

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

K&S Flex

30. September 2024

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht K&S Flex	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	14
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	18
Allgemeine Angaben	21

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

K&S Flex

in der Zeit vom 01.10.2023 bis 30.09.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

# Tätigkeitsbericht K&S Flex für das Geschäftsjahr vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

## 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.

Im Berichtszeitraum Oktober 2023 bis September 2024 entwickelte sich der Dachfonds positiv mit +11,49%.

Die Anzahl der umlaufenden Fondsanteile reduzierte sich im gleichen Zeitraum um 2.855.

Die nachhaltig gesunkene Inflation ermöglichte es den führenden Notenbanken, die Leitzinsen zu senken. Die US-Notenbank FED reduzierte am 18.09.2024 den Satz des Leitzinses um 0,5% auf die Spanne von 4,75 bis 5,00% und die Europäische Zentralbank tat dies um insgesamt 1,00% in zwei Schritten am 06.06.2024 und 12.09.2024 auf nun 3,50%.

Zu Anfang des Berichtszeitraums wurden noch Leitzins-erhöhungen befürchtet, später erhoffte man hingegen baldige Zinssenkungsschritte. Die entsprechenden Maßnahmen erfolgten später als von den Marktteilnehmern ursprünglich erwartet.

Die weltweiten Aktienmärkte tendierten, gemessen an den jeweiligen Aktienindizes während des Berichtszeitraums positiv. Schwach zeigten sich über den 12-Monatszeitraum hinweg gesehen unter anderem der chinesische Aktienmarkt und kleine bis mittlere deutsche Aktien, auch wenn beide Indizes den Berichtszeit-

raum mit einem Zugewinn abschlossen.

Über das gesamte Geschäftsjahr 01.10.2023 bis 30.09.2024 stieg der MSCI World Index um insgesamt +30,5%. Der Wechselkurs des Euro zum US-Dollar entwickelte sich von ca. 1,06 auf ca. 1,12 EUR/USD.

Der Anteil der Aktienfonds im Verhältnis zum Dachfondsvermögen reduzierte sich leicht von etwa 58,5% auf 57,2% an, der Anteil der Mischfonds sank von 25,6% auf 24,5%, der Rentenfondsanteil erhöhte sich leicht von 14,7% auf 15,9% und die Liquiditätsreserve inklusiver sonstiger Vermögensgegenstände erhöhte sich von ca. 1,3% auf 2,4%.

Im Geschäftsjahr wurden folgende Handelsaktivitäten durchgeführt:

Vollständig veräußert wurden

- Paladin ONE
- Allianz Best Styles Global AC Equity
- Aramea Global Convertible
- ALPORA Innovation Europa Fonds

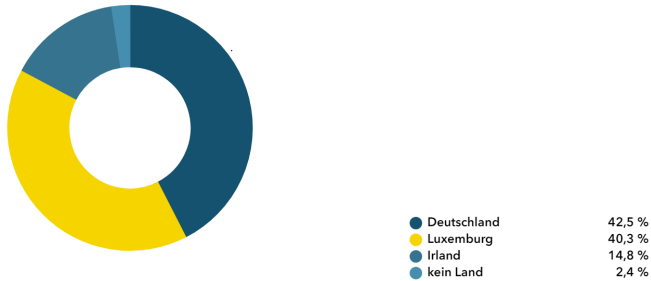
Reduziert wurden

- Guinness Global Equity Income
- Seilern World Growth
- Flowerfield - Capital Allocation
- Allianz Thematica
- Athena UI
- DC Value Global Balanced
- Perspektive OVID Equity ESG Fonds

