

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

P&K Balance

30. November 2024

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht P&K Balance	4
Vermögensübersicht	10
Vermögensaufstellung	11
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	24
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	29
Allgemeine Angaben	32

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

P&K Balance

in der Zeit vom 01.12.2023 bis 30.11.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht des P&K Balance für das Geschäftsjahr vom 01.12.2023 bis 30.11.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

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

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

Das Fondsmanagement ist ausgelagert an die Pruschke & Kalm GmbH.

Das Fondsmanagement darf für den Fonds Derivatgeschäfte zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen, d.h. auch zu spekulativen Zwecken, einsetzen. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert - nicht notwendig 1:1 - von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z.B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

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

Die Anleger können von der Kapitalverwaltungsgesellschaft grundsätzlich börsentäglich die Rücknahme der Anteile verlangen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft kann jedoch die Rücknahme aussetzen, wenn außergewöhnliche Umstände dies unter Berücksichtigung der Anlegerinteressen erforderlich erscheinen lassen.

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

Fondskapital

Im abgeschlossenen Geschäftsjahr entwickelte sich das Fondskapital weiter positiv. Es wurde ein Nettomittelfluss von gut 191 TEUR erzielt und das Fondsvolumen auf über 23,29 Mio. EUR gesteigert.

Tätigkeitsbericht

Haupttreiber waren Zahlen zur Inflationsentwicklung und stabile Wirtschaftsdaten aus den USA. Diese wirkten positiv auf die Zinssenkungserwartungen und gaben damit den Kapitalmärkten auftrieb. Auch wenn die EZB erst im Juni und die FED sogar erst im September anfangen, das Zinsniveau wieder zu senken, war die Stimmung an den Märkten, mit wenigen kurzen Korrekturphasen, durchweg positiv. Das Fondsmanagement hielt im abgelaufenen Geschäftsjahr an der grundsätzlich vorsichtigen Portfolioausrichtung fest. So wurden die Absicherungen über den DAX-Future und den S&P 500 Future aufrechterhalten. Dies wirkte zwar negativ auf die Gesamtperformance, stabilisierte das Sondervermögen allerdings innerhalb der Korrekturphasen merklich und hielt die Volatilität auf niedrigem Niveau. Ebenfalls performancemindernd wirkte die Währungsabsicherung des US-Dollar. In Erwartung einer Ausweitung der Zinsdifferenz zwischen dem EURO-Raum und den USA, wertete der US-Dollar im Geschäftsjahr deutlich auf. Die daraus für das Sondervermögen resultierenden Devisenkursgewinne wurden durch die Absicherung zum Teil egalisiert.

Negativen Einfluss auf die Wertentwicklung hatte auch die von der BayWa AG begebene Nachranganleihe. Das Unternehmen meldete im Juli völlig überraschend die Beauftragung eines Sanierungsgutachtens, worauf das Papier mit starken Kursverlusten reagierte. Auf Portfolioebene beläuft sich das Minus auf 0,85 %. Das Fondsmanagement wird die weitere Entwicklung sehr intensiv beobachten.

Kennzahlen per 30.11.2024	Anteilklasse R	Anteilklasse I
Wertentwicklung	4,33 %	4,83 %
Volatilität	3,44 %	3,46%
Fondspreis zum Stichtag	59,69 €	51,94 €
Niedrigster Preis	57,21 €	49,89 €
Höchster Preis	60,12 €	52,26 €
Max. Kursrückgang	-1,84 %	-1,84 %

Portfoliostruktur

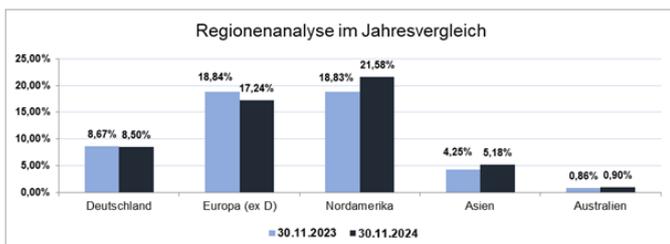
Das Gesamtportfolio bestand zum Stichtag aus insgesamt 160 Positionen, was einer Reduzierung um 9 Positionen entspricht. Der Investitionsgrad zum Berichtszeitpunkt hat sich mit insgesamt 87,56 % gegenüber dem Stand des Vorjahres (87,54 %) kaum verändert.



*Die Differenzen im Vergleich zur Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht betreffen eine abweichende Zuordnung der Vermögensgegenstände zu den oben aufgeführten Produktarten.

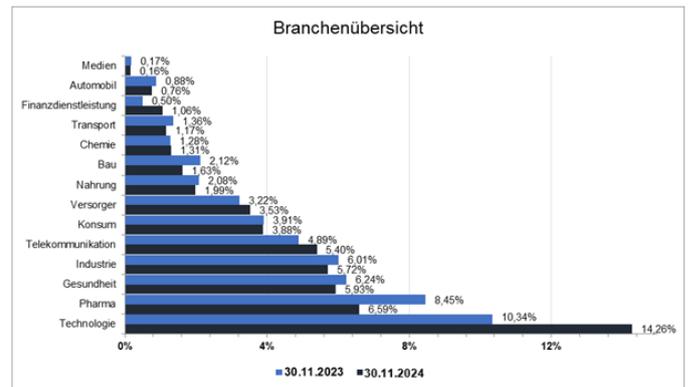
Aktien

Der Aktienanteil bestand zum Stichtag aus 99 Positionen (Vj. 104). Weiterhin ist mehr als die Hälfte des Fondsvermögens im Aktiensegment investiert. Der Anteil europäischer Werte wurde zu Gunsten von amerikanischen und asiatischen Titeln reduziert.



