

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

K&S Flex

30. September 2023

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht K&S Flex	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	19
Allgemeine Angaben	22

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

K&S Flex

in der Zeit vom 01.10.2022 bis 30.09.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Nicholas Brinckmann, Ludger Wibbeke

## Tätigkeitsbericht K&S Flex

### Tätigkeitsbericht K&S Flex vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

#### Anlageziel und Anlagepolitik

Das Ziel der Anlagepolitik des Dachfonds K&S Flex ist es, unter Beachtung der Risikostreuung im Rahmen einer flexiblen Anlagestrategie eine attraktive Wertentwicklung zu erreichen, die zu einem Vermögenszuwachs führt. An steigenden Märkten soll angemessen partizipiert werden, Wertverluste in fallenden Märkten sollen weitgehend begrenzt werden.

Zur Verwirklichung dieses Ziels wird nur in solche in- und ausländische Fondsanteile investiert, die Ertrag und/oder Wachstum erwarten lassen. Für die verschiedenen Aktien- und Rentenmärkte trifft der Berater eine Markteinschätzung. Dieser Einschätzung angepasst, werden in steigenden Märkten eher offensive Fonds ausgewählt, die eine große Dynamik haben oder in vergleichbaren Situationen hatten. In fallenden Märkten werden Fonds ausgewählt, die den Erhalt des Anlagekapitals erwarten lassen.

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.

Im Berichtszeitraum Oktober 2022 bis September 2023 entwickelte sich der Dachfonds positiv mit +2,93%.

Die Anzahl der umlaufenden Fondsanteile stieg im gleichen Zeitraum um 11.830. Besonders in den Monaten Dezember 2022 und Januar 2023 überwogen die Fondskäufe die der Anteilsrückgaben. Ein Überhang an Anteilsrückgaben musste in den Monaten März, Mai und Juni 2023 verzeichnet werden.

In Folge anhaltend erhöhter Inflationszahlen veränderten sowohl die US-Notenbank FED als auch die Europäische Zentralbank in mehreren Schritten die Leitzinsen. In den USA erfolgte dies ausgehend von der Spanne 3,00 bis 3,25% auf 5,25 bis 5,50%, in Europa mit zeitlicher Verzögerung von 1,25% auf 4,5%. Mitglieder der Notenbanken signalisieren, dass situativ auch

weitere Erhöhungen möglich sein können.

In den ersten drei Quartalen des Berichtsjahres tendierten die wesentlichen Aktienmärkte positiv. Unter anderem die Hoffnung auf ein schnelleres Ende des Leitzinserhöhungszyklusses bewegte anfangs weltweit die Aktienmarktteilnehmer zu mehr Nachfrage. Darüber hinaus beschäftigte die Teuerung bzw. der Kaufkraftverlust, eine drohende Abkühlung der wirtschaftlichen Situation (oder gar bevorstehende Rezession) und der Krieg in der Ukraine die Anleger. Nach Lockerungen der Covid-Einschränkungen durch die chinesische Staatsführung erwartete man eine fortgesetzte Stabilisierung der Lieferketten und somit stabilisierende Impulse für die Wirtschaft. Banken berichteten vom Einbruch ihres auf Immobilienkrediten beruhenden Kreditneugeschäfts. Die Zahl der Genehmigungen für Wohnungsbauten in Deutschland ist im vergangenen Jahr gesunken. Deutsche Autobauer litten unter Absatzproblemen ihrer ElektroPkw in China. Mehrere Banken gerieten in Schwierigkeiten und mussten teils spektakulär gerettet werden, unter anderem die „Silicon Valley Bank“, die Regionalbank „First Republic“ und die schweizer Großbank „Credit Suisse“.

Schlechte Nachrichten, wie die Feststellung einer technischen Rezession in Deutschland und eines US-Schuldenstreits, belasteten zwischenzeitlich die Märkte.

Andererseits liefern die in Vorjahren beschlossenen und verabschiedeten Vorhaben (z.B. Inflation Reduction Act in den USA oder die Investition über das Bundeswehr-Sondervermögen) noch viel Unterstützung für die Wirtschaft. Man erwartete nicht nur sich normalisierende Energiepreise, sondern auch eine weitere Entspannung der Lieferketten und fortgesetzt eine geringe Arbeitslosenquote.

