

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

ALAP

30. Juni 2023

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht ALAP	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	17
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	23
Allgemeine Angaben	26

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

ALAP

in der Zeit vom 01.07.2022 bis 30.06.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

# Tätigkeitsbericht ALAP für das Geschäftsjahr vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

## Anlageziele und Anlagepolitik

Der Fonds ALAP verfolgt das Ziel, einen möglichst stetigen Wertzuwachs in Verbindung mit einer verminderten Volatilität zu erreichen.

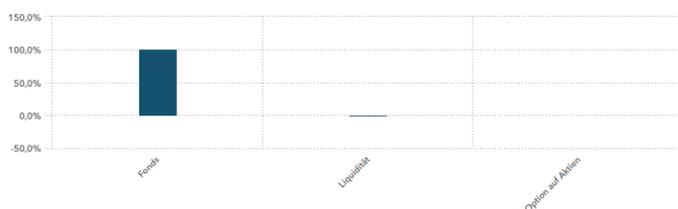
Um dies zu erreichen, strebt der Fonds eine überwiegende Investition in in- oder ausländische Investmentfonds an. Es werden möglichst marktunabhängige- und unkorrelierte Renditequellen (liquide Alternativstrategien) ausgewählt, um die Wertentwicklung nach Möglichkeit zu verstetigen. Um Kursrückgänge in besonders schwierigen Marktsituationen zu vermindern, verfolgt der Fonds kontinuierlich einen systematischen Absicherungsansatz gegen Extremrisiken mittels börsengehandelter Derivate.

Das abgelaufene Geschäftsjahr begann am 1.7.2022 und endete am 30.6.2023. In diesem Zeitraum wurde ein diversifiziertes Portfolio aus liquiden Alternativstrategien verwaltet und fortentwickelt.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

## Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

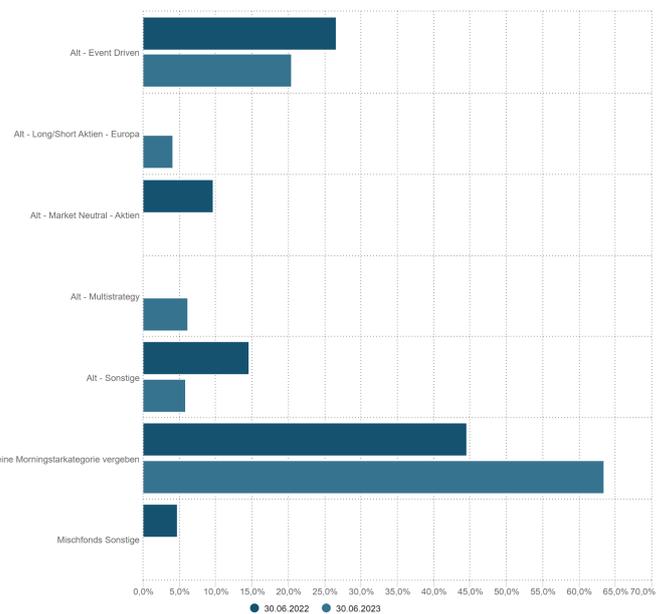
### 30.06.2023



### 30.06.2022



Zu den Geschäftsjahresenden ergaben sich folgende Portfoliostruktur nach Anlagestrategien:



## Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden einige Positionen aus strategischen Erwägungen und zur Optimierung des Risiko-Rendite-Profiles ausgetauscht. Das Portfolio enthielt am Geschäftsjahresende 20 strategische Zielfonds und zusätzlich 1 Put-Option, die für die systematische Absicherung von ALAP gegen starke Verwerfungen an den Aktienmärkten eingesetzt werden.

Das potentielle Schwankungsrisiko des Sondervermögens belief sich am Geschäftsjahresende auf 7,03 % p.a. (Value at Risk, 95% p.a.; Ermittlung mittels einer Monte Carlo Simulation). Bei dieser Berechnung wurde nicht die Wirkung der Put-Absicherung während eines Draw-downs einbezogen. Diese sollte das Risiko gegenüber dem genannten Wert deutlich mindern, der Grad der Absicherungswirkung kann jedoch nicht genau abgeschätzt werden, da er vom Verlauf der Märkte im individuellen Fall abhängt.