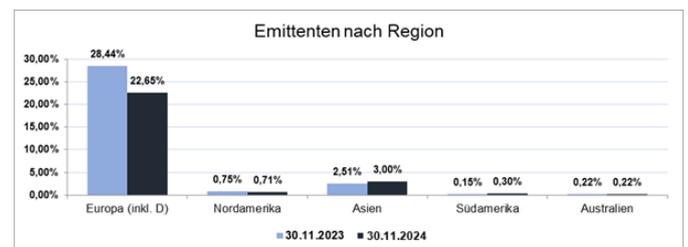
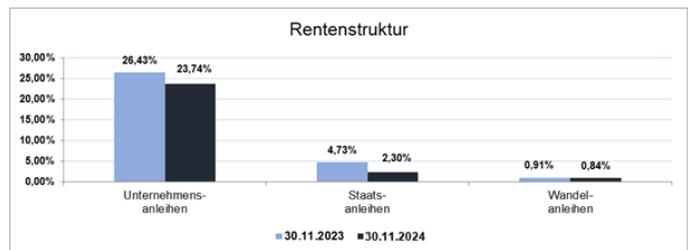
Die Einzeltitel sind weiterhin in 14 unterschiedliche Branchen investiert. Mit Ausnahme von Versorgern, Telekommunikation und Technologie haben sich die

Anteile gegenüber dem Vorjahr reduziert. Die Schwerpunkte bilden, wie im Vorjahr, Technologie und Pharma, wobei das Technologiesegment sehr deutlich ausgeweitet wurde.



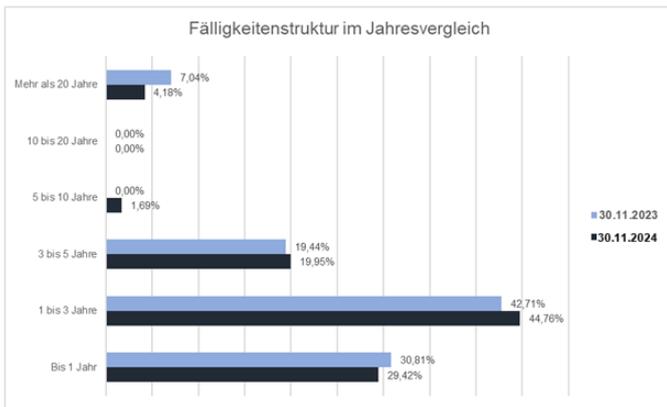
Renten

Der Rentenanteil bestand zum Stichtag aus 46 Positionen (Vj. 54). Der Rückgang resultiert hauptsächlich aus Fälligkeiten, insbesondere aus dem Segment der Staatsanleihen, deren Anteil sich zum Vorjahr deutlich reduzierte. Den mit Abstand größten Anteil bilden weiterhin Unternehmensanleihen aus Europa.



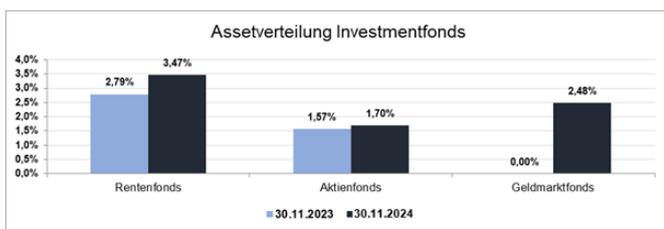
Die Duration des Rentenportfolios hat sich zum Vorjahreszeitraum wieder erhöht und liegt zum Berichtsstichtag nun bei 4,57 nach 3,88 im Vorjahreszeitraum. Die durchschnittliche Verzinsung erhöhte sich leicht von 3,23 % auf 3,57 %. Die Rendite auf Fälligkeit reduzierte sich von 4,24 % auf 3,33 %. Im Vergleich zum Vorjahres-

zeitraum hat sich die Fälligkeitenstruktur deutlich in den Bereich bis 5 Jahre verschoben, dessen Anteil bei nunmehr über 90 % liegt. Die gemachten Angaben beziehen sich auf den Rentenanteil.



Investmentfonds

Im Berichtszeitraum wurden zwei Investmentfonds neu in das Portfolio aufgenommen und ein Fonds veräußert. Alle Transaktionen betrafen Rentenfonds. Aktuell werden im Sondervermögen Anteile an fünf Investmentfonds gehalten.



Derivate

Zum Berichtsstichtag bestanden 6 offene Options-Positionen.

Call -13 AGCO 20.12.2024 Basis 100 €

Call -8 Amazon 20.12.2024 Basis 215 \$

Call -15 Nvidia 20.12.2024 Basis 130 \$

Call -10 Nvidia 20.12.2024 Basis 135 \$

Call -15 SAP 20.12.2024 Basis 220 €

Put -2 ASML 20.12.2024 Basis 600 €

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

Die Short-Put-Position beinhaltet zum Berichtsstichtag ein Gesamtrisiko von etwa 120 TEUR oder 0,52 % des Fondsvermögens, was sowohl in Bezug auf das Gewicht der Einzelposition als auch auf den Gesamtanteil des Aktienexposures innerhalb des Risikobudgets liegt.

Im DAX-Future war zum Berichtsstichtag eine Short-Position mit 12 Kontrakten im Bestand. Diese Position wurde weiterhin ausschließlich zur Portfolioabsicherung genutzt.

-12 FDAX 12/24 Opening bei 18.920,50 Punkten

Zusätzlich war eine Short-Position mit 4 Kontrakten im E-Mini S&P 500 Future im Bestand. Auch diese Position dient ausschließlich der Absicherung, insbesondere natürlich des Nordamerika-Engagements.

-4 E-Mini S&P 500 Future 12/24 Opening bei 5.700,25 Punkten

Beide Future-Positionen wurden per 30.11.2024 mit insgesamt -6.979.568,23 € bewertet. Dies entspricht einer Pro-forma-Reduzierung der Aktienquote um 29,97 % auf rechnerisch 23,42 %.