Das dritte Kalendervierteljahr 2023 als letztes Berichtsquartal zeigte sich bedauerlicherweise negativ. Nicht nur die meisten der von uns betrachteten Aktienmärkte, sondern auch wichtige Rentenmärkte rentierten schwächer. Leicht positiv zeigte sich trotz einer gewissen Wechselkursbelastung der britische Aktienmarkt über die drei Sommermonate.

Seit mehr als einem Jahr ist die Zinskurve in den USA

invers, in Deutschland seit November 2022. In der Vergangenheit war dies ein zuverlässiges Indiz für eine bevorstehende Rezession. Die Geldpolitik der Notenbanken in den USA und Europa wurde massiv gestrafft, Immobilienmärkte straucheln (Bautätigkeit, Immobilienpreise) und sowohl die Volkswirtschaft als auch der Aktienmarkt in China schwächelt.

Über das gesamte Geschäftsjahr 01.10.2022 bis 30.09.2023 stieg der MSCI World Index um insgesamt 20,00%. Der Wechselkurs des Euro zum US-Dollar entwickelte sich von ca. 0,98 auf ca. 1,06 EUR/USD.

Der Anteil der Aktienfonds im Verhältnis zum Dachfondsvermögen stieg leicht von etwa 52,8% auf 58,5% an, der Anteil der Mischfonds sank von 37,6% auf 25,6%, der Rentenfondsanteil erhöhte sich von 7,30% auf 14,7% und die Liquiditätsreserve inklusiver sonstiger Vermögensgegenstände reduzierte sich von ca. 2,3% auf 1,3%.

Im Geschäftsjahr wurden folgende Handelsaktivitäten durchgeführt:

Vollständig veräußert wurden

- 3 Banken Inflationsschutzfonds
- ACATIS Value Event Fonds
- Allianz Oriental Income
- ansa - global Q opportunities
- Barings ASEAN Frontiers Fund
- DWS Concept Kaldemorgen
- ERSTE GREEN INVEST
- Gamma Plus
- Invesco Balanced-Risk Allocation Fund
- Morgan Stanley Investment Funds US Growth Fund
- Nordea 1 Stable Return Fund
- nova Steady HealthCare
- Partners Group Listed Investments SICAV Private Equity
- Pictet-Nutrition
- UBS (Lux) Equity Fund-China Opportunity(USD)

Reduziert wurden

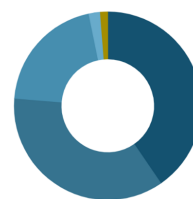
- ALPORA Innovation Europa

- DJE - Zins & Dividende
- Nordea 1 Global Climate and Environment Fund
- Pictet-Water

(Zu-)Gekauft wurden

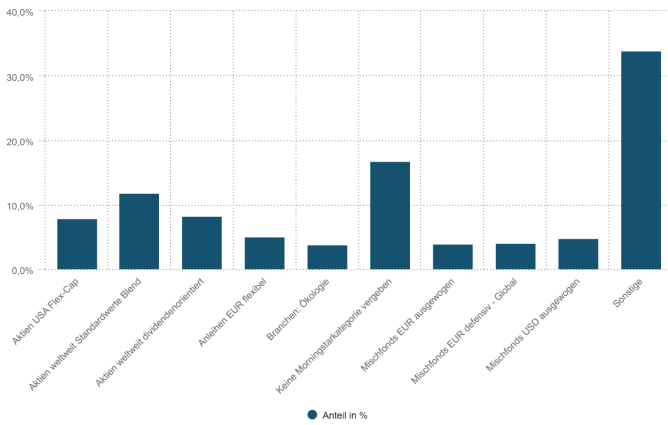
- Aegon High Yield Global Bond
- AGIF - Allianz Thematica
- Allianz Income and Growth
- ALTURIS VOLATILITY
- Aramea Global Convertible
- Athena UI
- FAM Renten Spezial
- Flowerfield - Capital Allocation
- Franklin Flexible Alpha Bond
- Fundsolution-alphatrend Fund
- Guinness Global Equity Income
- HSBC GIF Economic Scale US Equity
- Lupus alpha Sustainable Smaller Euro Champions
- NORDIX TREASURY PLUS
- Paladin ONE
- Rize Environmental Impact 100 UCITS
- S4A US Long
- Seilern World Growth
- T.Rowe Price - US Smaller Companies Equity
- Trend Kairos European Opportunities
- Wagner & Florack Unternehmerfonds