Marktpreisrisiken ergeben sich durch die täglichen Kursschwankungen der Fonds in die ALAP investiert ist. Diesem Risiko wird durch eine Diversifikation in eine angemessene Anzahl von Strategien in unterschiedlichen Marktsegmenten und Anlageklassen begegnet, so dass die Bildung von Klumpenrisiken so weit als möglich vermieden wird.

Liquiditätsrisiken können sich in ALAP ergeben, wenn Portfoliopositionen nur eine wöchentliche Handelsmöglichkeit bieten und gleichzeitig das Volumen der Anteilsrückgaben den Anteil täglich liquider Positionen übersteigt. Diesem Risiko wird dadurch begegnet, dass ALAP ein Forward-Pricing von t+5 und eine Valuta von t+3 vorsieht, sodass ein hinreichender Zeitraum für die Liquidation von Portfoliopositionen besteht, bevor die Rückgaben ausbezahlt werden müssen.

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert (Zinsänderungsrisiko). 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.

ALAP kann von Adressausfallrisiken betroffen sein,

sofern eine der kontoführenden Banken zahlungsunfähig werden sollte und die dort verbuchten Guthaben nicht in voller Höhe durch einen Einlagensicherungsmechanismus geschützt sein sollten. Diesem Risiko kann durch die Diversifikation mittels Auslagerungskonten auf eine Mehrzahl kontoführender Banken begegnet werden.

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. 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 Verfahrung 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 seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

**Erläuterung der wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses**

Die realisierten Gewinne sowie Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Fondsanteilen.

**Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse**

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

Das Portfoliomanagement des Sondervermögens ist ausgelagert an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH, Kapstadtring 8, 22297 Hamburg.

Als Fondsberater agiert die Allington Investment Advisors GmbH, Bad Homburg.