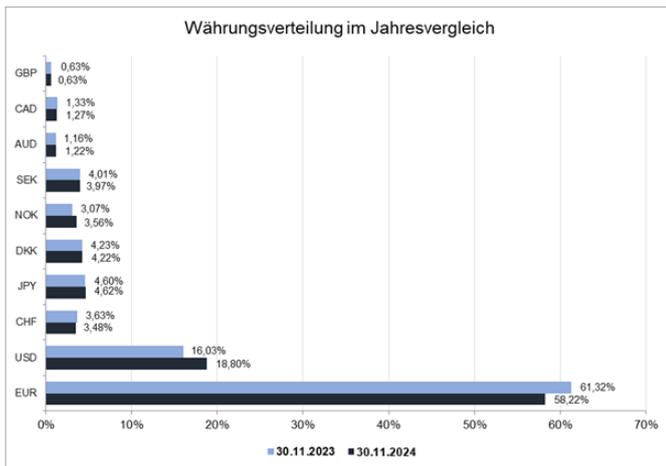
Darüber hinaus befand sich zum Stichtag eine Long-Position mit 14 Kontrakten im Euro FX Futures im Bestand. Diese Position dient der Reduzierung des US-Dollar-Anteils und somit der Absicherung von Wechselkursrisiken. Die genauen Auswirkungen werden im Punkt „Währungen im Gesamtportfolio“ dargestellt.

14 Euro FX Future 12/24 Opening bei 1,1066 \$

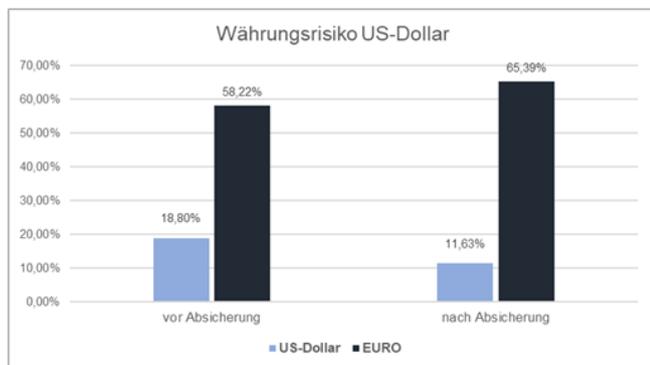
Währungen im Gesamtportfolio

Der EURO stellt weiterhin den größten Anteil am

Gesamtfondsvermögen. Gegenüber dem Vorjahreszeitraum hat sich sein Anteil leicht, zu Gunsten des US-Dollar, reduziert. Alle anderen Währungsanteile blieben nahezu unverändert.



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



Veräußerungsergebnis

Für den Berichtszeitraum betrug das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des P&K Balance R -292.079,10 €. Realisierten Gewinnen von 813.597,22 € standen realisierte Verluste in Höhe von -1.105.676,32 € gegenüber. Für den P&K Balance I betrug das Veräußerungsergebnis -55.903,07 €. Hier standen realisierten Gewinnen von 165.088,47 € realisierte Verluste von -220.991,54 € gegenüber. Für die realisierten Gewinne sind im Wesentlichen Veräußerungen von Aktien ursächlich. Für

die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Veräußerungen Indexfutures ursächlich.

Risiken

Marktpreisrisiken

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

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

Adressenausfallrisiken Zielfonds

Der Fonds legt einen Teil seines Vermögens in Zielfonds an, welche ihrerseits in Anleihen investieren. Dadurch ist der Fonds mittelbar von dem Risiko betroffen, dass es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen der im Bestand der Zielfonds befindlichen Anleihen kommen kann. In dessen Folge kann es bei den Anleihen zu Kursverlusten kommen. Das Adressenausfallrisiko soll durch die diversifizierte Anlage in mehrere Zielfonds reduziert werden.

Währungsrisiken

Aufgrund der Möglichkeit des Fonds in Währungen zu investieren, unterliegt das Sondervermögen auch Währungsrisiken. Im abgelaufenen Geschäftsjahr lag die Fremdwährungsquote vor Absicherung im Sondervermögen bei 41,78 %. Es wurde eine Währungsabsicherung im US-Dollar vorgenommen. Nach Absicherung reduziert sich die Fremdwährungsquote auf 34,61 %.

Zinsänderungsrisiken

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

Zinsänderungsrisiken Zielfonds

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

Liquiditätsrisiken Aktien

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

einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

Liquiditätsrisiken Renten

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

Liquiditätsrisiken Zielfonds

Der Fonds investiert einen Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte.

Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen oder Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Bei operationellen Risiken differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u. a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die interne Revision überwacht. Es waren keine operationellen Risiken im Berichtszeitraum vorhanden.

Sonstige Risiken

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, 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.

Sonstige Hinweise

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

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

Soweit nicht anders angegeben, beziehen sich alle in diesem Tätigkeitsbericht gemachten Prozentangaben auf das Gesamtfondsvermögen zum Stichtag.

Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	23.346.101,15	100,24
1. Aktien	12.433.845,73	53,38
2. Anleihen	6.161.845,41	26,46
3. Investmentanteile	1.783.146,01	7,66
4. Derivate	-338.736,69	-1,45
5. Bankguthaben	3.199.785,83	13,74
6. Sonstige Vermögensgegenstände	106.214,86	0,46
II. Verbindlichkeiten	-54.890,57	-0,24
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-54.890,57	-0,24
III. Fondsvermögen	EUR 23.291.210,58	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							EUR	16.672.720,06	71,58
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	16.672.720,06	71,58
Aktien							EUR	12.330.386,03	52,94
AU000000CSL8	CSL Ltd.		STK	1.200	0	0	AUD 285,1800	210.782,54	0,90
CA0158571053	Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.		STK	6.600	0	0	CAD 6,8800	30.716,36	0,13
CA1363751027	Canadian National Railway Co.		STK	1.400	0	0	CAD 156,3300	148.049,79	0,64
CA6665111002	Northland Power Inc.		STK	3.000	0	0	CAD 20,3900	41.378,61	0,18
CH0010570759	Chocoladef. Lindt & Sprüngli		STK	1	0	0	CHF 98.800,0000	106.014,27	0,46
CH0030170408	Geberit AG		STK	440	0	0	CHF 525,2000	247.961,80	1,06
CH0012005267	Novartis AG		STK	2.200	0	0	CHF 93,3800	220.436,72	0,95
CH0012032113	Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1		STK	600	0	0	CHF 269,2000	173.314,02	0,74
CH0002178181	Stadler Rail AG		STK	3.000	0	0	CHF 19,2000	61.805,89	0,27
DK0060448595	Coloplast AS		STK	1.800	0	0	DKK 891,8000	215.245,99	0,92
DK0062498333	Novo-Nordisk AS B		STK	3.800	0	0	DKK 747,6000	380.932,46	1,64
DK0060094928	Orsted A/S		STK	2.200	0	0	DKK 395,4000	116.641,86	0,50
IS0000000040	Ossur hf. Inhaber-Aktien IK 1		STK	12.000	0	0	DKK 35,6000	57.283,08	0,25
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS		STK	4.800	0	0	DKK 107,9000	69.447,68	0,30
ES0125220311	Acciona		STK	1.100	350	0	EUR 120,9000	132.990,00	0,57
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	2.200	0	0	EUR 51,0400	112.288,00	0,48
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	130	0	0	EUR 642,9000	83.577,00	0,36
DE000BASF111	BASF SE		STK	1.600	0	0	EUR 42,0600	67.296,00	0,29
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	2.500	0	0	EUR 19,3660	48.415,00	0,21
DE0005158703	Bechtle AG		STK	1.800	0	0	EUR 31,4800	56.664,00	0,24
DE000A288904	CompuGroup Medical SE &Co.KGaA		STK	500	0	0	EUR 15,9000	7.950,00	0,03
DE0005439004	Continental		STK	1.000	0	0	EUR 62,1000	62.100,00	0,27
NL0010583399	Corbion N.V. Aandelen op naam EO-,25		STK	2.000	0	0	EUR 21,9200	43.840,00	0,19
DE000A40KY26	Covestro AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien		STK	3.200	3.200	0	EUR 57,2000	183.040,00	0,79
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	15.000	0	0	EUR 30,1300	451.950,00	1,94
DE0005785604	Fresenius		STK	7.000	0	0	EUR 33,0900	231.630,00	0,99
DE0007314007	Heidelberger Druckmaschinen		STK	11.100	0	0	EUR 0,9040	10.034,40	0,04
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA VZO		STK	2.600	0	0	EUR 80,7600	209.976,00	0,90
DE0006083405	Hornbach Holding		STK	1.000	0	0	EUR 80,9000	80.900,00	0,35
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	2.000	0	0	EUR 29,9250	59.850,00	0,26
NL0000009538	Koninklijke Philips N.V.		STK	5.377	178	5.247	EUR 25,8500	138.995,45	0,60
DE0005470405	LANXESS AG		STK	1.200	0	0	EUR 23,7200	28.464,00	0,12
DE000BFB0019	METRO AG		STK	10.500	0	0	EUR 4,4400	46.620,00	0,20
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	1.200	0	0	EUR 400,3000	480.360,00	2,06
JP3756600007	Nintendo		STK	2.000	0	0	EUR 54,3000	108.600,00	0,47

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum					
DE0005137004	QSC		STK	30.000	0	0	EUR	0,7280	21.840,00	0,09
DE0007164600	SAP SE ²⁾		STK	1.500	0	0	EUR	221,1500	331.725,00	1,42
FR0000121972	Schneider Electric SE		STK	1.200	0	0	EUR	239,3500	287.220,00	1,23
JP3435000009	Sony		STK	10.500	8.400	0	EUR	18,8850	198.292,50	0,85
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	2.000	0	0	EUR	54,2200	108.440,00	0,47
BE0974320526	Umicore S.A.		STK	5.000	2.000	0	EUR	10,0200	50.100,00	0,22
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.		STK	5.900	0	0	EUR	27,5500	162.545,00	0,70
DE000A2E4LE9	Voltabox AG		STK	5.000	0	0	EUR	1,1400	5.700,00	0,02
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	900	0	0	GBP	48,5800	52.544,17	0,23
JP3783600004	East Japan Railway		STK	3.300	2.200	0	JPY	2.920,0000	60.264,55	0,26
JP3789000001	Hitachi Zosen		STK	14.000	0	0	JPY	944,0000	82.654,24	0,35
JP3143600009	Itochu		STK	1.500	1.500	0	JPY	7.370,0000	69.139,12	0,30
JP3236200006	Keyence Corp.		STK	300	0	0	JPY	65.320,0000	122.555,43	0,53
JP3266400005	Kubota		STK	9.400	0	0	JPY	1.914,5000	112.550,74	0,48
JP3270000007	Kurita Water Industries		STK	3.500	0	0	JPY	5.757,0000	126.017,07	0,54
JP3914400001	Murata Manufacturing		STK	2.400	0	0	JPY	2.489,5000	37.367,02	0,16
JP3733000008	NEC Corp.		STK	1.600	1.600	0	JPY	12.715,0000	127.233,50	0,55
JP3866800000	Panasonic		STK	5.000	0	0	JPY	1.503,5000	47.015,23	0,20
JP3633400001	Toyota Motor Corp.		STK	7.000	0	0	JPY	2.607,0000	114.131,15	0,49
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5		STK	6.000	0	0	NOK	101,0000	51.958,96	0,22
NO0013219535	Cavendish Hydrogen ASA Navne-Aksjer NK -,20		STK	500	500	0	NOK	8,2180	352,31	0,00
NO0003067902	Hexagon Composites ASA		STK	15.800	0	0	NOK	42,2500	57.236,31	0,25
NO0010904923	Hexagon Purus AS		STK	7.215	0	0	NOK	5,4100	3.346,74	0,01
NO0003096208	Leroy Seafood Group ASA		STK	10.000	0	0	NOK	51,5000	44.156,55	0,19
NO0010081235	NEL ASA		STK	25.000	0	0	NOK	2,9230	6.265,51	0,03
NO0010063308	Telenor ASA		STK	20.000	0	0	NOK	131,0000	224.641,07	0,96
NO0012470089	Tomra Systems ASA		STK	13.000	0	0	NOK	158,0000	176.111,74	0,76
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B		STK	6.500	0	0	SEK	304,0000	171.361,92	0,74
SE0000202624	Getinge AB		STK	6.600	0	0	SEK	171,2500	98.017,11	0,42
SE0006425815	PowerCell Sweden AB (publ)		STK	2.000	0	0	SEK	36,8200	6.386,18	0,03
SE0000112724	Svenska Cellulosa		STK	14.000	0	0	SEK	139,9000	169.852,96	0,73
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.		STK	19.400	0	0	SEK	89,3200	150.271,92	0,65
US0028241000	Abbott Laboratories		STK	1.500	0	0	USD	118,9500	169.091,17	0,73
US00287Y1091	AbbVie Inc.		STK	800	0	0	USD	183,0800	138.802,12	0,60
US0010841023	AGCO ²⁾		STK	1.300	0	0	USD	101,4600	124.998,10	0,54
US0231351067	Amazon.com Inc. ²⁾		STK	800	0	0	USD	205,7400	155.981,80	0,67
US0304201033	American Water Works Co. Inc.		STK	480	0	0	USD	138,3100	62.915,85	0,27
US03662Q1058	Ansys Inc.		STK	500	500	0	USD	348,0200	164.907,13	0,71