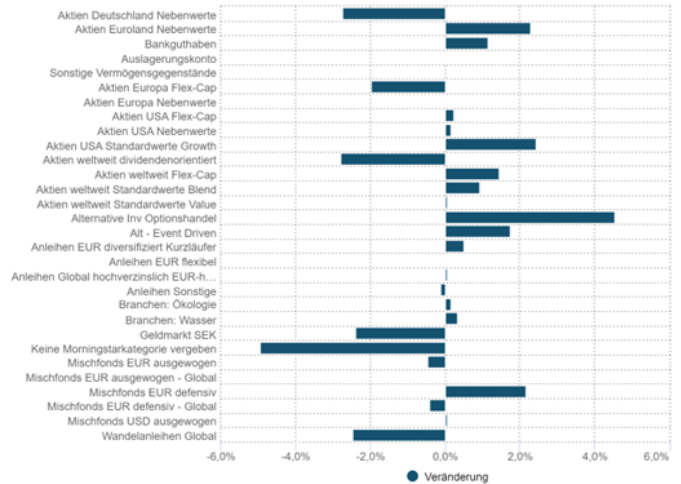
(Zu-)Gekauft wurden

- Human Intelligence
- Syntelligence Growth Fund
- Assenagon Funds Value Size Global
- Alturis Volatility
- FS Colibri Event Driven Bonds
- Allianz Best Styles Global Equity SRI
- Aramea Rendite Plus
- Guinness Global Innovators Fund

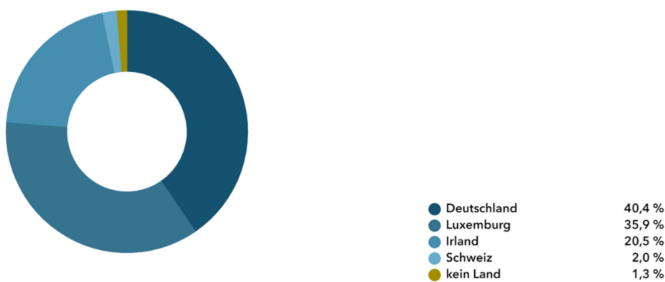
**Länderstruktur Herkunft der Zielfonds per 30.09.2024**



**Asset-Allocation - Veränderungen je Zusammensetzung der Zielfonds**



**Länderstruktur Herkunft der Zielfonds per 30.09.2023**



**Risikoanalyse**

Liquiditätsrisiken 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.

Adressausfallrisiken:

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

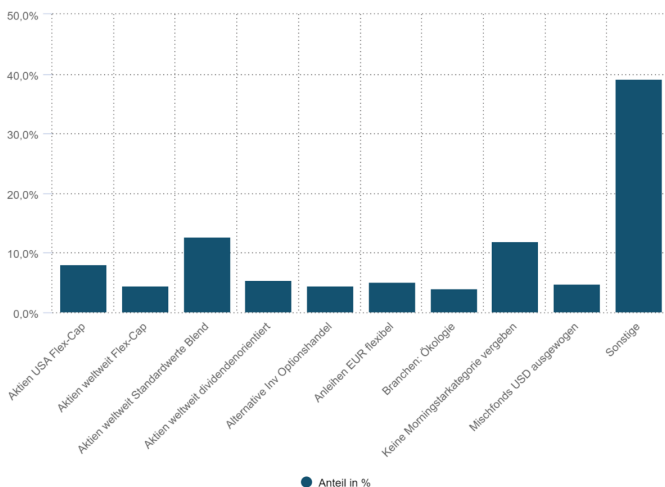
Marktpreisrisiken:

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.

Zinsänderungsrisiko Zielfonds:

Das Sondervermögen ist Zinsänderungsrisiken über Zielfonds-Investments in Rentenpapiere ausgesetzt.

**Asset-Allocation je Zusammensetzung der Zielfonds**



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

#### Währungsrisiken:

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

#### 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 Kon-

trahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

#### Sonstige Risiken:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

### Veräußerungsergebnisse

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beträgt für den Berichtszeitraum: + 575.253,78 EUR. 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
HSBC GIF-Economic Scale US Eq. Namens-Anteile I (Cap.) o.N.	1,19	5,55
S4A US Long Inhaber-Anteile I	1,09	7,83
G.A.M.Fds.-G. Global Equ.Inc.Fd Registered Acc.Shs Y EUR o.N.	1,07	5,52
FAM Renten Spezial Inhaber-Anteile	0,73	5,03
Pictet - Water Namens-Anteile I o.N.	0,71	3,16

### Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement für den K&S Flex obliegt, nach Beendigung des Auslagerungsvertrages mit der Signal Iduna Asset Management GmbH zum 31.03.2024, der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Als Fondsberater fungiert Finanzbüro Vermögensverwaltungs GmbH.