Es gab keine wesentlichen Ereignisse.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>16.350.398,17</b>	<b>101,31</b>
1. Investmentanteile		16.349.705,17	101,31
2. Derivate		693,00	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-211.628,96</b>	<b>-1,31</b>
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten		-195.677,78	-1,21
- Kurzfristige Verbindlichkeiten in Euro	EUR	-195.677,78	-1,21
2. Sonstige Verbindlichkeiten		-15.951,18	-0,10
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>16.138.769,21</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>16.349.705,17</b>	<b>101,31</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.133.617,24</b>	<b>7,02</b>
DE000A2JQH97	Mainberg Special Situations Fd Inhaber-Anteile HI I		ANT	9.017	0	2.059	EUR 125,7200	1.133.617,24	7,02
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>15.216.087,93</b>	<b>94,28</b>
LU2334539942	AlmaPlat.IV-DLD Conv.Arb. Act. Nom. I2C EUR Acc. oN		ANT	10.437	0	3.540	EUR 90,3200	942.669,84	5,84
DE000A2QSF49	Aquantum Active Range Inhaber-Anteile Seed (S)		ANT	10.078	1.185	2.995	EUR 118,4600	1.193.839,88	7,40
LU2022233972	BlueBalance-Global Opport.Fd Act. Nom. EB EUR Acc. oN		ANT	8.773	0	3.883	EUR 109,7350	962.705,16	5,97
IE00BMF6C000	CIFC Cr.Fds-CIFC Lg/Sh.Cred.Fd Reg. Shs A1 USD Acc. oN		ANT	772	0	300	EUR 1.003,7341	774.882,73	4,80
DE000A0Q95R0	First Private Systematic Flows Inhaber-Anteile EUR S		ANT	6.676	9.730	3.054	EUR 96,9300	647.104,68	4,01
LU1112771255	Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. A Cap. EUR o.N.		ANT	628	628	0	EUR 1.596,6750	1.002.711,90	6,21
LU1995653893	HELIUM FDS-HELIUM INVEST Act. Nom. A Uhd EUR Acc. oN		ANT	5	47	42	EUR 1.237,4780	6.187,39	0,04
LU1995645956	HELIUM FDS-HELIUM INVEST Act. Nom. S Uhd EUR Acc. oN		ANT	966	0	106	EUR 1.242,2620	1.200.025,09	7,44
IE000KJVOSS9	IAM I.IC-Wel.Multi-Stra.G,Ma. Reg.Shs I EUR Acc. oN		ANT	523	523	0	EUR 821,4748	429.631,31	2,66
IE00BYXZ2G97	KL UCITS ICAV-KL Event Dr.U.Fd Registered Shares B EUR o.N.		ANT	5.444	8.634	3.190	EUR 106,7720	581.294,53	3,60
LU2225892236	LUMYNA F-BLUEC.ALTERN.CRE.U.F Act. Nom. D EUR Acc. oN		ANT	6.865	8.695	1.830	EUR 100,8600	692.403,90	4,29
IE00BJJNH014	Man Fds VI-GLG Event Driv.Alt. Reg. Shs IN H EUR Acc. oN		ANT	8.319	8.319	0	EUR 120,0600	998.779,14	6,19
IE00BJQ2XG97	Man VI-Man GLG Alpha Sel.Alt. Regist.Acc.Shares IN H EUR oN		ANT	8.959	400	1.190	EUR 122,7000	1.099.269,30	6,81
LU1358059555	Melchior Selec.Tr-Velox Fund Actions Nom. I1 EUR o.N.		ANT	5.768	8.880	3.112	EUR 116,9130	674.354,18	4,18
IE00BD3CQ612	MontLake-Advent Glob. Partners Reg.Shar. Cl.A Pool.Ins.EUR oN		ANT	7.302	7.302	0	EUR 116,3171	849.347,46	5,26
IE00BDTYJG20	Polar Cap.Fds-Polar Gl Abs.Rt. Reg. Shs SH EUR Acc. oN		ANT	9.181	0	3.679	EUR 122,1800	1.121.734,58	6,95
IE000XBT8RC9	TAGES-MELQART EVENT DRIVEN Reg.Shs FOUNDER EUR Acc. oN		ANT	5.805	7.267	1.462	EUR 93,7203	544.046,34	3,37
IE000IFR2N08	Variety Cap.ICAV-CKC Cred.Opp Reg. Shs S Hgd EUR Acc. oN		ANT	7.772	0	2.228	EUR 100,0600	777.666,32	4,82
IE00BG382R37	Winton UC.Fds I.-Wint.Trend Fd Reg. Shs I EUR Acc. oN		ANT	5.366	7.221	1.855	EUR 133,7000	717.434,20	4,45
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>16.349.705,17</b>	<b>101,31</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>693,00</b>	<b>0,00</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>							<b>EUR</b>	<b>693,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>693,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							<b>EUR</b>	<b>693,00</b>	<b>0,00</b>
Put DAX 14200,0000000000	21.07.2023	XEUR	EUR	Anzahl	18		EUR 7,7000	693,00	0,00

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum				
	<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						EUR	-195.677,78	-1,21
	<b>EUR - Kredite</b>						EUR	-195.677,78	-1,21
	EUR-Kredite		EUR	-195.677,78				-195.677,78	-1,21
	<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						EUR	-15.951,18	-0,10
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>		EUR	-15.951,18				-15.951,18	-0,10
	<b>Fondsvermögen</b>						EUR	16.138.769,21	100,00
	<b>Anteilwert ALAP I</b>						EUR	100,60	
	<b>Anteilwert ALAP S</b>						EUR	100,91	
	<b>Umlaufende Anteile ALAP I</b>						STK	42.677,000	
	<b>Umlaufende Anteile ALAP S</b>						STK	117.384,000	