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
US00206R1023	AT & T		STK	8.500	0	0	USD	23,2700	187.447,88	0,80
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.		STK	3.400	1.000	0	USD	59,2700	190.976,12	0,82
US11135F1012	Broadcom Inc		STK	600	600	0	USD	159,6700	90.790,37	0,39
US17275R1023	Cisco Systems Inc.		STK	4.000	0	0	USD	59,2900	224.753,60	0,96
US2521311074	DexCom Inc.		STK	1.128	0	0	USD	78,1000	83.488,25	0,36
US9344231041	Discovery Inc. A		STK	3.900	0	0	USD	10,3800	38.364,29	0,16
US4581401001	Intel Corp.		STK	1.600	0	0	USD	23,6500	35.860,50	0,15
US4592001014	Intl Business Machines Corp.		STK	1.660	0	0	USD	226,9200	356.981,80	1,53
US4943681035	Kimberly-Clark		STK	1.400	0	0	USD	139,2000	184.685,37	0,79
US5007541064	Kraft Heinz Co.		STK	3.500	0	0	USD	31,9300	105.908,83	0,45
US50155Q1004	Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL-,01		STK	332	0	0	USD	34,8200	10.955,50	0,05
US65339F1012	Nextera Energy Inc.		STK	1.800	0	0	USD	78,5200	133.942,38	0,58
US67066G1040	NVIDIA Corp. ²⁾		STK	3.400	3.060	0	USD	135,3400	436.084,15	1,87
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.		STK	270	270	0	USD	384,3700	98.350,93	0,42
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.		STK	3.000	900	0	USD	86,5700	246.123,96	1,06
US7140461093	PerkinElmer		STK	750	0	0	USD	116,2300	82.612,30	0,35
US7611521078	ResMed		STK	700	0	0	USD	249,3300	165.400,87	0,71
US87918A1051	Teladoc Health Inc.		STK	3.000	0	0	USD	11,4300	32.496,21	0,14
US8835561023	Thermo Fisher Scientific		STK	550	0	0	USD	521,6600	271.903,90	1,17
US94106L1098	Waste Management Inc.		STK	750	150	0	USD	228,4600	162.381,54	0,70
US9418481035	Waters Corp.		STK	285	0	0	USD	386,5700	104.409,07	0,45
US9621661043	Weyerhaeuser		STK	2.300	0	0	USD	32,3500	70.512,70	0,30
US98419M1009	Xylem Inc.		STK	1.650	0	0	USD	125,6100	196.414,42	0,84
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	4.342.334,03	18,64
XS2383886947	0.0000% LANXESS AG MTN 21/27	EUR		120	0	0	%	92,2265	110.671,80	0,48
XS2374595127	0.0000% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 21/25	EUR		100	0	0	%	99,3615	99.361,50	0,43
XS2282094494	0.2500% Volkswagen Leasing GmbH MTN 21/26	EUR		100	0	0	%	97,0433	97.043,33	0,42
XS2200244072	0.5000% Argentinien, Republik EO-Bonds 2020(20/25-29)	EUR		0	0	0	%	73,9400	181,15	0,00
XS2078696866	0.6250% Grenke Finance PLC EO-MTN 19/25	EUR		100	0	0	%	99,5275	99.527,50	0,43
DE000A28ZQP7	0.6250% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	EUR		100	0	0	%	96,7910	96.791,00	0,42
XS1171476143	1.2500% European Investment Bank SK-Medium-Term Notes 2015(25)	SEK		1.200	0	0	%	99,3940	103.435,30	0,44
NO0010757925	1.5000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NOK		1.200	1.200	0	%	97,2035	100.011,75	0,43
XS1439749364	1.6250% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/28)	EUR		200	0	0	%	92,4380	184.876,00	0,79
XS2459163619	1.7500% LANXESS AG MTN 22/28	EUR		100	0	0	%	95,2844	95.284,42	0,41

