3.6250% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)		EUR	200	0	0	%	100,7883	201.576,50	0,95
XS2802891833	3.7500% Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.24(29/29)		EUR	350	0	0	%	101,3635	354.772,25	1,67
XS1271836600	4.3820% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)		EUR	200	0	0	%	100,1855	200.371,00	0,94
XS1048428442	4.6250% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)		EUR	200	0	0	%	100,3375	200.675,00	0,94
XS2631197204	4.6500% Mercedes-Benz Austral./Pac.Pty AD-Medium-Term Nts 2023(26)		AUD	80	0	0	%	100,0625	45.111,30	0,21
AT0000A37249	4.8750% Wienerberger AG EO-Notes 2023(28/28)		EUR	100	0	0	%	105,3085	105.308,50	0,49
XS2698713695	5.1250% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2023(2030/2030)		EUR	100	100	0	%	109,0953	109.095,29	0,51
XS2905582479	5.1250% Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)		EUR	200	200	0	%	103,7135	207.426,97	0,97
XS1266661013	5.2500% SoftBank Group Corp. EO-Notes 15/27		EUR	100	0	0	%	103,2100	103.210,00	0,49
XS2854423469	5.7500% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2024(24/32)		EUR	100	0	0	%	101,6795	101.679,50	0,48
XS2579480307	6.7500% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)		EUR	100	0	0	%	106,4200	106.420,00	0,50
XS2695009998	7.8750% Grenke Finance PLC EO-MTN 23/27		EUR	100	0	0	%	106,0460	106.046,00	0,50

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	2.168.480,51	10,19	
Aktien						EUR	58.140,00	0,27	
FR0011648716	Carbios S.A.	STK	4.000	0	0	EUR	8,9350	35.740,00	0,17
DE000A0MSN11	Nynomic AG	STK	2.000	0	0	EUR	11,2000	22.400,00	0,11

Verzinsliche Wertpapiere					EUR		2.110.340,51	9,92	
XS2441574089	1.1250% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-MTN 22/27	EUR	200	0	0	%	98,3036	196.607,22	0,92
XS2326548562	2.5000% Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S	EUR	200	0	0	%	99,0965	198.193,00	0,93
DE000A255DH9	3.2500% Hornbach-Baumarkt AG 19/26	EUR	300	0	0	%	100,2245	300.673,50	1,41
XS3036647777	3.7500% Fresenius Medical Care AG MTN v.2025(2032/2032)	EUR	150	150	0	%	101,5791	152.368,59	0,72
IT0005534141	4.5000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(53)	EUR	150	0	0	%	104,0620	156.093,00	0,73
DE000A460PC0	4.5000% Schaeffler AG MTN v. 2025(2025/2032)	EUR	200	200	0	%	99,9685	199.937,00	0,94
CA233852AF92	5.2200% Daimler Trucks Fin.Canada Inc. CD-Debts 2022(27)	CAD	115	115	0	%	103,9380	73.481,51	0,35
DE000A351SD3	5.7500% SGL CARBON SE Wandelschuld.v.23(28)	EUR	200	0	0	%	98,1300	196.260,00	0,92
DE000A30V5B5	6.5000% FIM Immobilien Hold.Alpha GmbH Nachr.-Anl. v. 23(26/unb.)	EUR	500	200	0	%	101,9422	509.711,19	2,40
DE000A351PD9	7.7500% BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	EUR	300	0	0	%	42,3385	127.015,50	0,60