<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

## MARKTSCHLÜSSEL

### Terminbörse

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
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
LU2334539439	AlmaPlat.IV-DLD Conv.Arb. Act. Nom. I1C-E EUR Acc. oN	ANT	0	1.139
IE00BF4J0X07	Celsius Fds - QMS Fund Reg. Shs B EUR Acc. oN	ANT	0	8.666
LU1769346898	DB Platinum IV-Selw.Mkt Ne.Cr. Inhaber-Anteile I1C-E o.N.	ANT	442	1.895
LU0687944396	GAMCO Intl-GAMCO Merger Arbit. I EUR Cap.(INE)	ANT	6.913	111.322
LU1569900605	Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. E Cap. EUR o.N.	ANT	181	1.302
IE00BLR66B03	Kep.Liq.S.-KLS IO.REL.VAL.ARB. Reg. Shs F EUR Acc. oN	ANT	0	11.038
IE00BLR66Q55	Kep.Liq.S.-KLS IO.REL.VAL.ARB. Reg. Shs SI EUR Acc. oN	ANT	0	899
IE00BN7J4R53	Kep.Liq.Str.ICAV-ATHOS Ev.Dr. Reg. Shs F EUR Acc. oN	ANT	0	13.506
LU2061570383	Lumyna-San.Gl.Eq.Mkt Neu.UC.Fd Act. Nom. B EUR Acc. oN	ANT	0	15.902
IE00BWFYBY02	LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND Reg. Shares I EUR o.N.	ANT	0	8.731
IE00BNG2SY04	Man Fds VI-Man GLG Con.Ar.Alt. Reg. Shs INF Hgd EUR Acc. oN	ANT	7.743	7.743
IE00BYRPG302	MontLake-Mygale Event Driven Reg. Shs Inst. F EUR Acc. oN	ANT	0	11.802
LU1071462532	Pictet Total Return - Agora Namens-Anteile I EUR o.N.	ANT	0	6.279
IE00BKPKGX98	Redhedge-Rel.Val.Fd Reg. Shs A EUR Acc. oN	ANT	0	10.762

## 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
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte: DAX Index)		EUR		93

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) ALAP I****FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS 30.06.2023**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		556,06
davon negative Habenzinsen	-105,72	
2. Sonstige Erträge		33,25
<b>Summe der Erträge</b>		<b>589,31</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-868,82
2. Verwaltungsvergütung		-48.283,73
a) fix	-48.283,73	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-7.190,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-4.411,62
5. Sonstige Aufwendungen		-2.199,01
6. Aufwandsausgleich		27.584,57
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-35.368,70</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-34.779,39</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		62.094,97
2. Realisierte Verluste		-102.680,25
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-40.585,28</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-75.364,67</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-77.797,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		260.258,82
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>182.461,50</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>107.096,83</b>

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) ALAP S****FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS 30.06.2023**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.551,38
davon negative Habenzinsen	-179,83	
2. Sonstige Erträge		54,59
<b>Summe der Erträge</b>		<b>1.605,97</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1.629,53
2. Verwaltungsvergütung		-37.305,54
a) fix	-37.305,54	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-12.554,99
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-6.974,75
5. Sonstige Aufwendungen		-3.514,83
6. Aufwandsausgleich		6.930,84
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-55.048,80</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-53.442,83</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		227.624,13
2. Realisierte Verluste		-338.502,68
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-110.878,55</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-164.321,38</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		36.172,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		212.560,04
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>248.732,96</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>84.411,58</b>

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)****FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS 30.06.2023**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.107,44
davon negative Habenzinsen	-285,55	
2. Sonstige Erträge		87,84
<b>Summe der Erträge</b>		<b>2.195,28</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-2.498,35
2. Verwaltungsvergütung		-85.589,27
a) fix	-85.589,27	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-19.745,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-11.386,37
5. Sonstige Aufwendungen		-5.713,84
6. Aufwandsausgleich		34.515,41
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-90.417,50</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-88.222,22</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		289.719,10
2. Realisierte Verluste		-441.182,93
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-151.463,83</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-239.686,05</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-41.624,40
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		472.818,86
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>431.194,46</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>191.508,41</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS ALAP I