#### Länderstruktur Herkunft der Zielfonds

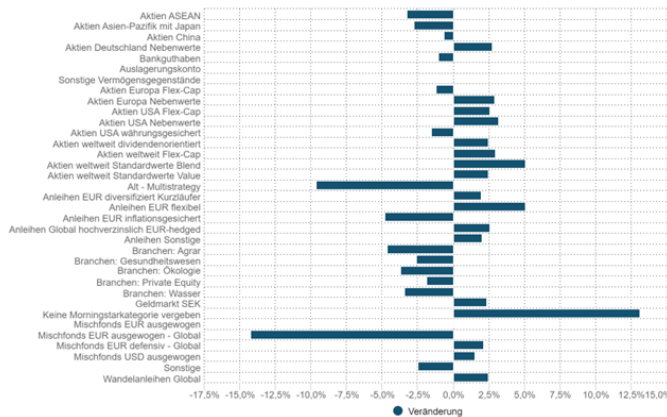


● Deutschland	40,4 %
● Luxemburg	35,9 %
● Irland	20,5 %
● Schweiz	2,0 %
● kein Land	1,3 %

#### Asset-Allocation



**Asset-Allocation - Veränderungen**



**Risikoanalyse**

Adressausfallrisiken:

Diese bestanden indirekt durch das Engagement der Zielfonds in Wertpapiere, die einem Adressausfallrisiko unterliegen.

Marktpreisrisiken / Zinsänderungsrisiken:

Zinsänderungsrisiken bestanden dahingehend, dass Zielfonds in festverzinsliche Anleihen investierten, deren Kursentwicklung abhängig von Zinsänderungen ist.

Darüber hinaus ergeben sich Marktpreisrisiken durch die Zielfonds, die in Aktien oder Finanzprodukte auf Rohstoffe investieren.

Liquiditätsrisiko Zielfonds

Der Fonds investiert den überwiegenden 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.

Währungsrisiken:

Währungsrisiken ergaben sich indirekt durch die Investments der Aktien - und Rohstofffonds, die in Fremdwährungsräumen anlegen.

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:

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“). Die Börsen sind von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängen von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den

wirtschaftlichen Folgen infolge verhängter Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie 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.

### Veräußerungsergebnisse

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beträgt für den Berichtszeitraum: + 812.638,26 €. Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch die Veräußerung von Investmentanteilen erzielt.

Die Top 5 der Zielfonds in Bezug auf den Renditebeitrag waren im Berichtszeitraum:

Titel	Renditebeitrag	Gewicht im Dachfonds
G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd Registered Acc Shs Y EUR o.N.	0,51%	6,90%
FAM Renten Spezial Inhaber-Anteile	0,44%	4,33%
SEILERN INTL FDS-Seil.Wo.Gwth Registered Shs EUR H C o.N.	0,40%	5,35%
HSBC GIF-Economic Scale US Eq. Namens-Anteile I (Cap.) o.N.	0,37%	2,58%
S4A US Long Inhaber-Anteile I	0,35%	7,37%

### Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement für den K&S Flex ist weiterhin an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH ausgelagert. Hierbei handelt es sich um eine Schwestergesellschaft der HANSAINVEST GmbH. Der Assetmanager wird durch die Finanzbüro Vermögensverwaltungs GmbH beraten.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>41.801.318,21</b>	<b>100,19</b>
1. Investmentanteile	41.194.008,13	98,74
2. Bankguthaben	605.534,09	1,45
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.775,99	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-79.739,40</b>	<b>-0,19</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-79.739,40	-0,19
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 41.721.578,81</b>	<b>100,00</b>