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>46.413.243,23</b>	<b>100,19</b>
1. Investmentanteile	45.209.076,95	97,59
2. Bankguthaben	1.197.159,87	2,58
3. Sonstige Vermögensgegenstände	7.006,41	0,02
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-86.848,21</b>	<b>-0,19</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-86.848,21	-0,19
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 46.326.395,02</b>	<b>100,00</b>

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



## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>45.209.076,95</b>	<b>97,59</b>	
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>5.889.568,30</b>	<b>12,71</b>	
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF		ANT	10.200	10.200	0	EUR	98,3900	1.003.578,00	2,17
DE000A14N878	FAM Renten Spezial Inhaber-Anteile		ANT	19.980	0	0	EUR	116,8700	2.335.062,60	5,04
DE000A2DHTY3	Perspektive OVID Equ. ESG Fds I		ANT	8.150	0	4.090	EUR	150,1800	1.223.967,00	2,64
DE000A2DTMA3	Trend Kairos Europ.Opportunit. Inhaber-Anteile I		ANT	7.870	0	0	EUR	168,6100	1.326.960,70	2,86
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>39.319.508,65</b>	<b>84,87</b>	
IE00B296X691	Aegon AM(Ir)-A.HY Gl.Bond Reg.Shs B(Acc)(hedged)EUR o.N.		ANT	69.530	0	0	EUR	17,5841	1.222.622,47	2,64
LU2009012159	AGIF - Allianz Thematica Inh.-Anteile RT(EUR)o.N.		ANT	6.090	0	2.100	EUR	172,3400	1.049.550,60	2,27
LU2437558831	AGIF-All.Best Styles Gl.Eq.SRI Act. au Port. WT3( EUR Acc. oN		ANT	890	890	0	EUR	1.368,3700	1.217.849,30	2,63
DE000A3C91U7	Alturis Volatility Inhaber-Anteile S		ANT	10.140	1.840	0	EUR	113,5800	1.151.701,20	2,49
LU2146177063	Assenagon Funds Val.Size Glob. Act. Nom. I2 EUR Acc. oN		ANT	575	575	0	EUR	1.732,4000	996.130,00	2,15
DE000A2QCX37	ATHENA UI V		ANT	17.810	0	1.700	EUR	117,9700	2.101.045,70	4,54
DE000A0YAX64	DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile I(t)		ANT	5.760	0	730	EUR	276,2600	1.591.257,60	3,43
LU0553171439	DJE - Zins & Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.		ANT	4.620	0	0	EUR	203,7700	941.417,40	2,03
LU1480286050	Flowerfield-Capital Allocation Inhaber-Anteile I o.N.		ANT	9.110	1.040	2.180	EUR	185,8600	1.693.184,60	3,65
DE000A3DDTK9	FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. X T EUR o.N.		ANT	700	700	0	EUR	1.149,0400	804.328,00	1,74
LU2406613492	Fundsolution-alphatrend Fund Act. au Port. EUR Dis. oN		ANT	16.400	0	0	EUR	101,2100	1.659.844,00	3,58
IE00BVYPNZ31	G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd Registered Acc.Shs Y EUR o.N.		ANT	106.230	0	70.560	EUR	23,8154	2.529.909,94	5,46
IE00BQXX3L90	G.A.M.Fds.-G.Global Innov.Fund Regist. Shares Y EUR Acc. o.N.		ANT	29.630	29.630	0	EUR	34,8124	1.031.491,41	2,23
DE000A3CNF56	Human Intelligence Inhaber-Anteile R		ANT	8.750	8.750	0	EUR	138,8800	1.215.200,00	2,62
LU0129232525	Lupus alpha-Sus.Smal.Eu.Champ. Inhaber-Anteile C o.N.		ANT	3.130	0	0	EUR	337,1500	1.055.279,50	2,28
LU0348927095	Nordea 1-Climate a.Envir.Eq.FD Actions Nom. BI-EUR o.N.		ANT	25.095	0	0	EUR	37,7409	947.107,89	2,04
DE000A2DKRH6	nordIX Treasury plus Inhaber-Anteile I		ANT	8.590	0	0	EUR	103,5000	889.065,00	1,92
LU0104884605	Pictet - Water I		ANT	2.320	0	0	EUR	653,6500	1.516.468,00	3,27
IE00BLRPRR04	RIZE-Env.Impact Opps ETF Reg. Shs ETF USD Acc. oN		ANT	147.000	0	0	EUR	4,5865	674.215,50	1,46
IE00BF5H5052	SEILERN INTL FDS-Seil.Wo.Gwth Registered Shs EUR H C o.N.		ANT	6.400	0	13.980	EUR	184,9200	1.183.488,00	2,55
DE000A3DDXA2	Syntelligence Growth Fund Inhaber-Anteile S (a)		ANT	9.360	9.360	0	EUR	121,0500	1.133.028,00	2,45
DE000A1C4D48	Wagner&Florack Untern.Fds AMI Inhaber-Anteile I (A)		ANT	4.620	0	0	EUR	251,4800	1.161.837,60	2,51
LU1255915586	AGIF-Allianz Income and Growth Inhaber-Anteile RT (USD) o.N.		ANT	118.550	0	0	USD	20,9547	2.222.283,57	4,80
LU1626021957	Fr.Temp.Inv.Fds-F.Flex.Alp.Bd. Namens-Anteile W Acc. USD oN		ANT	102.000	0	0	USD	12,2100	1.114.120,86	2,40