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
NO0010732555	1.7500% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)	NOK		600	0	0	%	99,2665	51.067,17	0,22
NO0010786288	1.7500% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2017(27)	NOK		1.000	1.000	0	%	95,9930	82.305,23	0,35
XS1211044075	1.8750% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 15/27	EUR		100	0	0	%	96,2420	96.242,00	0,41
XS1960685383	2.0000% Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	EUR		100	0	0	%	98,7840	98.784,00	0,42
XS2198879145	2.1250% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 20/27	EUR		110	0	0	%	98,0325	107.835,75	0,46
AT0000A2GLA0	2.7500% Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(25)	EUR		200	0	0	%	99,7665	199.533,00	0,86
XS2408458730	2.8750% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	EUR		100	0	0	%	99,2933	99.293,32	0,43
XS2265369657	3.0000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)	EUR		100	0	0	%	99,8470	99.847,00	0,43
XS1716945586	3.2500% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	EUR		200	0	0	%	98,2280	196.456,00	0,84
DE000A255DH9	3.2500% Hornbach-Baumarkt AG 19/26	EUR		300	0	0	%	99,6525	298.957,50	1,28
XS2056730679	3.6250% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	EUR		200	0	0	%	99,5240	199.048,00	0,85
XS2802891833	3.7500% Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.24(29/29)	EUR		350	350	0	%	99,7585	349.154,75	1,50
XS1729872736	4.1900% Ford Motor Credit Co. LLC EO-FLR Med.Term Nts 2017(24)	EUR		100	0	0	%	100,0690	100.069,00	0,43
XS2837886105	4.2480% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG FLR-Med.Term Notes v.24(27)	EUR		200	200	0	%	100,2535	200.507,00	0,86
XS2559580548	4.2500% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2026)	EUR		100	0	0	%	102,1120	102.112,00	0,44
XS1271836600	4.3820% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	EUR		200	200	0	%	99,8980	199.796,00	0,86
XS1048428442	4.6250% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	EUR		200	0	0	%	99,6760	199.352,00	0,86
XS2631197204	4.6500% Mercedes-Benz Austral./Pac.Pty AD-Medium-Term Nts 2023(26)	AUD		80	0	0	%	99,7825	49.167,56	0,21
XS1266662334	4.7500% SoftBank Group Corp. EO-Notes 15/25	EUR		100	0	0	%	100,3725	100.372,50	0,43
AT0000A37249	4.8750% Wienerberger AG EO-Notes 2023(28/28)	EUR		100	0	0	%	105,7465	105.746,50	0,45
XS1266661013	5.2500% SoftBank Group Corp. EO-Notes 15/27	EUR		100	0	0	%	102,5915	102.591,50	0,44
XS2854423469	5.7500% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2024(24/32)	EUR		100	100	0	%	103,6320	103.632,00	0,44
XS2579480307	6.7500% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.)	EUR		100	100	0	%	105,3600	105.360,00	0,45
XS2695009998	7.8750% Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	EUR		100	100	0	%	107,9205	107.920,50	0,46

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.922.971,08	8,26	
Aktien							EUR	103.459,70	0,44	
FR0011648716	Carbios S.A.	STK		4.000	2.500	0	EUR	6,1200	24.480,00	0,11
DE0006580806	Mensch u. Maschine Software	STK		839	0	0	EUR	52,3000	43.879,70	0,19

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
DE000A0MSN11	Nynomic AG		STK	2.000	0	0	EUR	17,5500	35.100,00	0,15
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	1.819.511,38	7,81
XS2441574089	1.1250% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-MTN 22/27		EUR	200	0	0	%	96,4505	192.901,00	0,83
XS2466172280	1.2500% Daimler Truck Intl Finance EO-MTN 22/25		EUR	100	0	0	%	99,3040	99.304,00	0,43
XS2326548562	2.5000% Hapag-Lloyd AG Anleihe v.21(21/28)REG.S		EUR	200	0	0	%	96,8795	193.759,00	0,83
XS2177365363	3.0000% Argentinien, Republik EO-Bonds 2020(20/28-41)		EUR	120	0	0	%	56,4235	67.708,20	0,29
XS1853998182	4.0000% Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)		EUR	150	0	0	%	98,6570	147.985,50	0,64
CA135087Q806	4.5000% Canada CD-Bonds 2023(25)		CAD	95	0	0	%	101,1190	64.982,11	0,28
IT0005534141	4.5000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(53)		EUR	150	150	0	%	109,8138	164.720,75	0,71
NO0010874050	4.6560% Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(25)		EUR	200	0	0	%	100,4485	200.897,00	0,86
DE000A351SD3	5.7500% SGL CARBON SE Wandelschuld.v.23(28)		EUR	200	0	0	%	95,7000	191.400,00	0,82
XS2198213956	6.0000% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2020(20/25)		EUR	100	0	0	%	100,1015	100.101,50	0,43
DE000A30V5B5	6.5000% FIM Immobilien Hold.Alpha GmbH Nachr.-Anl. v. 23(26/unb.)		EUR	300	0	0	%	104,4034	313.210,32	1,34
DE000A351PD9	7.7500% BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)		EUR	300	0	0	%	27,5140	82.542,00	0,35
Investmentanteile								EUR	1.783.146,01	7,66
Gruppenfremde Investmentanteile								EUR	1.783.146,01	7,66
FR0013330750	Diversified Bond Opp. 2025 FCP Parts Port.I1 EUR Acc.4Déc.oN		ANT	2.020	0	0	EUR	111,1700	224.563,40	0,96
DE000A40HGF2	LF - Dynamic Yield Opportun. Inhaber-Anteilsklasse S		ANT	2.500	2.500	0	EUR	100,1700	250.425,00	1,08
FR0010510800	MUF-Amundi EUR Overnght Rtn UE Actions au Porteur Acc o.N.		ANT	5.250	5.250	0	EUR	110,0670	577.851,75	2,48
LU0772917414	Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. BI EUR o.N.		ANT	6.560	0	0	EUR	33,8685	222.177,36	0,95
IE00BNGJ9Z99	Oaks Em.Umbr.-Sm.Em.Mk.Opps Fd Reg. Shs F EUR Acc. oN		ANT	26.000	0	0	EUR	15,2570	396.682,00	1,70
LU0960826658	Robus Mid-Market Value Bond Fd Inhaber-Anteile C II o.N.		ANT	1.265	0	0	EUR	88,1000	111.446,50	0,48
Summe Wertpapiervermögen								EUR	20.378.837,15	87,50
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								EUR	-338.736,69	-1,45
Derivate auf einzelne Wertpapiere								EUR	-33.487,05	-0,14
Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen/Verbindlichkeiten)								EUR	-33.487,05	-0,14
Optionsrechte auf Aktien								EUR	-33.487,05	-0,14
Call SAP 220,000000000 20.12.2024		XEUR	STK	-1.500			EUR	5,6100	-8.415,00	-0,04
Put ASML Amsterdam 600,000000000 20.12.2024		XAMS	STK	-200			EUR	6,6600	-1.332,00	-0,01
Call AGCO Corp. Option 100,000000000 20.12.2024		XNYS	STK	-1.300			USD	3,9500	-4.866,38	-0,02

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
Call Amazon.Com 215,000000000 20.12.2024		XNAS	STK	-800			USD 2,1600	-1.637,60	-0,01
Call Nvidia Corp. 130,000000000 20.12.2024		XCBO	STK	-1.500			USD 8,4750	-12.047,48	-0,05
Call Nvidia Corp. 135,000000000 20.12.2024		XCBO	STK	-1.000			USD 5,4750	-5.188,59	-0,02
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	-223.006,94	-0,96
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-223.006,94	-0,96
DAX Future 20.12.2024		XEUR	EUR	-12				-163.350,00	-0,70
E-Mini S&P 500 20.12.2024		XCME	USD	-4				-59.656,94	-0,26
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	-82.242,70	-0,35
Währungsterminkontrakte							EUR	-82.242,70	-0,35
FUTURES EUR/USD 12/24		XCME	USD	1.750.000				-82.242,70	-0,35
Bankguthaben							EUR	3.199.785,83	13,74
EUR - Guthaben bei:							EUR	2.285.444,37	9,81
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	2.285.444,37				2.285.444,37	9,81
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	397.051,21	1,70
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	1.066.911,99				143.061,80	0,61
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	337.425,39				28.931,14	0,12
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	2.595.180,67				225.058,27	0,97
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	517.290,25	2,22
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	37.404,11				23.038,47	0,10
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	17.055,35				11.537,14	0,05
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	769,11				825,27	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	78.943,11				94.872,14	0,41
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	27.821.740,00				174.000,06	0,75
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	224.775,72				213.017,17	0,91
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	106.214,86	0,46
Dividendenansprüche			EUR	7.705,96				7.705,96	0,03
Zinsansprüche			EUR	98.508,90				98.508,90	0,42
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-54.890,57	-0,24
Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾			EUR	-54.890,57				-54.890,57	-0,24
Fondsvermögen							EUR	23.291.210,58	100,00
Anteilwert P&K Balance R							EUR	59,69	
Anteilwert P&K Balance I							EUR	51,94	
Umlaufende Anteile P&K Balance R							STK	327.709,000	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Umlaufende Anteile P&K Balance I						STK		71.800,000	

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

²⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren. Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: 1.048.789,05 EUR.

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.11.2024		
Australischer Dollar	(AUD)		1,623550	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)		0,832100	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)		7,457700	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)		159,895000	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)		1,478300	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)		11,663050	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)		11,531150	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)		0,931950	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)		1,055200	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XAMS	NYSE EURONEXT - EURONEXT AMSTERDAM
XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
XNAS	NASDAQ - ALL MARKETS
XNYS	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DE0006062144	Covestro AG	STK	0	3.200
US5324571083	Eli Lilly and Company	STK	0	1.000
US3696043013	General Electric Co. Registered Shares DL -,06	STK	0	400
US3696043013	General Electric Co. Registered Shares DL -,06	STK	0	350
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	STK	0	2.000
SE0015961909	Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	STK	0	14.000
US6541101050	Nikola Corp. Registered Shares o.N.	STK	0	1.500
FI0009000681	Nokia	STK	0	45.000
CH1243598427	Sandoz Group AG	STK	0	440
GB00B10RZP78	Unilever PLC	STK	0	2.000
Verzinsliche Wertpapiere				
DE0001104867	0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	EUR	0	300
ES0000012H33	0.0000% Spanien EO-Bonos 2021(24)	EUR	0	150
XS2343821794	0.0000% VOLKSWAGEN LEASING 21/24	EUR	0	100
AT0000A1Y3P7	1.3750% voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)	EUR	0	54
DE0001102358	1.5000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 14/24	EUR	0	200
DE000A19UR79	1.5000% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	EUR	0	100
XS2198798659	1.6247% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 20/24	EUR	0	90
DE0001102333	1.7500% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	EUR	0	200
XS1571293684	1.8750% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 17(17/24)	EUR	0	100
DE000A2TEDB8	2.8750% thyssenkrupp AG MTN v.19(23/24)	EUR	0	120
XS1854830889	3.2500% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.18/24	EUR	0	100
DE000A11QR73	3.7500% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	EUR	0	105
XS2432941693	5.0000% AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(27/Und.)	EUR	0	200
NO0010705536	3.0000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 14/24	NOK	0	600
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US36266G1076	GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares o.N.	STK	0	116
Verzinsliche Wertpapiere				
XS2110768525	3.7500% Stena International S.A. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	EUR	0	100
DE000A30VJW3	5.0000% PNE AG Anleihe v.2022(2025/2027)	EUR	0	50
XS2250987356	5.7500% Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	EUR	0	300
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
US36266G1076	GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares o.N.	STK	0	133

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
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE00B2Q1FL66	Legg Mason GI-LM WA Asian Opps Namens-Anteile A EUR Acc. H oN	ANT	0	950

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			24.670
DAX Index				
S&P 500 Index)				
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			463
Covestro AG				
Eli Lilly and Company				
Heidelberg Materials AG				
Koninklijke Philips N.V.				
NVIDIA Corp.				
SAP SE				
TotalEnergies SE)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)				
(Basiswerte:	EUR			8
Ansys Inc.				
Bristol-Myers Squibb Co.				
Infineon Technologies AG)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) P&K BALANCE R FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2023 BIS 30.11.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		20.254,39
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		177.524,02
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		99.820,55
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		95.562,74
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		80.721,69
6. Erträge aus Investmentanteilen		6.599,36
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-34.653,03
8. Sonstige Erträge		931,75
Summe der Erträge		446.761,47
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-0,31
2. Verwaltungsvergütung		-291.212,56
a) fix	-291.212,56	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-9.711,46
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-7.694,42
5. Sonstige Aufwendungen		-9.023,17
6. Aufwandsausgleich		846,41
Summe der Aufwendungen		-316.795,51
III. Ordentlicher Nettoertrag		129.965,96
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		813.597,22
2. Realisierte Verluste		-1.105.676,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-292.079,10
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-162.113,14
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		906.946,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		42.316,22
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		949.262,54
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		787.149,40

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) P&K BALANCE I FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2023 BIS 30.11.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		3.842,15
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		33.821,68
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		19.068,15
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		18.172,98
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		15.334,48
6. Erträge aus Investmentanteilen		1.270,46
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-6.557,16
8. Sonstige Erträge		171,04
Summe der Erträge		85.123,78
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-0,06
2. Verwaltungsvergütung		-34.773,25
a) fix	-34.773,25	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-1.738,89
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-1.898,88
5. Sonstige Aufwendungen		-1.601,32
6. Aufwandsausgleich		-2.391,60
Summe der Aufwendungen		-42.404,00
III. Ordentlicher Nettoertrag		42.719,78
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		165.088,47
2. Realisierte Verluste		-220.991,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-55.903,07
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-13.183,29
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		281.819,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-86.528,78
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		195.290,75
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		182.107,46

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS P&K BALANCE R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2023)		19.302.742,81
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-563.669,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.149.892,01	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.713.561,12	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-540,62
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		787.149,40
davon nicht realisierte Gewinne	906.946,32	
davon nicht realisierte Verluste	42.316,22	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2024)		19.525.682,48

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS P&K BALANCE I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2023)		2.843.548,17
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-19.950,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		755.228,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	755.228,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		4.594,47
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		182.107,46
davon nicht realisierte Gewinne	281.819,53	
davon nicht realisierte Verluste	-86.528,78	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2024)		3.765.528,10

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	943.563,18	2,88
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-162.113,14	-0,49
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.105.676,32	3,37
II. Wiederanlage	943.563,18	2,88

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

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	260.422,06	3,63
1. Vortrag aus dem Vorjahr	52.613,81	0,73
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-13.183,29	-0,18
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	220.991,54	3,08
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-188.622,06	-2,63
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-188.622,06	-2,63
III. Gesamtausschüttung	71.800,00	1,00
1. Endausschüttung	71.800,00	1,00
a) Barausschüttung	71.800,00	1,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 32.369,48)

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	19.561.783,46	59,69
2023	19.302.742,81	57,21
2022	17.530.223,83	57,60
2021	16.422.209,73	62,15

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	7.003.177,84
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		87,50
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-1,45
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 P&K Balance R	EUR	59,69
Anteilwert P&K Balance I	EUR	51,94
Umlaufende Anteile P&K Balance R	STK	327.709,000
Umlaufende Anteile P&K Balance I	STK	71.800,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	P&K Balance R	P&K Balance I
ISIN	DE000A1WZ314	DE000A3DV7U5
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	30.12.2013	02.05.2023
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,50% p.a.	1,00% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	5,00%
Mindestanlagevolumen	50	100.000

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

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

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

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

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE P&K BALANCE R

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,63 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE P&K BALANCE I

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,15 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.12.2023 BIS 30.11.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	72.924.661,00
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	72.924.661,00
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 14.250,99 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 P&K Balance R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
FR0013330750	Diversified Bond Opp. 2025 FCP Parts Port.I1 EUR Acc.4Déc.oN ¹⁾	0,95
IE00B2Q1FL66	Legg Mason GI-LM WA Asian Opps Namens-Anteile A EUR Acc. H oN ¹⁾	0,15
DE000A40HGF2	LF - Dynamic Yield Opportun. Inhaber-Anteilsklasse S ¹⁾	0,40
FR0010510800	MUF-Amundi EUR Overnght Rtn UE Actions au Porteur Acc o.N. ¹⁾	0,15
LU0772917414	Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. BI EUR o.N. ¹⁾	0,30
IE00BNGJ9Z99	Oaks Em.Umbr.-Sm.Em.Mk.Opps Fd Reg. Shs F EUR Acc. oN ¹⁾	0,30
LU0960826658	Robus Mid-Market Value Bond Fd Inhaber-Anteile C II o.N. ¹⁾	1,00

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

P&K Balance R

Sonstige Erträge

Erstattung Erträge aus Sammelklagen	EUR	406,85
Quellensteuer Erstattung (ohne gebildete Ansprüche)	EUR	266,39

Sonstige Aufwendungen

Aufwand Researchkosten	EUR	7.563,43
------------------------	-----	----------

P&K Balance I

Sonstige Erträge

Erstattung Erträge aus Sammelklagen	EUR	71,56
Quellensteuer Erstattung (ohne gebildete Ansprüche)	EUR	50,68

Sonstige Aufwendungen

Aufwand Researchkosten	EUR	1.341,93
------------------------	-----	----------

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

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

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

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

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	26.098.993
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		332
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.475.752
davon Geschäftsleiter	EUR	1.105.750
davon andere Führungskräfte	EUR	370.002

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

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

Portfoliomanager	Pruschke & Kalm GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR 485.416,51
davon feste Vergütung	EUR 0,00
davon variable Vergütung	EUR 0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	8

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung umfasst den Aufwandsposten Personalaufwendungen ohne soziale Abgaben des letzten im Unternehmensregister 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

Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

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

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

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

Hamburg, 05. März 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 P&K Balance – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 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 06.03.2025

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

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 24,958 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2023

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. 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
www.hansainvest.de

HANSAINVEST