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



## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>41.194.008,13</b>	<b>98,74</b>	
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>6.000.248,40</b>	<b>14,38</b>	
DE000A141V76	Aramea Global Convertible Inhaber-Anteile PBVV		ANT	17.270	17.270	0	EUR	59,3800	1.025.492,60	2,46
DE000A14N878	FAM Renten Spezial Inhaber-Anteile		ANT	19.980	19.980	0	EUR	105,7400	2.112.685,20	5,06
DE000A2DHTY3	Perspektive OVID Equ. ESG Fds I		ANT	12.240	0	0	EUR	135,3900	1.657.173,60	3,97
DE000A2DTMA3	Trend Kairos Europ.Opportunit. Inhaber-Anteile I		ANT	7.870	7.870	0	EUR	153,1000	1.204.897,00	2,89
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>35.193.759,73</b>	<b>84,35</b>	
IE00B296X691	Aegon AM(Ir)-A.HY Gl.Bond Reg.Shs B(Acc)(hedged)EUR o.N.		ANT	69.530	69.530	0	EUR	15,4186	1.072.055,26	2,57
LU2009012159	AGIF - Allianz Thematica Inh.-Anteile RT(EUR)o.N.		ANT	8.190	8.190	0	EUR	150,9900	1.236.608,10	2,96
CH0494981860	Alpora Innovation Europa Fonds Inh.-Ant. D EUR Acc. oN		ANT	310	0	215	EUR	2.648,2900	820.969,90	1,97
DE000A3C91U7	Alturis Volatility Inhaber-Anteile S		ANT	8.300	8.300	0	EUR	98,9300	821.119,00	1,97
DE000A2QCX37	ATHENA UI V		ANT	19.510	19.510	0	EUR	109,8500	2.143.173,50	5,14
DE000A0YAX64	DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile I(t)		ANT	6.490	0	0	EUR	250,6100	1.626.458,90	3,90
LU0553171439	DJE - Zins & Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.		ANT	4.620	0	6.420	EUR	183,2300	846.522,60	2,03
LU1480286050	Flowerfield-Capital Allocation Inhaber-Anteile I o.N.		ANT	10.250	5.500	0	EUR	165,2800	1.694.120,00	4,06
LU2406613492	Fundsolution-alphatrend Fund Act. au Port. EUR Dis. oN		ANT	16.400	16.400	0	EUR	94,5800	1.551.112,00	3,72
IE00BVYPNZ31	G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd Registered Acc.Shs Y EUR o.N.		ANT	176.790	49.120	0	EUR	19,4771	3.443.356,51	8,25
LU0129232525	Lupus alpha-Sus.Smal.Eu.Champ. Inhaber-Anteile C o.N.		ANT	3.130	3.130	0	EUR	317,0300	992.303,90	2,38
LU0348927095	Nordea 1-Climate a.Envir.Eq,FD Actions Nom. BI-EUR o.N.		ANT	25.095	0	69.500	EUR	32,0953	805.431,55	1,93
DE000A2DKRH6	nordIX Treasury plus Inhaber-Anteile I		ANT	8.590	8.590	0	EUR	98,4500	845.685,50	2,03
DE000A2DTNH6	Paladin AMInvAGmvK+TGV-P.ONE Inhaber-Anlageaktien R		ANT	9.900	9.900	0	EUR	115,1000	1.139.490,00	2,73
LU0104884605	Pictet - Water I		ANT	2.320	0	2.570	EUR	530,0800	1.229.785,60	2,95
IE00BLRPRR04	RIZE-Env.Impact Opps ETF Reg. Shs ETF USD Acc. oN		ANT	147.000	147.000	0	EUR	4,0425	594.247,50	1,42
IE00BF5H5052	SEILERN INTL FDS-Seil.Wo.Gwth Registered Shs EUR H C o.N.		ANT	20.380	13.220	0	EUR	159,3500	3.247.553,00	7,78
DE000A1C4D48	Wagner&Florack Untern.Fds AMI Inhaber-Anteile I (A)		ANT	4.620	4.620	0	EUR	220,8800	1.020.465,60	2,45
LU1255915586	AGIF-Allianz Income and Growth Inhaber-Anteile RT (USD) o.N.		ANT	118.550	39.300	0	USD	17,6289	1.978.515,67	4,74
LU1626021957	Fr.Temp.Inv.Fds-F.Flex.Alp.Bd. Namens-Anteile W Acc. USD oN		ANT	102.000	102.000	0	USD	11,2300	1.084.407,84	2,60
LU0164902883	HSBC GIF-Economic Scale US Eq. Namens-Anteile I (Cap.) o.N.		ANT	34.970	34.970	0	USD	67,0480	2.219.699,48	5,32
IE00BLRPRR04	RIZE-Env.Impact Opps ETF Reg. Shs ETF USD Acc. oN		ANT	47.000	47.000	0	USD	4,2770	190.304,84	0,46
DE000A112T67	S4A US Long Inhaber-Anteile I		ANT	14.030	4.460	0	USD	245,8500	3.265.431,70	7,83