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Investmentanteile								EUR	1.533.450,96	7,21
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	1.533.450,96	7,21
IE000F8BEZE4	Laz.Nordic H.Yield Bd Reg.Shs A EUR Dis. oN	ANT		2.500	2.500	0	EUR	99,4816	248.704,00	1,17
FR0010235507	Lazard Credit Opportunities Actions au Porteur C o.N.	ANT		150	150	0	EUR	1.606,3800	240.957,00	1,13
DE000A40HGF2	LF - Dynamic Yield Opportun. Inhaber-Anteilsklasse S	ANT		2.500	0	0	EUR	100,2800	250.700,00	1,18
LU0772917414	Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. BI EUR o.N.	ANT		6.560	0	0	EUR	34,9351	229.174,26	1,08
IE00BNGJ9Z99	Oaks Em.Umbr.-Sm.Em.Mk.Opps Fd Reg. Shs F EUR Acc. oN	ANT		26.000	0	0	EUR	17,5350	455.910,00	2,14
LU0960826658	Robus Mid-Market Value Bond Fd Inhaber-Anteile C II o.N.	ANT		1.265	0	0	EUR	85,3800	108.005,70	0,51
Summe Wertpapiervermögen								EUR	19.270.460,65	90,56
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	-148.896,24	-0,70
Derivate auf einzelne Wertpapiere								EUR	-2.838,56	-0,01
Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen/Verbindlichkeiten)								EUR	-2.838,56	-0,01
Optionsrechte auf Aktien								EUR	-2.838,56	-0,01
Call Novo-Nordisk AS 400,000000000 19.12.2025	XCSE	STK		-1.200			DKK	0,2400	-38,56	0,00
Put Henkel 72,000000000 19.12.2025	XEUR	STK		-1.000			EUR	2,8000	-2.800,00	-0,01
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)								EUR	-93.175,80	-0,44
Aktienindex-Terminkontrakte								EUR	-93.175,80	-0,44
DAX Future 19.12.2025	XEUR	EUR	Anzahl	-11					-72.462,50	-0,34
E-Mini S&P 500 19.12.2025	XCME	USD	Anzahl	-3					-20.713,30	-0,10
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)								EUR	-52.881,88	-0,25
Währungsterminkontrakte								EUR	-52.881,88	-0,25
FUTURES EUR/USD 12/25	XCME	USD		1.750.000					-29.599,36	-0,14
FUTURES EUR/USD 12/25	XCME	USD		875.000					-23.282,52	-0,11
Bankguthaben								EUR	2.111.488,79	9,92
EUR - Guthaben bei:								EUR	1.306.160,67	6,14
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR		1.306.160,67					1.306.160,67	6,14
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								EUR	253.341,69	1,19
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		DKK		349,35					46,77	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		NOK		823.657,06					69.943,70	0,33
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		SEK		2.014.910,75					183.351,22	0,86
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								EUR	551.986,43	2,59
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		AUD		46.550,37					26.232,95	0,12

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	2.978,48				1.831,05	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	14.978,93				16.044,27	0,08
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	84.332,82				96.385,87	0,45
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	38.653.933,00				213.292,50	1,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	229.792,84				198.199,79	0,93
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	91.574,09	0,43
Dividendenansprüche			EUR	9.618,32				9.618,32	0,05
Zinsansprüche			EUR	81.955,77				81.955,77	0,39
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-44.601,73	-0,21
Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾			EUR	-44.601,73				-44.601,73	-0,21
Fondsvermögen							EUR	21.280.025,56	100,00
Anteilwert P&K Balance R							EUR	58,27	
Anteilwert P&K Balance I							EUR	49,96	
Umlaufende Anteile P&K Balance R							STK	296.661,000	
Umlaufende Anteile P&K Balance I							STK	79.950,000	

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

²⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren. Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: 49.951,12 EUR.

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.11.2025					
Australischer Dollar	(AUD)	1,774500	=		1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,874950	=		1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,468900	=		1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	181,225000	=		1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,626650	=		1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,776000	=		1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	10,989350	=		1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,933600	=		1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,159400	=		1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
XCSE	OMX NORDIC EXCHANGE COPENHAGEN A/S
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND

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				
US0010841023	AGCO	STK	0	1.300
US0304201033	American Water Works Co. Inc.	STK	0	480
DE000A40KY26	Covestro AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	STK	0	3.200
US9344231041	Discovery Inc. A	STK	0	3.900
JP3783600004	East Japan Railway	STK	0	3.300
US4581401001	Intel Corp.	STK	0	1.600
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.	STK	228	5.605
NO0003096208	Leroy Seafood Group ASA	STK	0	10.000
DE0006580806	Mensch u. Maschine Software	STK	0	839
DE000BFB0019	METRO AG	STK	0	10.500
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2374595127	0.0000% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 21/25	EUR	0	100
XS2078696866	0.6250% Grenke Finance PLC EO-MTN 19/25	EUR	0	100
DE000A28ZQP7	0.6250% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	EUR	0	100
XS1439749364	1.6250% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/28)	EUR	0	200
XS2198879145	2.1250% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 20/27	EUR	0	110
AT0000A2GLA0	2.7500% Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(25)	EUR	0	200
XS1716945586	3.2500% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	EUR	0	200
XS2559580548	4.2500% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2026)	EUR	0	100
XS1266662334	4.7500% SoftBank Group Corp. EO-Notes 15/25	EUR	0	100
NO0010732555	1.7500% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)	NOK	0	600
XS1171476143	1.2500% European Investment Bank SK-Medium-Term Notes 2015(25)	SEK	0	1.200
Andere Wertpapiere				
US9621661043	Weyerhaeuser	STK	0	2.300
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US03662Q1058	Ansys Inc.	STK	0	500
DE000A288904	CompuGroup Medical SE & Co. KGaA	STK	0	500
US50155Q1004	Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	332
DK0064307755	Orsted A/S Indehaver Akt. (Em. 09/25)	STK	9.428	9.428
Verzinsliche Wertpapiere				
CA135087Q806	4.5000% Canada CD-Bonds 2023(25)	CAD	0	95
XS2466172280	1.2500% Daimler Truck Intl Finance EO-MTN 22/25	EUR	0	100
XS2177365363	3.0000% Argentinien, Republik EO-Bonds 2020(20/28-41)	EUR	0	120
XS1853998182	4.0003% Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	EUR	0	150
XS1729872736	4.1900% Ford Motor Credit Co. LLC EO-FLR Med.Term Nts 2017(24)	EUR	0	100

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
NO0010874050	4.6560% Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(25)	EUR	0	200
XS2198213956	6.0000% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2020(20/25)	EUR	0	100
Andere Wertpapiere				
NL0015002H05	Koninklijke Philips N.V. Anrechte	STK	5.377	5.377
DK0064307839	Orsted A/S Bezugsrecht	STK	66.000	66.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
FR0013330750	Diversified Bond Opp. 2025 FCP Parts Port.I1 EUR Acc.4Déc.oN	ANT	0	2.020
FR0010510800	MUF-Amundi EUR Overnght Rtn UE Actions au Porteur Acc o.N.	ANT	0	5.250

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			37.149
DAX Index				
S&P 500 Index)				
Währungsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			2.625
FUTURES EUR/USD 12/25)				
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			186
AGCO				
Amazon.com Inc.				
AT & T				
DexCom Inc.				
Gerresheimer				
Hornbach Holding				
Intl Business Machines Corp.				
NVIDIA Corp.				
PayPal Holdings Inc.				
SAP SE)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			22
ASML Holding N.V.				
Henkel AG & Co. KGaA VZO				
Novo-Nordisk AS B)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) P&K BALANCE R

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2024 BIS 30.11.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		17.423,59
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		173.281,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		74.997,40
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		73.486,83
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		32.032,05
davon negative Habenzinsen	-0,44	
6. Erträge aus Investmentanteilen		23.520,38
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-32.181,32
8. Sonstige Erträge		4.365,03
Summe der Erträge		366.924,96
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-129,25
2. Verwaltungsvergütung		-270.395,36
3. Verwahrstellenvergütung		-9.015,60
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.558,46
5. Sonstige Aufwendungen		-9.164,66
6. Aufwandsausgleich		15.371,09
Summe der Aufwendungen		-282.892,24
III. Ordentlicher Nettoertrag		84.032,72
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		928.704,25
2. Realisierte Verluste		-1.590.666,96
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-661.962,71
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-577.929,99
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-48.487,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		237.705,63
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		189.217,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-388.712,10

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) P&K BALANCE I

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2024 BIS 30.11.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		4.030,57
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		40.110,37
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		17.658,46
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		16.899,98
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		7.271,09
davon negative Habenzinsen	-0,11	
6. Erträge aus Investmentanteilen		5.647,74
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-7.385,09
8. Sonstige Erträge		966,09
Summe der Erträge		85.199,21
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-29,53
2. Verwaltungsvergütung		-38.409,51
3. Verwahrstellenvergütung		-1.921,30
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-2.487,76
5. Sonstige Aufwendungen		-1.926,87
6. Aufwandsausgleich		-1.209,29
Summe der Aufwendungen		-45.984,26
III. Ordentlicher Nettoertrag		39.214,95
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		192.518,12
2. Realisierte Verluste		-345.019,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-152.501,25
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-113.286,30
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		28.612,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-31.644,69
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.032,34
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-116.318,64

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS P&K BALANCE R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2024)		19.525.682,48
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.790.611,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	694.395,93	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.485.007,45	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-60.948,35
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-388.712,10
davon nicht realisierte Gewinne	-48.487,74	
davon nicht realisierte Verluste	237.705,63	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2025)		17.285.410,51

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS P&K BALANCE I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2024)		3.765.528,10
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-71.800,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		405.725,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	405.725,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		11.480,09
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-116.318,64
davon nicht realisierte Gewinne	28.612,35	
davon nicht realisierte Verluste	-31.644,69	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2025)		3.994.615,05

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS P&K BALANCE R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	0,00	0,00
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-577.929,99	-1,95
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	577.929,99	1,95
II. Wiederanlage	0,00	0,00

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

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS P&K BALANCE I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	441.765,57	5,53
1. Vortrag aus dem Vorjahr	210.032,50	2,63
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-113.286,30	-1,42
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	345.019,37	4,32
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-361.815,58	-4,53
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-361.815,58	-4,53
III. Gesamtausschüttung	79.950,00	1,00
1. Endausschüttung	79.950,00	1,00
a) Barausschüttung	79.950,00	1,00

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 P&K BALANCE R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	17.285.410,51	58,27
2024	19.561.783,46	59,69
2023	19.302.742,81	57,21
2022	17.530.223,83	57,60

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE P&K BALANCE I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	3.994.615,05	49,96
2024	3.729.427,12	51,94
2023	2.843.548,17	49,89
(Auflegung 02.05.2023)	1.000.050,00	50,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	7.486.601,44
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		90,56
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,70
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

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

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

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert P&K Balance R	EUR	58,27
Anteilwert P&K Balance I	EUR	49,96
Umlaufende Anteile P&K Balance R	STK	296.661,000
Umlaufende Anteile P&K Balance I	STK	79.950,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	P&K Balance R	P&K Balance I
ISIN	DE000A1WZ314	DE000A3DV7U5
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	30.12.2013	02.05.2023
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,5000% p.a.	1,0000% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,000%	5,000%
Mindestanlagevolumen	50	100.000

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE P&K BALANCE R

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,65 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE P&K BALANCE I

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,16 %

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 01.12.2024 BIS 30.11.2025

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	85.733.700,49
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	85.733.700,49
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 11.319,17 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

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

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse P&K Balance R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse P&K Balance I keine 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 %
FR0013330750	Diversified Bond Opp. 2025 FCP Parts Port.I1 EUR Acc.4Déc.oN ¹⁾	0,70
IE000F8BEZE4	Laz.Nordic H.Yield Bd Reg.Shs A EUR Dis. oN ¹⁾	0,60
FR0010235507	Lazard Credit Opportunities Actions au Porteur C o.N. ¹⁾	1,00
DE000A40HGF2	LF - Dynamic Yield Opportun. Inhaber-Anteilsklasse S ¹⁾	1,35
FR0010510800	MUF-Amundi EUR Overnght Rtn UE Actions au Porteur Acc o.N. ¹⁾	0,10
LU0772917414	Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. BI EUR o.N. ¹⁾	0,30
IE00BNGJ9Z99	Oaks Em.Umbr.-Sm.Em.Mk.Opps Fd Reg. Shs F EUR Acc. oN ¹⁾	0,30
LU0960826658	Robus Mid-Market Value Bond Fd Inhaber-Anteile C II o.N. ¹⁾	0,58

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

P&K Balance R

Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung	EUR	3.873,68
--------------------------	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Researchkosten	EUR	7.368,43
----------------	-----	----------

P&K Balance I

Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung	EUR	849,98
--------------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Researchkosten	EUR	1.320,95
----------------	-----	----------

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2024 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	28.504.408
davon feste Vergütung	EUR	24.388.372
davon variable Vergütung	EUR	4.116.036
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		352
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.503.449
davon Geschäftsleiter	EUR	1.329.751
davon andere Führungskräfte	EUR	173.699

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der Pruschke & Kalm GmbH für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Pruschke & Kalm GmbH	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	433.705,35
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		8

Die Informationen zur Mitarbeitervergütung wurden von dem Auslagerungsunternehmen veröffentlicht.

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 Bericht 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, 16. März 2026

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Ludger Wibbeke

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens P&K Balance – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025, 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 entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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 zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 17.03.2026

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: 27,746 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2024

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Stefan Lemke
 - 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
 - Ingenieur
- Prof. Dr. Stephan Schüller
 - Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
 - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der SICORE Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls
- 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: 294,830 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR
Stand: 31.12.2024

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