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
LU0164902883	HSBC GIF-Economic Scale US Eq. Namens-Anteile I (Cap.) o.N.		ANT	34.970	0	0	USD	86,6940	2.712.071,55	5,85
IE00BLRPRR04	RIZE-Env.Impact Opps ETF Reg. Shs ETF USD Acc. oN		ANT	47.000	0	0	USD	5,1235	215.417,54	0,46
DE000A112T67	S4A US Long Inhaber-Anteile I		ANT	14.030	0	0	USD	298,0000	3.740.161,92	8,07
LU0133096981	T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile I o.N.		ANT	14.400	0	0	USD	120,2800	1.549.431,50	3,34
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>45.209.076,95</b>	<b>97,59</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>		<b>1.197.159,87</b>	<b>2,58</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>		<b>1.196.424,06</b>	<b>2,58</b>
Bank: UniCredit Bank GmbH			EUR	154,67				154,67	0,00	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.196.269,39				1.196.269,39	2,58	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>		<b>735,81</b>	<b>0,00</b>
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	822,53				735,81	0,00	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>		<b>7.006,41</b>	<b>0,02</b>
Zinsansprüche			EUR	7.006,41				7.006,41	0,02	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>		<b>-86.848,21</b>	<b>-0,19</b>
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			EUR	-86.848,21				-86.848,21	-0,19	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>46.326.395,02</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert K&amp;S Flex</b>							<b>EUR</b>		<b>65,11</b>	
<b>Umlaufende Anteile K&amp;S Flex</b>							<b>STK</b>		<b>711.516,000</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 30.09.2024		
US-Dollar		(USD)		1,117850	=			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>				
DE000A141V76	Aramea Global Convertible Inhaber-Anteile PBVV	ANT	0	17.270
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
LU1254140285	AGIF-Allianz Best Sty.G.AC Eq. Inhaber Anteile P6 (EUR) o.N.	ANT	465	465
CH0494981860	Alpora Innovation Europa Fonds Inh.-Ant. D EUR Acc. oN	ANT	0	310
DE000A2DTNH6	Paladin AMInvAGmvK+TGV-P.ONE Inhaber-Anlageaktien R	ANT	0	9.900

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Fehlanzeige				

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) K&S FLEX****FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2023 BIS 30.09.2024**

		EUR
<b>I. Erträge</b>		
1.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	35.237,18
2.	Erträge aus Investmentanteilen	216.297,85
3.	Sonstige Erträge	13.149,68
<b>Summe der Erträge</b>		<b>264.684,71</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1.	Verwaltungsvergütung	-668.569,78
2.	Verwahrstellenvergütung	-22.283,04
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-9.376,54
4.	Sonstige Aufwendungen	-7.854,88
5.	Aufwandsausgleich	1.539,93
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-706.544,31</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-441.859,60</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1.	Realisierte Gewinne	846.242,47
2.	Realisierte Verluste	-270.988,69
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>575.253,78</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>133.394,18</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.842.827,07
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	802.283,19
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>4.645.110,26</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>4.778.504,44</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS K&S FLEX

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2023)</b>		<b>41.721.578,81</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-167.440,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.901.133,12	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.068.573,48	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-6.247,87
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.778.504,44
davon nicht realisierte Gewinne	3.842.827,07	
davon nicht realisierte Verluste	802.283,19	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2024)</b>		<b>46.326.395,02</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>-137.594,51</b>	<b>-0,19</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	133.394,18	0,19
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	-270.988,69	-0,38
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>-137.594,51</b>	<b>-0,19</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
2024	46.326.395,02	65,11
2023	41.721.578,81	58,40
2022	39.864.247,96	56,74
2021	44.656.276,41	65,84