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
LU0133096981	T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile I o.N.		ANT	14.400	14.400	0	USD	97,1900	1.324.941,78	3,18
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>41.194.008,13</b>	<b>98,74</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>605.534,09</b>	<b>1,45</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								<b>EUR</b>	<b>604.793,97</b>	<b>1,45</b>
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	153,02				153,02	0,00	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	604.640,95				604.640,95	1,45	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								<b>EUR</b>	<b>740,12</b>	<b>0,00</b>
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	781,79				740,12	0,00	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>1.775,99</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche			EUR	1.775,99				1.775,99	0,00	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR</b>	<b>-79.739,40</b>	<b>-0,19</b>
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			EUR	-79.739,40				-79.739,40	-0,19	
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>41.721.578,81</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert K&amp;S Flex</b>								<b>EUR</b>	<b>58,4</b>	
<b>Umlaufende Anteile K&amp;S Flex</b>								<b>STK</b>	<b>714.371,000</b>	

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

<sup>2)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.09.2023		
US-Dollar	(USD)	1,056300	=		1 Euro (EUR)

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Investmentanteile</b>				
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>				
DE000A2PYP08	Gamma Plus Inhaber-Anteile I	ANT	0	9.800
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
AT0000A015A0	3 Banken Inflationsschutzfonds Inhaber-Anteile T o.N.	ANT	0	140.750
DE000A1C5D13	ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS B (Inst.)	ANT	0	55
LU1254141416	AGIF-All.Oriental Income Inhaber-Anteile RT (EUR) oN	ANT	0	5.845
LU1091585262	ansa-global Q opportunities Namens-Anteile I (aussch.)o.N.	ANT	0	3.315
IE00B4MTNB49	Barings Intl-ASEAN Frontiers Reg. Units A Acc. EUR o.N.	ANT	0	11.090
LU1663838545	DWS Concept Kaldemorgen Inhaber-Anteile TFC o.N.	ANT	0	16.870
AT0000A2DY67	ERSTE GREEN INVEST Inhaber-Ant. EUR(R01)VT o.N.	ANT	0	10.720
LU0432616810	Invesco Balanced-Risk All.Fd Act.Nominatives C Acc.EUR o.N.	ANT	0	72.500
LU0360477987	Morgan Stanley US Growth Fund ZH	ANT	0	8.000
LU0351545230	Nordea 1-Stable Return Fund BI-EUR	ANT	0	109.110
DE000A1145H4	nova Steady HealthCare Inhaber-Anteile I	ANT	0	6.380
LU0196152606	Partners Grp L.I.-List.Pr.Equ. Inhaber-Ant.EUR (I-Acc.) o.N.	ANT	0	2.135
LU0366533882	Pictet - Nutrition Namens-Anteile I EUR o.N.	ANT	0	6.970
LU0403296170	UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Inhaber-Anteile Q-acc o.N.	ANT	0	1.545

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
Fehlzanzeige				

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) K&S FLEX****FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2022 BIS 30.09.2023**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		25.838,48
davon negative Habenzinsen	-119,89	
2. Erträge aus Investmentanteilen		168.226,06
3. Sonstige Erträge		8.577,13
<b>Summe der Erträge</b>		<b>202.641,67</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-628,59
2. Verwaltungsvergütung		-620.675,93
a) fix	-620.675,93	
3. Verwahrstellenvergütung		-20.683,54
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-11.312,55
5. Sonstige Aufwendungen		-400,00
6. Aufwandsausgleich		-3.745,76
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-657.446,37</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-454.804,70</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		2.102.553,06
2. Realisierte Verluste		-1.289.914,80
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>812.638,26</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>357.833,56</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-626.724,91
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.429.761,35
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>803.036,44</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.160.870,00</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS K&S FLEX

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2022)</b>		<b>39.864.247,96</b>
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		692.905,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.382.918,94	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.690.013,79	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		3.555,70
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.160.870,00
davon nicht realisierte Gewinne	-626.724,91	
davon nicht realisierte Verluste	1.429.761,35	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2023)</b>		<b>41.721.578,81</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS K&S FLEX <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>1.647.748,36</b>	<b>2,31</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	357.833,56	0,50
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.289.914,80	1,81
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>1.647.748,36</b>	<b>2,31</b>

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE K&S FLEX

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	41.721.578,81	58,40
2022	39.864.247,96	56,74
2021	44.656.276,41	65,84
2020	36.622.563,47	56,10

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Fehlanzeige		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,74
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 K&S Flex	EUR	58,4
Umlaufende Anteile K&S Flex	STK	714.371,000

### 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 K&S FLEX

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,54 %
---	--------

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

### TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.10.2022 BIS 30.09.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	51.471.115,75
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	51.471.115,75
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 3.579,26 EUR

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

## AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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

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

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
AT0000A015A0	3 Banken Inflationsschutzfonds Inhaber-Anteile T o.N. <sup>1)</sup>	0,35
DE000A1C5D13	ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS B (Inst.) <sup>1)</sup>	1,25
IE00B296X691	Aegon AM(Ir)-A.HY Gl.Bond Reg.Shs B(Acc)(hedged)EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,55
LU2009012159	AGIF - Allianz Thematica Inh.-Anteile RT(EUR)o.N. <sup>1)</sup>	1,18
LU1254141416	AGIF-All.Oriental Income Inhaber-Anteile RT (EUR) oN <sup>1)</sup>	1,05
LU1255915586	AGIF-Allianz Income and Growth Inhaber-Anteile RT (USD) o.N. <sup>1)</sup>	1,20
CH0494981860	Alpora Innovation Europa Fonds Inh.-Ant. D EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	1,15
DE000A3C91U7	Alturis Volatility Inhaber-Anteile S <sup>1)</sup>	0,64
LU1091585262	ansa-global Q opportunities Namens-Anteile I (aussch.)o.N. <sup>1)</sup>	0,85
DE000A141V76	Aramea Global Convertible Inhaber-Anteile PBVV <sup>1)</sup>	0,70
DE000A2QCX37	ATHENA UI V <sup>1)</sup>	0,50
IE00B4MTNB49	Barings Intl-ASEAN Frontiers Reg. Units A Acc. EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,75
DE000A0YAX64	DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile I(t) <sup>1)</sup>	1,00
LU0553171439	DJE - Zins & Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,30
LU1663838545	DWS Concept Kaldemorgen Inhaber-Anteile TFC o.N. <sup>1)</sup>	0,75
AT0000A2DY67	ERSTE GREEN INVEST Inhaber-Ant. EUR(R01)VT o.N. <sup>1)</sup>	1,80
DE000A14N878	FAM Renten Spezial Inhaber-Anteile <sup>1)</sup>	0,60
LU1480286050	Flowerfield-Capital Allocation Inhaber-Anteile I o.N. <sup>1)</sup>	0,95
LU1626021957	Fr.Temp.Inv.Fds-F.Flex.Alp.Bd. Namens-Anteile W Acc. USD oN <sup>1)</sup>	0,56
LU2406613492	Fundsolution-alphatrend Fund Act. au Port. EUR Dis. oN <sup>1)</sup>	0,04
IE00BVYPNZ31	G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd Registered Acc.Shs Y EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,75
DE000A2PYP08	Gamma Plus Inhaber-Anteile I <sup>1)</sup>	1,00
LU0164902883	HSBC GIF-Economic Scale US Eq. Namens-Anteile I (Cap.) o.N. <sup>1)</sup>	0,55
LU0432616810	Invesco Balanced-Risk All.Fd Act.Nominatives C Acc.EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,75
LU0129232525	Lupus alpha-Sus.Smal.Eu.Champ. Inhaber-Anteile C o.N. <sup>1)</sup>	1,00
LU0360477987	Morgan Stanley US Growth Fund ZH <sup>1)</sup>	0,70
LU0348927095	Nordea 1-Climate a.Envir.Eq.FD Actions Nom. BI-EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,40
LU0351545230	Nordea 1-Stable Return Fund BI-EUR <sup>1)</sup>	0,85
DE000A2DKRH6	nordIX Treasury plus Inhaber-Anteile I <sup>1)</sup>	0,65
DE000A1145H4	nova Steady HealthCare Inhaber-Anteile I <sup>1)</sup>	1,55
DE000A2DTNH6	Paladin AMInvAGmvK+TGV-P.ONE Inhaber-Anlageaktien R <sup>1)</sup>	1,80
LU0196152606	Partners Grp L.I.-List.Pr.Equ. Inhaber-Ant.EUR (I-Acc.) o.N. <sup>1)</sup>	1,15



## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A2DHTY3	Perspektive OVID Equ. ESG Fds I <sup>1)</sup>	1,12
LU0366533882	Pictet - Nutrition Namens-Anteile I EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,31
LU0104884605	Pictet - Water I <sup>1)</sup>	1,20
IE00BLRPRR04	RIZE-Env.Impact Opps ETF Reg. Shs ETF USD Acc. o.N. <sup>1)</sup>	0,55
DE000A112T67	S4A US Long Inhaber-Anteile I <sup>1)</sup>	1,90
IE00BF5H5052	SEILERN INTL FDS-Seil.Wo.Gwth Registered Shs EUR H C o.N. <sup>1)</sup>	0,85
LU0133096981	T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile I o.N. <sup>1)</sup>	0,95
DE000A2DTMA3	Trend Kairos Europ.Opportunit. Inhaber-Anteile I <sup>1)</sup>	1,30
LU0403296170	UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Inhaber-Anteile Q-acc o.N. <sup>1)</sup>	1,12
DE000A1C4D48	Wagner&Florack Untern.Fds AMI Inhaber-Anteile I (A) <sup>1)</sup>	0,80

<sup>1)</sup> Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### K&S Flex

#### Sonstige Erträge

Kick-Back-Zahlungen	EUR	8.577,13
---------------------	-----	----------

#### Sonstige Aufwendungen

Kosten für Marktrisikomessungen	EUR	400,00
---------------------------------	-----	--------

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

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

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

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

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

## ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

## ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	<b>EUR</b>	<b>22.647.706</b>
davon feste Vergütung	EUR	18.654.035
davon variable Vergütung	EUR	3.993.671
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>		<b>298</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risktaker)</b>	<b>EUR</b>	<b>1.499.795</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.129.500
davon Führungskräfte	EUR	370.295

## 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 2022 setzen sich wie folgt zusammen:

<b>Portfoliomanager</b>		<b>Signal Iduna Asset Management GmbH</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>9.884.467,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>115</b>

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung umfasst den Aufwandsposten Personalaufwendungen ohne soziale Abgaben des letzten im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichten Jahresabschlusses.

Hamburg, 17. Januar 2024

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens K&S Flex - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, 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.

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 den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### 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 Prüfungsur-

teil zum Jahresbericht zu dienen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* abzugeben
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahres-

berichts 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen 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 18.01.2024

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: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

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

Haftendes Eigenkapital: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

### 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
  - stellvertretender Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied 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 Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH, Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Greiff capital management AG (seit 01.03.2023))

- Nicholas Brinckmann

- (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

- Ludger Wibbeke

- (zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

## **VERWAHRSTELLE**

---

Donner & Reuschel AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 372,400 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2022

## **WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhlentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

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

**HANSA**INVEST