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2022)</b>		<b>11.020.592,71</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-6.749.734,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	438.918,49	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.188.653,41	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-84.435,92
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		107.096,83
davon nicht realisierte Gewinne	-77.797,32	
davon nicht realisierte Verluste	260.258,82	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2023)</b>		<b>4.293.518,70</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS ALAP S

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2022)</b>		<b>13.854.024,49</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.055.449,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.603.967,38	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.659.416,73	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-37.736,21
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		84.411,58
davon nicht realisierte Gewinne	36.172,92	
davon nicht realisierte Verluste	212.560,04	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2023)</b>		<b>11.845.250,51</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>24.874.617,20</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-8.805.184,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.042.885,87	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-10.848.070,14	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-122.172,13
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		191.508,41
davon nicht realisierte Gewinne	-41.624,40	
davon nicht realisierte Verluste	472.818,86	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>16.138.769,21</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS ALAP I <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>29.649,37</b>	<b>0,69</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.333,79	0,05
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-75.364,67	-1,77
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	102.680,25	2,41
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-29.649,37</b>	<b>-0,69</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-29.649,37	-0,69
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

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

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS ALAP S <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>55.364,13</b>	<b>0,47</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-118.817,17	-1,01
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-164.321,38	-1,40
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	338.502,68	2,88
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-55.364,13</b>	<b>-0,47</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-55.364,13	-0,47
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

<sup>1)</sup> 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 ALAP I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	4.293.518,70	100,60
2022	11.020.592,71	100,60
2021	14.392.681,88	104,38
(Auflegung 01.07.2020)	773.000,00	100,00

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE ALAP S

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	11.845.250,51	100,91
2022	13.854.024,49	100,53
2021	11.475.521,30	103,95
(Auflegung 01.07.2020)	1.547.000,00	100,00

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE FÜR DAS GESAMTFONDSVERMÖGEN

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
2023	16.138.769,21
2022	24.874.617,20
2021	25.868.203,18
(Auflegung 01.07.2020)	2.320.000,00

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	30.762,18
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisiko potential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b>		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
JP Morgan GBI Global Bond Index in EUR		80,00%
MSCI - World Index		20,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,20%
größter potenzieller Risikobetrag		0,48%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,31%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Full-Monte-Carlo
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
<b>Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte</b>		<b>1,00</b>

### 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 ALAP I	EUR	100,60
Anteilwert ALAP S	EUR	100,91
Umlaufende Anteile ALAP I	STK	42.677,000
Umlaufende Anteile ALAP S	STK	117.384,000

### ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	ALAP I	ALAP S
ISIN	DE000A2P3XG8	DE000A2P3XH6
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	01.07.2020	01.07.2020
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,63% p.a.	0,28% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	0	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 ALAP I

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,03 %
---	--------

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE ALAP S

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,67 %

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 01.07.2022 BIS 30.06.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	16.254,92
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %

Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Transaktionskosten: 0,00 EUR

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

## AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

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

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse ALAP S sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse ALAP I 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 %
LU2334539439	AlmaPlat.IV-DLD Conv.Arb. Act. Nom. I1C-E EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	1,18
LU2334539942	AlmaPlat.IV-DLD Conv.Arb. Act. Nom. I2C EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	0,75
DE000A2QSF49	Aquantum Active Range Inhaber-Anteile Seed (S) <sup>1)</sup>	0,15
LU2022233972	BlueBalance-Global Opport.Fd Act. Nom. EB EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	0,32
IE00BF4J0X07	Celsius Fds - QMS Fund Reg. Shs B EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	0,80
IE00BMF6C000	CIFC Cr.Fds-CIFC Lg/Sh.Cred.Fd Reg. Shs A1 USD Acc. oN <sup>1)</sup>	0,95
LU1769346898	DB Platinum IV-Selw.Mkt Ne.Cr. Inhaber-Anteile I1C-E o.N. <sup>1)</sup>	1,39
DE000A0Q95R0	First Private Systematic Flows Inhaber-Anteile EUR S <sup>1)</sup>	0,75
LU0687944396	GAMCO Intl-GAMCO Merger Arbit. I EUR Cap.(INE) <sup>1)</sup>	1,00
LU1569900605	Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. E Cap. EUR o.N. <sup>1)</sup>	1,25
LU1112771255	Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. A Cap. EUR o.N. <sup>1)</sup>	1,25
LU1995653893	HELIUM FDS-HELIUM INVEST Act. Nom. A Uhd EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	1,04
LU1995645956	HELIUM FDS-HELIUM INVEST Act. Nom. S Uhd EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	0,65
IE000KJVOSS9	IAM I.IC-Wel.Multi-Stra.G.Ma. Reg.Shs I EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	1,50
IE00BLR66B03	Kep.Liq.S.-KLS IO.REL.VAL.ARB. Reg. Shs F EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	0,50
IE00BLR66Q55	Kep.Liq.S.-KLS IO.REL.VAL.ARB. Reg. Shs SI EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	0,50
IE00BN7J4R53	Kep.Liq.Str.ICAV-ATHOS Ev.Dr. Reg. Shs F EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	0,75
IE00BYXZ2G97	KL UCITS ICAV-KL Event Dr.U.Fd Registered Shares B EUR o.N. <sup>1)</sup>	1,25
LU2225892236	LUMYNA F-BLUEC.ALTERN.CRE.U.F Act. Nom. D EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	0,80
LU2061570383	Lumyna-San.Gl.Eq.Mkt Neu.UC.Fd Act. Nom. B EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	1,40
IE00BWFBRBY02	LYXOR/CHENAVARI CREDIT FUND Reg. Shares I EUR o.N. <sup>1)</sup>	1,40
DE000A2JQH97	Mainberg Special Situations Fd Inhaber-Anteile HI I <sup>1)</sup>	1,34
IE00BJJNH014	Man Fds VI-GLG Event Driv.Alt. Reg. Shs IN H EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	1,00
IE00BNG2SY04	Man Fds VI-Man GLG Con.Ar.Alt. Reg. Shs INF Hgd EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	0,50
IE00BJQ2XG97	Man VI-Man GLG Alpha Sel.Alt. Regist.Acc.Shares IN H EUR oN <sup>1)</sup>	1,00
LU1358059555	Melchior Selec.Tr-Velox Fund Actions Nom. I1 EUR o.N. <sup>1)</sup>	2,01
IE00BD3CQ612	MontLake-Advent Glob. Partners Reg.Shar. Cl.A Pool.Ins.EUR oN <sup>1)</sup>	1,66
IE00BYRPG302	MontLake-Mygale Event Driven Reg. Shs Inst. F EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	0,75
LU1071462532	Pictet Total Return - Agora Namens-Anteile I EUR o.N. <sup>1)</sup>	1,10
IE00BDTYJG20	Polar Cap.Fds-Polar GI Abs.Rt. Reg. Shs SH EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	0,75
IE00BKPKGX98	Redhedge-Rel.Val.Fd Reg. Shs A EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	0,12
IE000XBT8RC9	TAGES-MELQART EVENT DRIVEN Reg.Shs FOUNDER EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	0,07
IE000IFR2N08	Variety Cap.ICAV-CKC Cred.Opp Reg. Shs S Hgd EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	0,60
IE00BG382R37	Winton UC.Fds I.-Wint.Trend Fd Reg. Shs I EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	1,10

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

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### ALAP I

#### Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	33,25
--	-----	-------

#### Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	2.101,57
---------------	-----	----------

## ALAP S

## Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	54,59
--	-----	-------

## Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	3.361,78
---------------	-----	----------

## 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:

Portfoliomanager		Signal Iduna Asset Management GmbH
<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.

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

### Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Zusammensetzung des Portfolios,  
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern:

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

Hamburg, 23. Oktober 2023

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

### Verweis

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

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

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

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ALAP - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2022 bis zum 30. Juni 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 24.10.2023

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**

---

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

Haftendes Eigenkapital: 575,597 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 28,839 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