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,59
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	65,11
Umlaufende Anteile K&S Flex	STK	711.516,000

### 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))	2,53 %
---	--------

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 01.10.2023 BIS 30.09.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	17.509.864,72
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	17.509.864,72
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 900,00 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 %
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
LU2437558831	AGIF-All.Best Styles Gl.Eq.SRI Act. au Port. WT3( EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	0,44
LU1254140285	AGIF-Allianz Best Sty.G.AC Eq. Inhaber Anteile P6 (EUR) o.N. <sup>1)</sup>	0,35
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
DE000A141V76	Aramea Global Convertible Inhaber-Anteile PBVW <sup>1)</sup>	0,70
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF <sup>1)</sup>	0,95
LU2146177063	Assenagon Funds Val.Size Glob. Act. Nom. I2 EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	0,55
DE000A2QCX37	ATHENA UI V <sup>1)</sup>	0,15
DE000A0YAX64	DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile I(t) <sup>1)</sup>	0,75
LU0553171439	DJE - Zins & Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,30
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>	0,35
DE000A3DDTK9	FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. X T EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,95
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
IE00BQXX3L90	G.A.M.Fds.-G.Global Innov.Fund Regist. Shares Y EUR Acc. o.N. <sup>1)</sup>	0,50
LU0164902883	HSBC GIF-Economic Scale US Eq. Namens-Anteile I (Cap.) o.N. <sup>1)</sup>	0,30
DE000A3CNF56	Human Intelligence Inhaber-Anteile R <sup>1)</sup>	1,80
LU0129232525	Lupus alpha-Sus.Smal.Eu.Champ. Inhaber-Anteile C o.N. <sup>1)</sup>	1,00
LU0348927095	Nordea 1-Climate a.Envir.Eq.FD Actions Nom. BI-EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,75
DE000A2DKRH6	nordIX Treasury plus Inhaber-Anteile I <sup>1)</sup>	0,65
DE000A2DTNH6	Paladin AMInvAGmvK+TGV-P.ONE Inhaber-Anlageaktien R <sup>1)</sup>	1,80
DE000A2DHTY3	Perspektive OVID Equ. ESG Fds I <sup>1)</sup>	1,12
LU0104884605	Pictet - Water I <sup>1)</sup>	0,80
IE00BLRPRR04	RIZE-Env.Impact Opps ETF Reg. Shs ETF USD Acc. oN <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
DE000A3DDXA2	Syntelligence Growth Fund Inhaber-Anteile S (a) <sup>1)</sup>	1,67

## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
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
DE000A1C4D48	Wagner&Florack Untern.Fds AMI Inhaber-Anteile I (A) <sup>1)</sup>	0,80

<sup>1)</sup> Ausgabebeschläge oder Rücknahmebeschläge wurden nicht berechnet.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

K&S Flex		
Sonstige Erträge		
Kick Back	EUR	13.149,68
Sonstige Aufwendungen		
Clearstream Fund Centre	EUR	7.554,88

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

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

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

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

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

## ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

## ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum



## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	<b>EUR</b>	<b>26.098.993</b>
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
<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>332</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 bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	<b>EUR</b>	<b>1.475.752</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.105.750
davon andere Führungskräfte	EUR	370.002

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der Signal Iduna Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

<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>11.050.964,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	10.193.472,00
davon variable Vergütung	EUR	857.492,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>124</b>

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

## SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Hamburg, 14. Januar 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens K&S Flex - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

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

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

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

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

weise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 15.01.2025

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](mailto:info@hansainvest.de)

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

Haftendes Eigenkapital: 24,958 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2023

### GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
  - Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Karl-Josef Bierth (bis zum 07.11.2023)
  - stellvertretender Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Dr. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
  - stellvertretender Vorsitzender
  - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth

- Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
  - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG, Essen
- Prof. Dr. Harald Stützer
  - Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach
- Prof. Dr. Stephan Schüller
  - Kaufmann

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
  - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- Ludger Wibbeke
  - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

## **VERWAHRSTELLE**

---

Donner & Reuschel AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg

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

## **WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhlentwiete 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](mailto:info@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSAINVEST**