

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

P&K Balance

30. November 2023

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 01.12.2022 bis 30.11.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht des P&K Balance für das Geschäftsjahr vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

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.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investi-

tionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

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

Auch im abgeschlossenen Geschäftsjahr setzte sich die erfreuliche Entwicklung des Fondskapitals fort. Es wurde ein positiver Nettomittelfluss von mehr als 4,73 Mio. EUR erzielt und das Fondsvolumen auf über 22,14 Mio. EUR gesteigert.

Tätigkeitsbericht

Das abgelaufene Geschäftsjahr war erneut von verschiedenen Belastungsfaktoren geprägt. So hatte der fortdauernde Ukraine-Krieg weitere Auswirkungen auf Lieferketten und Energiepreise und auch die Inflation bewegte sich auf einem weiterhin hohen Niveau. Deshalb hielten die Notenbanken an ihrer restriktiven Politik fest. So erhöhte die amerikanische FED den Leitzins im Berichtszeitraum von 4,00 % auf 5,50 % und die Europäische Zentralbank von 2,00 % auf 4,50 %. Somit belasteten, neben den hohen Einkaufspreisen für Waren und Rohstoffe, nunmehr auch die gestiegenen Finanzierungskosten die Unternehmen und somit auch die Kapitalmärkte.

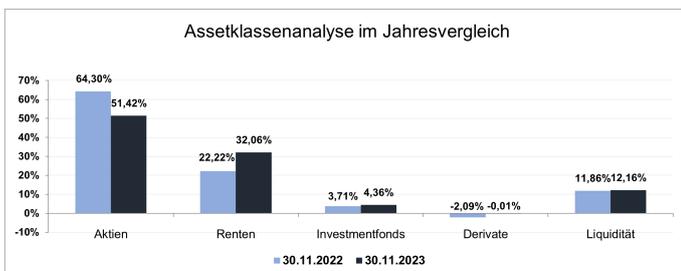
Sah es zu Beginn des Geschäftsjahres noch danach aus, als könnte der begonnene positive Trend seit Ende des Vorjahreszeitraums fortgesetzt werden, wurden alle Aufwärtsbewegungen durch neuerliche Zinsängste und eine Verschlechterung des wirtschaftlichen Umfelds abgebrochen. Negativ wurde das Sondervermögen auch von den Währungsentwicklungen beeinflusst. Mit Ausnahme des Schweizer Franken, welcher zum Stichtag positiv notierte und dem Britischen Pfund, welches

unverändert blieb, werteten alle weiteren Währungen deutlich zum EURO ab und belasteten das Jahresergebnis. Die Teilabsicherung des US-Dollar wirkte leicht stützend. Der P&K Balance bewegte sich im weiteren Jahresverlauf in einer engen Seitwärtsspanne, was sich zwar in einer deutlich rückläufigen Volatilitätskennzahl widerspiegelte, am Ende aber trotzdem auch in einer negativen Jahresperformance.

Kennzahlen per 30.11.2023	Anteilklasse R	Anteilklasse I (Auflage per 02.05.2023)
Wertentwicklung	-0,0068	-0,0022
Volatilität	0,0357	0,0303
Fondspreis zum Stichtag	57,21	49,89
Niedrigster Preis	56,09	48,92
Höchster Preis	58,23	50,32
Max. Kursrückgang	-0,0368	-0,0278

Portfoliostruktur

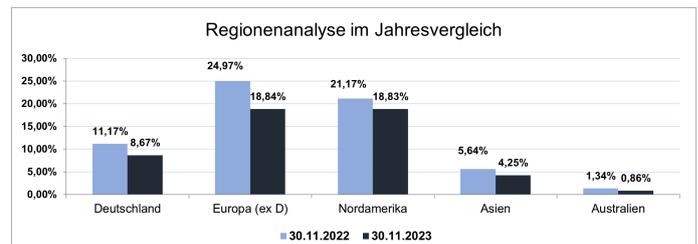
Das Gesamtportfolio bestand zum Stichtag aus insgesamt 169 Positionen, was einer Ausweitung um 19 Positionen entspricht. Der Investitionsgrad zum Berichtszeitpunkt hat sich mit insgesamt 87,54 % gegenüber dem Stand des Vorjahres (87,94 %) leicht reduziert. Innerhalb der Assetklassen hat sich der Aktienanteil zum Vorjahr deutlich verringert. Dagegen wurde der Rentenanteil um fast 10 % auf mehr als 32 % ausgebaut. Der Liquiditätsbestand blieb in etwa unverändert.



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

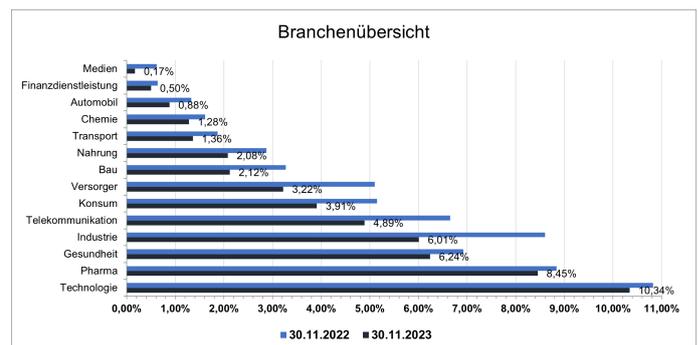
Aktien

Der Aktienanteil bestand zum Stichtag aus 104 Positionen (Vj. 105). Die regionale Verteilung hat sich nicht grundsätzlich verändert, allerdings waren alle Regionen rückläufig. Am stärksten war der Rückgang in Titeln aus Europa (exD), welche nun mit Nordamerika auf einem Niveau liegen.



**) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.*

Die Einzeltitel sind weiterhin in 14 unterschiedliche Branchen investiert. In allen Branchen haben sich die Anteile reduziert. Die Schwerpunkte bilden, wie im Vorjahr, Technologie und Pharma. Industrie und Gesundheit haben die Plätze getauscht, die weitere Reihenfolge ist unverändert.



**) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.*

Derivate

Zum Berichtsstichtag bestanden 3 offene Options-Positionen.

Call	-20	Total	15.12.2023	Basis 64 €
Call	-10	Eli Lilly	15.12.2023	Basis 600 \$
Call	-3	Nvidia	15.12.2023	Basis 440 \$

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.

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

-12	DAX Future 15.12.2023	01.12.2023	Opening bei 16.119,50 Punkten - USD
-----	-----------------------	------------	-------------------------------------

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 15.12.2023	01.12.2023	Opening bei 4.557,75 Punkten - USD
----	---------------------------	------------	------------------------------------

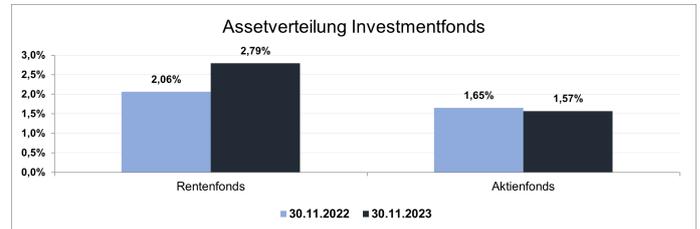
Beide Future-Positionen wurden per 30.11.2023 mit insgesamt -5.690.542,82 € bewertet. Dies entspricht einer Pro-forma-Reduzierung der Aktienquote um 25,70 % auf rechnerisch 25,72 %.

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	FUTURES EUR/USD 12/23	01.12.2023	Opening bei 1,07202 Punkten - USD
----	-----------------------	------------	-----------------------------------

Investmentfonds

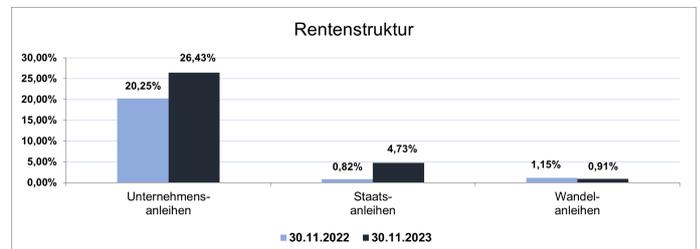
Im Berichtszeitraum wurden zwei Investmentfonds neu in das Portfolio aufgenommen und ein Fonds veräußert. Alle Transaktionen betrafen Rentenfonds. Aktuell werden im Sondervermögen Anteile an fünf Investmentfonds gehalten.



**) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.*

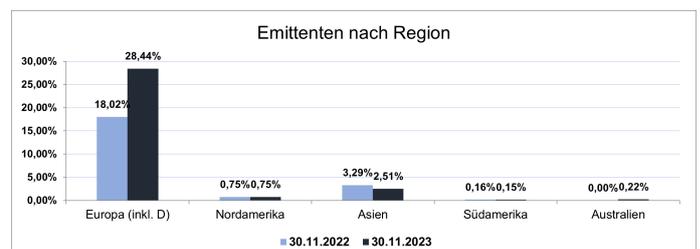
Renten

Der Rentenanteil bestand zum Stichtag aus 54 Positionen (Vj. 32) und wurde somit deutlich ausgebaut. Das Sondervermögen konnte hierbei von den deutlich gestiegenen Kapitalmarktzinsen profitieren. Den mit Abstand größten Anteil bilden weiterhin Unternehmensanleihen. Der Anteil an Staatsanleihen wurde deutlich erhöht. Der Anteil an Wandelanleihen ist nahezu unverändert.



**) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.*

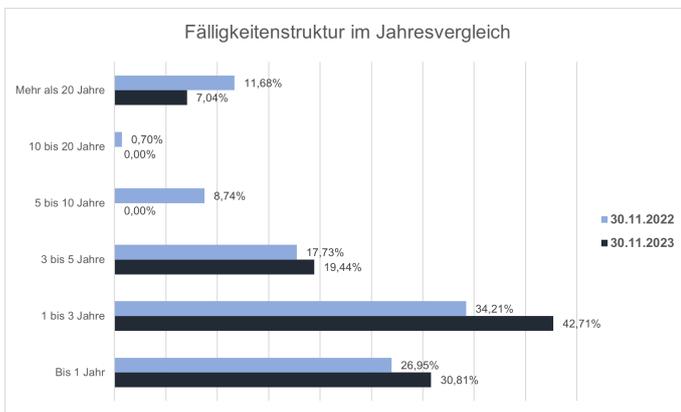
Die Erhöhung des Rentenanteils betraf zum Stichtag hauptsächlich das Europa-Engagement. Alle anderen Regionen sind in etwa unverändert, wobei Australien wieder mit aufgenommen wurde.



**) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.*

gige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

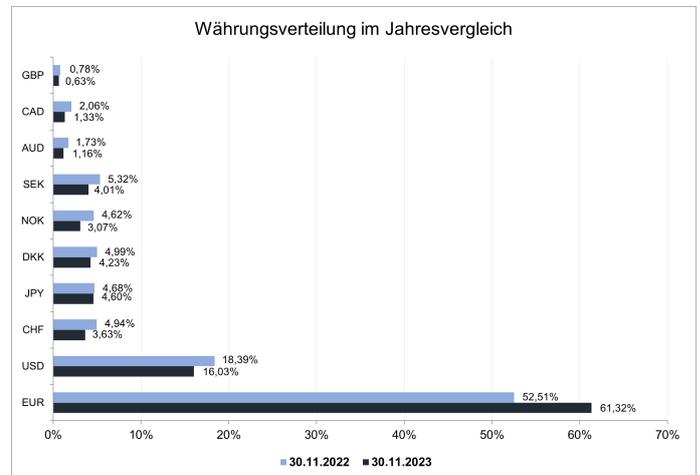
Insgesamt hat sich die Duration des Rentenportfolios zum Vorjahreszeitraum reduziert und liegt zum Berichtstichtag nun bei 3,88 nach 4,49 im Vorjahreszeitraum. Die durchschnittliche Verzinsung sank leicht von 3,39 % auf 3,23 % und die Rendite auf Fälligkeit stieg von 4,08 % auf 4,24 %. Im Vergleich zum Vorjahreszeitraum 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 Rentenanteil.



*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

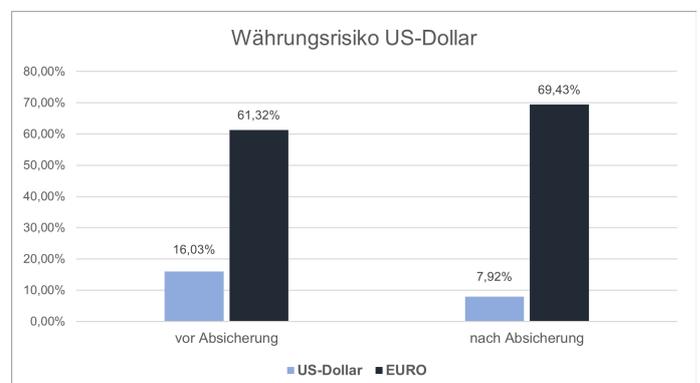
Währungen im Gesamtportfolio

Der EURO stellt weiterhin den größten Anteil am Gesamtfondsvermögen. Sein Anteil hat sich gegenüber dem Vorjahrzeitraum auf über 60 % erhöht. Die Anteile an allen anderen Währungen haben sich reduziert, was zum Teil auch mit den deutlichen Abwertungen zum EURO begründet werden kann.



*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

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.



*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

Veräußerungsergebnis

Für den Berichtszeitraum betrug das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des P&K Balance R -746.170,86 €. Realisierten Gewinnen von 509.555,35 € standen realisierte Verluste in Höhe von -1.255.726,21 € gegenüber. Für den P&K Balance I betrug das Veräußerungsergeb-

nis -61.799,28 €. Hier standen realisierten Gewinnen von 41.847,66 € realisierte Verluste von -103.646,94 € gegenüber. Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Derivaten. Für die realisierten Verluste sind hauptsächlich Derivate ursächlich.

Risiken

Marktpreisrisiken

Das Sondervermögen bestand im Berichtszeitraum aus an Börsen handelbaren Wertpapieren, Investmentanteilen und Derivaten und unterlag somit den Marktpreisrisiken der entsprechenden Börsenentwicklung. Das Marktpreisrisiko wurde durch eine breite Diversifikation und eine möglichst ausgewogene Verteilung der Gewichte der Einzelpositionen minimiert. Zusätzlich wurden Derivate zur teilweisen Portfolioabsicherung genutzt.

Adressenausfallrisiken

Das Fondsvermögen ist hauptsächlich in Aktien und Unternehmensanleihen investiert. Zusätzlich ist ein Engagement in Staatsanleihen vorhanden. Somit beziehen sich die Adressenausfallrisiken hauptsächlich auf Unternehmen und Staaten und sind auf das Risiko einer Insolvenz beschränkt. Im Berichtszeitraum sind im Portfolio keine Ausfälle zu verzeichnen gewesen.

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 38,68 %. Es wurde eine Währungsabsicherung im US-Dollar vorgenommen. Nach Absicherung reduziert sich die Fremdwährungsquote auf 30,57 %.

Zinsänderungsrisiken

Zum Berichtsstichtag weist der Fonds einen Rentenanteil inklusive der Stückzinsen von mehr als 32,06% aus.

Zusätzlich wird in Rentenfonds investiert. Somit unterliegt das Sondervermögen entsprechenden Zinsänderungsrisiken.

Liquiditätsrisiken

Sämtliche Wertpapiere des Sondervermögens sind an den Börsen handelbar. Dennoch kann es zu Marktstörungen kommen, die die Preisbildung bei möglichen Transaktionen des Investmentfonds negativ beeinflussen können. Es bestanden im Berichtszeitraum keine Liquiditätsrisiken.

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

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“).

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

Sonstige Hinweise

Am 02.05.2023 wurde für das Sondervermögen eine weitere Anteilklasse mit der Bezeichnung P&K Balance I aufgelegt. Dabei wurde zusätzlich die Bezeichnung der ursprünglichen Anteilklasse in P&K Balance R geändert.

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	22.198.806,61	100,24
1. Aktien	11.387.583,11	51,42
2. Anleihen	6.988.414,20	31,56
3. Investmentanteile	965.821,28	4,36
4. Derivate	-2.271,10	-0,01
5. Bankguthaben	2.732.855,04	12,34
6. Sonstige Vermögensgegenstände	126.404,08	0,57
II. Verbindlichkeiten	-52.515,63	-0,24
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-52.515,63	-0,24
III. Fondsvermögen	EUR 22.146.290,98	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	16.208.402,15	73,19
Aktien							EUR	11.248.967,81	50,79
AU000000CSL8	CSL Ltd.		STK	1.200	0	0	AUD 262,2000	189.822,33	0,86
CA0158571053	Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.		STK	6.600	0	0	CAD 8,2600	36.552,35	0,17
CA1363751027	Canadian National Railway Co.		STK	1.400	0	0	CAD 155,5300	145.993,50	0,66
CA6665111002	Northland Power Inc.		STK	3.000	0	0	CAD 21,8800	44.010,86	0,20
CH0010570759	Chocoladef. Lindt & Sprüngli		STK	1	0	0	CHF 107.400,0000	111.845,87	0,51
CH0030170408	Geberit AG		STK	440	0	0	CHF 486,4000	222.875,29	1,01
CH0012005267	Novartis AG		STK	2.200	0	0	CHF 84,8400	194.374,38	0,88
CH0012032113	Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1		STK	600	0	0	CHF 249,2000	155.709,45	0,70
CH1243598427	Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05		STK	440	440	0	CHF 25,9800	11.904,40	0,05
CH0002178181	Stadler Rail AG		STK	3.000	0	0	CHF 32,6400	101.973,44	0,46
DK0060448595	Coloplast AS		STK	1.800	300	0	DKK 803,2000	193.906,88	0,88
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1		STK	3.800	3.800	0	DKK 689,4000	351.359,65	1,59
DK0060094928	Orsted A/S		STK	2.200	700	0	DKK 316,0000	93.240,97	0,42
IS0000000040	Ossur hf. Inhaber-Aktien IK 1		STK	12.000	0	0	DKK 28,0000	45.064,68	0,20
DK0061539921	Vestas Wind Systems AS		STK	4.800	0	0	DKK 182,5400	117.515,81	0,53
ES0125220311	Acciona		STK	750	250	0	EUR 128,8000	96.600,00	0,44
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.		STK	2.200	0	0	EUR 57,1800	125.796,00	0,57
NL0010273215	ASML Holding N.V.		STK	130	0	0	EUR 629,2000	81.796,00	0,37
DE000BASF111	BASF SE		STK	1.600	0	0	EUR 42,9750	68.760,00	0,31
DE000BAY0017	Bayer AG		STK	2.500	0	0	EUR 30,6700	76.675,00	0,35
DE0005158703	Bechtle AG		STK	1.800	0	0	EUR 45,7700	82.386,00	0,37
DE000A288904	CompuGroup Medical SE &Co.KGaA		STK	500	0	0	EUR 37,6400	18.820,00	0,08
DE0005439004	Continental		STK	1.000	0	0	EUR 71,6000	71.600,00	0,32
NL0010583399	Corbion N.V. Aandelen op naam EO-,25		STK	2.000	0	0	EUR 17,6300	35.260,00	0,16
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	3.200	0	0	EUR 48,6000	155.520,00	0,70
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	15.000	0	0	EUR 21,9350	329.025,00	1,49
DE0005785604	Fresenius		STK	7.000	0	0	EUR 28,5700	199.990,00	0,90
US36266G1076	GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares o.N.		STK	133	133	0	EUR 61,5000	8.179,50	0,04
US3696043013	General Electric Co. Registered Shares DL -,06		STK	400	0	0	EUR 109,0000	43.600,00	0,20
DE0006047004	Heidelberg Materials AG		STK	2.000	0	0	EUR 74,1000	148.200,00	0,67
DE0007314007	Heidelberger Druckmaschinen		STK	11.100	0	0	EUR 1,2610	13.997,10	0,06
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA VZO		STK	2.600	0	0	EUR 71,3800	185.588,00	0,84
DE0006083405	Hornbach Holding		STK	1.000	0	0	EUR 61,7000	61.700,00	0,28
DE0006231004	Infineon Technologies AG		STK	2.000	2.000	0	EUR 35,7000	71.400,00	0,32
NL0000009538	Kon. Philips		STK	10.446	447	1	EUR 18,8280	196.677,29	0,89

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
					im Berichtszeitraum					
DE0005470405	Lanxess		STK	1.200	0	0	EUR	22,5400	27.048,00	0,12
DE000BFB0019	METRO AG		STK	10.500	0	0	EUR	6,0650	63.682,50	0,29
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	1.200	0	0	EUR	345,1000	414.120,00	1,87
JP3756600007	NINTENDO CO. LTD		STK	2.000	0	0	EUR	41,9100	83.820,00	0,38
FI0009000681	Nokia		STK	45.000	0	0	EUR	3,2470	146.115,00	0,66
DE0005137004	QSC		STK	30.000	0	0	EUR	0,6100	18.300,00	0,08
DE0007164600	SAP SE		STK	1.500	0	0	EUR	144,5400	216.810,00	0,98
FR000121972	Schneider Electric		STK	1.200	0	0	EUR	167,2000	200.640,00	0,91
JP3435000009	Sony		STK	2.100	0	0	EUR	78,4000	164.640,00	0,74
FR000120271	TotalEnergies SE ²⁾		STK	2.000	0	0	EUR	61,6800	123.360,00	0,56
BE0974320526	Umicore S.A.		STK	3.000	1.600	0	EUR	24,4300	73.290,00	0,33
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	2.000	0	0	EUR	43,4850	86.970,00	0,39
FR000124141	Veolia Environnement S.A.		STK	5.900	0	0	EUR	28,6800	169.212,00	0,76
DE000A2E4LE9	Voltabox AG		STK	5.000	0	0	EUR	1,4350	7.175,00	0,03
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group		STK	900	0	0	GBP	53,9000	56.123,10	0,25
JP3783600004	East Japan Railway		STK	1.100	0	0	JPY	7.912,0000	53.799,84	0,24
JP3789000001	Hitachi Zosen		STK	14.000	0	0	JPY	893,0000	77.282,56	0,35
JP3236200006	Keyence Corp.		STK	300	0	0	JPY	62.440,0000	115.794,03	0,52
JP3266400005	Kubota		STK	9.400	0	0	JPY	2.088,0000	121.327,81	0,55
JP3270000007	Kurita Water Industries		STK	3.500	0	0	JPY	5.309,0000	114.863,70	0,52
JP3914400001	Murata Manufacturing		STK	2.400	1.600	0	JPY	2.849,0000	42.267,42	0,19
JP3866800000	Panasonic		STK	5.000	0	0	JPY	1.523,5000	47.088,46	0,21
JP3633400001	Toyota Motor Corp.		STK	7.000	0	0	JPY	2.802,5000	121.267,85	0,55
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5		STK	6.000	0	0	NOK	74,5500	38.213,79	0,17
NO0003067902	Hexagon Composites ASA		STK	15.800	0	0	NOK	25,1200	33.907,66	0,15
NO0010904923	Hexagon Purus AS		STK	7.215	5.423	1	NOK	9,2000	5.670,81	0,03
NO0003096208	Leroy Seafood Group ASA		STK	10.000	0	0	NOK	42,5600	36.359,91	0,16
NO0010081235	NEL ASA		STK	25.000	0	0	NOK	7,5480	16.121,04	0,07
NO0010063308	Telenor		STK	20.000	0	0	NOK	115,6500	197.604,48	0,89
NO0012470089	Tomra Systems ASA		STK	13.000	3.200	0	NOK	103,5000	114.948,91	0,52
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B		STK	6.500	0	0	SEK	262,0500	149.864,07	0,68
SE0000202624	Getinge AB		STK	6.600	2.000	0	SEK	225,9000	131.177,74	0,59
SE0015961909	Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.		STK	14.000	0	0	SEK	104,5000	128.719,49	0,58
SE0006425815	PowerCell Sweden AB (publ)		STK	2.000	0	0	SEK	41,4800	7.299,09	0,03
SE0000112724	Svenska Cellulosa		STK	14.000	0	0	SEK	159,4000	196.343,42	0,89
SE0000108656	Telefonaktiebolaget L.M.Erics.		STK	19.400	0	0	SEK	52,5800	89.747,49	0,41
US0028241000	Abbott Laboratories		STK	1.500	0	0	USD	103,6300	141.635,54	0,64
US00287Y1091	AbbVie Inc.		STK	800	800	0	USD	138,5000	100.956,72	0,46

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
US0010841023	AGCO		STK	1.300	0	0	USD	113,7000	134.678,82	0,61
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	800	0	0	USD	146,3200	106.656,95	0,48
US0304201033	American Water Works		STK	480	0	0	USD	131,2200	57.390,07	0,26
US00206R1023	AT & T		STK	8.500	0	0	USD	16,3000	126.241,46	0,57
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.		STK	2.400	2.400	0	USD	48,7200	106.540,32	0,48
US17275R1023	Cisco Systems Inc.		STK	4.000	0	0	USD	48,0500	175.125,28	0,79
US2521311074	DexCom Inc. Registered Shares DL -,001		STK	1.128	0	0	USD	116,1800	119.408,69	0,54
US9344231041	Discovery Inc. A		STK	3.900	0	0	USD	10,7800	38.307,06	0,17
US5324571083	Eli Lilly and Company ²⁾		STK	1.000	0	0	USD	591,8600	539.280,18	2,44
US36266G1076	GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares o.N.		STK	116	117	1	USD	67,7100	7.156,59	0,03
US3696043013	General Electric Co. Registered Shares DL -,06		STK	350	0	0	USD	118,8600	37.905,24	0,17
US4581401001	Intel Corp.		STK	1.600	0	0	USD	44,9400	65.516,17	0,30
US4592001014	Intl Business Machines Corp.		STK	1.660	0	0	USD	156,4100	236.574,58	1,07
US4943681035	Kimberly-Clark		STK	1.400	0	0	USD	121,7700	155.333,03	0,70
US5007541064	Kraft Heinz Co.		STK	3.500	0	0	USD	35,0800	111.872,44	0,51
US50155Q1004	Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL -,01		STK	332	0	0	USD	17,8900	5.411,83	0,02
US65339F1012	Nextera Energy Inc.		STK	1.800	0	0	USD	58,3600	95.715,72	0,43
US6541101050	Nikola Corp. Registered Shares o.N.		STK	1.500	0	0	USD	1,0100	1.380,41	0,01
US67066G1040	NVIDIA Corp. ²⁾		STK	340	0	0	USD	481,4000	149.135,31	0,67
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.		STK	2.100	600	0	USD	57,9700	110.922,10	0,50
US7140461093	PerkinElmer		STK	750	0	0	USD	89,4100	61.100,23	0,28
US7611521078	ResMed		STK	700	700	0	USD	158,8500	101.316,63	0,46
US87918A1051	Teladoc Health Inc.		STK	3.000	1.500	0	USD	18,3700	50.214,12	0,23
US8835561023	Thermo Fisher Scientific		STK	550	0	0	USD	492,9200	247.021,41	1,12
US94106L1098	Waste Management		STK	600	0	0	USD	169,7400	92.796,36	0,42
US9418481035	Waters Corp.		STK	285	0	0	USD	279,7400	72.643,19	0,33
US9621661043	Weyerhaeuser		STK	2.300	0	0	USD	31,7000	66.432,80	0,30
US98419M1009	Xylem Inc.		STK	1.650	0	0	USD	103,5000	155.603,64	0,70
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	4.959.434,34	22,39
DE0001104867	0.0000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)		EUR	300	300	0	%	99,8555	299.566,50	1,35
XS2383886947	0.0000% LANXESS AG MTN 21/ 27		EUR	120	120	0	%	84,8412	101.809,46	0,46
ES0000012H33	0.0000% Spanien EO-Bonos 2021(24)		EUR	150	150	0	%	98,1595	147.239,25	0,66
XS2374595127	0.0000% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG MTN 21/25		EUR	100	100	0	%	95,5135	95.513,50	0,43
XS2343821794	0.0000% VOLKSWAGEN LEASING 21/24		EUR	100	100	0	%	97,4790	97.479,00	0,44

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾	
							im Berichtszeitraum				
XS2282094494	0.2500% Volkswagen Leasing GmbH MTN 21/26		EUR	100	100	0	%	92,8219	92.821,92	0,42	
XS2200244072	0.5000% Argentinien, Republik EO-Bonds 2020(20/25-29)		EUR	0	0	0	%	30,3800	74,43	0,00	
XS2078696866	0.6250% Grenke Finance PLC EO-MTN 19/25		EUR	100	100	0	%	94,9800	94.980,00	0,43	
DE000A28ZQP7	0.6250% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)		EUR	100	100	0	%	91,8980	91.898,03	0,41	
XS2441574089	1.1250% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)		EUR	200	100	0	%	89,8845	179.769,06	0,81	
XS1171476143	1.2500% European Investment Bank SK-Medium-Term Notes 2015(25)		SEK	1.200	1.200	0	%	96,4130	101.792,75	0,46	
AT0000A1Y3P7	1.3750% voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2017(24)		EUR	54	0	46	%	97,6500	52.731,00	0,24	
DE0001102358	1.5000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 14/24		EUR	200	200	0	%	99,0565	198.113,00	0,89	
DE000A19UR79	1.5000% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)		EUR	100	100	0	%	89,4295	89.429,50	0,40	
XS2198798659	1.6250% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 20/24		EUR	90	90	0	%	98,3425	88.508,25	0,40	
XS1439749364	1.6250% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/28)		EUR	200	0	0	%	81,4020	162.804,00	0,74	
DE0001102333	1.7500% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 2014 (2024)		EUR	200	200	0	%	99,5885	199.177,00	0,90	
XS2459163619	1.7500% LANXESS AG MTN 22/28		EUR	100	100	0	%	88,6228	88.622,80	0,40	
NO0010732555	1.7500% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)		NOK	600	0	0	%	97,1340	49.790,18	0,22	
XS1571293684	1.8750% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 17(17/24)		EUR	100	0	0	%	99,3280	99.328,00	0,45	
XS1211044075	1.8750% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 15/27		EUR	100	0	0	%	88,3920	88.392,00	0,40	
XS1960685383	2.0000% Nokia Oyj EO-MMT 19/26		EUR	100	0	0	%	95,3008	95.300,76	0,43	
XS2198879145	2.1250% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 20/27		EUR	110	110	0	%	94,2820	103.710,20	0,47	
AT0000A2GLA0	2.7500% Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(25)		EUR	200	0	0	%	97,7775	195.555,00	0,88	
XS2408458730	2.8750% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)		EUR	100	100	0	%	94,6845	94.684,50	0,43	
DE000A2TEDB8	2.8750% thyssenkrupp AG MTN v.19(23/24)		EUR	120	0	0	%	99,5555	119.466,60	0,54	
XS2265369657	3.0000% LUFTHANSA AG 20/26		EUR	100	100	0	%	96,3295	96.329,50	0,43	
NO0010705536	3.0000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 14/24		NOK	600	0	0	%	99,6155	51.062,18	0,23	
XS1716945586	3.2500% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)		EUR	200	0	0	%	94,8000	189.600,00	0,86	
DE000A255DH9	3.2500% Hornbach-Baumarkt AG 19/26		EUR	300	0	0	%	95,3380	286.014,00	1,29	
XS1854830889	3.2500% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.18/24		EUR	100	100	200	%	99,0710	99.071,00	0,45	
XS2056730679	3.6250% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)		EUR	200	0	0	%	93,5470	187.094,00	0,84	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
DE000A11QR73	3.7500% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)		EUR	105	5	0	%	98,1110	103.016,55	0,47
XS2559580548	4.2500% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2026)		EUR	100	100	0	%	101,0788	101.078,75	0,46
XS1729872736	4.5030% Ford Motor Credit Co. LLC EO-FLR Med.Term Nts 2017(24)		EUR	100	0	0	%	100,1010	100.101,00	0,45
XS1048428442	4.6250% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)		EUR	200	200	0	%	96,1255	192.251,00	0,87
XS2631197204	4.6500% Mercedes-Benz Austral./Pac.Pty AD-Medium-Term Nts 2023(26)		AUD	80	80	0	%	99,3135	47.932,67	0,22
XS1266662334	4.7500% SoftBank Group Corp. EO-Notes 15/25		EUR	100	0	0	%	99,7585	99.758,50	0,45
AT0000A37249	4.8750% Wienerberger AG EO-Notes 2023(28/28)		EUR	100	100	0	%	102,3390	102.339,00	0,46
XS2432941693	5.0000% AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(27/Und.)		EUR	200	0	0	%	88,9050	177.810,00	0,80
XS1266661013	5.2500% SoftBank Group Corp. EO-Notes 15/27		EUR	100	0	0	%	97,4195	97.419,50	0,44
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								EUR	2.167.595,16	9,79
Aktien								EUR	138.615,30	0,63
FR0011648716	Carbios S.A.		STK	1.500	500	0	EUR	22,0000	33.000,00	0,15
DE0006580806	Mensch u. Maschine Software		STK	839	0	0	EUR	52,7000	44.215,30	0,20
DE000A0MSN11	Nynomic AG		STK	2.000	0	0	EUR	30,7000	61.400,00	0,28
Verzinsliche Wertpapiere								EUR	2.028.979,86	9,16
XS2466172280	1.2500% Daimler Truck Intl Finance EO-MTN 22/25		EUR	100	100	0	%	96,5906	96.590,64	0,44
XS2326548562	2.5000% HAPAG-LLOYD AG 21/28		EUR	200	200	0	%	90,4640	180.928,00	0,82
XS2177365363	3.0000% Argentinien, Republik EO-Bonds 2020(20/28-41)		EUR	120	0	0	%	25,7850	30.942,00	0,14
XS2110768525	3.7500% Stena International S.A. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S		EUR	100	0	0	%	98,8470	98.847,00	0,45
XS1853998182	4.0000% Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)		EUR	150	150	0	%	96,8265	145.239,75	0,66
CA135087Q806	4.5000% Canada CD-Bonds 2023(25)		CAD	95	95	0	%	100,3320	63.907,87	0,29
DE000A30VJW3	5.0000% PNE AG Anleihe v. 2022(2025/2027)		EUR	50	0	0	%	93,6200	46.810,00	0,21
NO0010874050	5.5480% Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(25)		EUR	200	100	0	%	101,1980	202.396,00	0,91
XS2250987356	5.7500% Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)		EUR	300	0	0	%	87,4545	262.363,50	1,18
DE000A351SD3	5.7500% SGL CARBON SE Wandelschuld.v.23(28)		EUR	200	200	0	%	98,8100	197.620,00	0,89
XS2198213956	6.0000% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2020(20/25)		EUR	100	0	0	%	100,5455	100.545,50	0,45
DE000A30V5B5	6.5000% FIM Immobilien Hold.Alpha GmbH Nachr.-Anl. v. 23(26/unb.)		EUR	300	300	0	%	100,9479	302.843,60	1,37
DE000A351PD9	7.7500% BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)		EUR	300	300	0	%	99,9820	299.946,00	1,35

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Investmentanteile							EUR	965.821,28	4,36
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	965.821,28	4,36
FR0013330750	Diversified Bond Opp. 2025 FCP Parts Port.I1 EUR Acc.4Déc.oN	ANT		2.020	2.020	0	EUR 103,4400	208.948,80	0,94
IE00B2Q1FL66	Legg Mason GI-LM WA Asian Opps Namens-Anteile A EUR Acc. H oN	ANT		950	0	0	EUR 96,1200	91.314,00	0,41
LU0772917414	Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. BI EUR o.N.	ANT		6.560	6.560	0	EUR 31,2830	205.216,48	0,93
IE00BNGJ9Z99	Oaks Em.Umbr.-Sm.Em.Mk.Opps Fd Reg. Shs F EUR Acc. oN	ANT		26.000	0	0	EUR 13,3850	348.010,00	1,57
LU0960826658	Robus Mid-Market Value Bond Fd Inhaber-Anteile C II o.N.	ANT		1.265	0	0	EUR 88,8000	112.332,00	0,51
Summe Wertpapiervermögen							EUR	19.341.818,59	87,34
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-2.271,10	-0,01
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-21.407,43	-0,10
Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	-21.407,43	-0,10
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-21.407,43	-0,10
Call Total 64,000000000 15.12.2023		XEUR	STK	-2.000			EUR 0,3700	-740,00	0,00
Call Eli Lilly 600,000000000 15.12.2023		XNAS	STK	-1.000			USD 9,4000	-8.564,92	-0,04
Call Nvidia Corp. Option 440,000000000 15.12.2023		XCBO	STK	-300			USD 44,2750	-12.102,51	-0,05
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	-24.123,35	-0,11
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-24.123,35	-0,11
DAX Future 15.12.2023		XEUR	EUR Anzahl	-12				-23.850,00	-0,11
E-Mini S&P 500 15.12.2023		XCME	USD Anzahl	-4				-273,35	0,00
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	43.259,68	0,20
Währungsterminkontrakte							EUR	43.259,68	0,20
FUTURES EUR/USD 12/23		XCME	USD	1.750.000				43.259,68	0,20
Bankguthaben							EUR	2.732.855,04	12,34
EUR - Guthaben bei:							EUR	1.897.027,14	8,57
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.897.027,14				1.897.027,14	8,57
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	352.371,58	1,59
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	1.011.855,39				135.711,13	0,61
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	1.569.278,52				134.066,78	0,61
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	938.743,12				82.593,67	0,37
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	483.456,32	2,18
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	28.915,90				17.444,96	0,08
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	5.763,60				3.864,43	0,02

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		CHF	4.175,80				4.348,66	0,02
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP	71.118,78				82.280,07	0,37
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		JPY	52.336.918,00				323.526,72	1,46
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD	57.060,65				51.991,48	0,23
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	126.404,08	0,57
	Dividendenansprüche		EUR	7.593,13				7.593,13	0,03
	Zinsansprüche		EUR	118.810,95				118.810,95	0,54
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-52.515,63	-0,24
	Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾		EUR	-52.515,63				-52.515,63	-0,24
Fondsvermögen							EUR	22.146.290,98	100,00
Anteilwert P&K Balance R							EUR	57,21	
Anteilwert P&K Balance I							EUR	49,89	
Umlaufende Anteile P&K Balance R							STK	337.411,000	
Umlaufende Anteile P&K Balance I							STK	57.000,000	

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: 794230,16 EUR.

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.11.2023		
Australischer Dollar	(AUD)	1,657550	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,864350	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,455950	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	161,770000	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,491450	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,705200	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,365800	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,960250	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,097500	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
XNAS	NASDAQ - ALL MARKETS

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				
DE000A2E4SV8	CYAN AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	2.500
DE0005565204	Dürr	STK	0	2.500
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	0	1.000
AT0000743059	OMV AG	STK	0	1.500
NL0015000IY2	Universal Music Group N.V.	STK	0	3.000
DE000VTSC017	Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	200
Verzinsliche Wertpapiere				
CH0333827506	1.0000% Teva Pharmac.Fin.NL IV B.V. SF-Schuldversch. 2016(25)	CHF	0	55
DE000A2YN6V1	1.8750% thyssenkrupp AG Medium Term Notes v.19(23)	EUR	0	100
XS1405763019	4.5000% LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	EUR	0	300
XS1945271952	4.6250% SGL CARBON SE Anleihe v.2019(2019/2024)	EUR	100	200
XS0852107266	2.7500% EIB SK-MTN 12/23	SEK	1.200	1.200
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	STK	0	2.200
FI0009002158	Uponor Oyj	STK	0	6.000
DE0006636681	va-Q-tec AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	2.000
DE000A32VPJ3	va-Q-tec AG z.Umtausch eing.Namens-Aktien	STK	2.000	2.000
Verzinsliche Wertpapiere				
CA918423AX21	1.2000% VW Credit Canada Inc. CD-Notes 2020(23)	CAD	0	50
DE000A3MP4S3	0.0000% Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/23)	EUR	100	100
DE000A2G8VX7	3.0000% SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.18(23)	EUR	0	200
Andere Wertpapiere				
FR001400IRI9	Aedifica S.A. Bezugsrecht	STK	1.000	1.000
Investmentanteile				
KVG - eigene Investmentanteile				
DE000A112T91	OVID Infrastructure HY Inco.Ul Inhaber-Ant. Anteilskl.I	ANT	0	2.280

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			20.681
DAX Index				
S&P 500 Index)				

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
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					
(Basiswerte: Euro/US-Dollar)	EUR				7
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call)					
(Basiswerte: BASF SE)	EUR				1
Verkaufte Kaufoptionen (Call)					
(Basiswerte: Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Continental Dürr Eli Lilly and Company Mercedes-Benz Group AG METRO AG NVIDIA Corp. TotalEnergies SE)	EUR				126
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)					
(Basiswerte: AbbVie Inc. Geberit AG Gerresheimer Waters Corp.)	EUR				18

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) P&K BALANCE R FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2022 BIS 30.11.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		31.067,76
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		204.614,68
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		72.340,55
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		92.421,16
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		69.170,12
davon negative Habenzinsen	-1,59	
6. Erträge aus Investmentanteilen		14.062,19
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-37.867,51
8. Sonstige Erträge		11.510,39
Summe der Erträge		457.319,34
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-50,81
2. Verwaltungsvergütung		-284.670,92
a) fix	-284.670,92	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-8.896,48
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.047,60
5. Sonstige Aufwendungen		-8.610,41
6. Aufwandsausgleich		-5.724,32
Summe der Aufwendungen		-317.000,54
III. Ordentlicher Nettoertrag		140.318,80
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		509.555,35
2. Realisierte Verluste		-1.255.726,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-746.170,86
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-605.852,06
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		56.389,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		416.853,14
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		473.242,69
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-132.609,37

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) P&K BALANCE I FÜR DEN ZEITRAUM VOM 02.05.2023 BIS 30.11.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		2.051,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		16.240,90
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		7.257,67
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		8.347,23
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		7.068,93
6. Erträge aus Investmentanteilen		1.167,57
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.769,35
8. Sonstige Erträge		235,60
Summe der Erträge		39.599,60
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-5,66
2. Verwaltungsvergütung		-14.487,78
a) fix	-14.487,78	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-1.312,48
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-1.220,56
5. Sonstige Aufwendungen		-564,34
6. Aufwandsausgleich		-2.137,82
Summe der Aufwendungen		-19.728,64
III. Ordentlicher Nettoertrag		19.870,96
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		41.847,66
2. Realisierte Verluste		-103.646,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-61.799,28
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-41.928,32
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		353.591,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-321.567,87
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		32.023,21
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-9.905,11

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS P&K BALANCE R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2022)		17.530.223,83
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.887.282,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.057.354,31	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.170.071,90	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		17.845,94
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-132.609,37
davon nicht realisierte Gewinne	56.389,55	
davon nicht realisierte Verluste	416.853,14	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2023)		19.302.742,81

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS P&K BALANCE I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (02.05.2023)		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.843.199,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.843.250,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-50,02	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		10.253,30
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-9.905,11
davon nicht realisierte Gewinne	353.591,08	
davon nicht realisierte Verluste	-321.567,87	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2023)		2.843.548,17

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

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	649.874,15	1,93
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-605.852,06	-1,80
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.255.726,21	3,72
II. Wiederanlage	649.874,15	1,93

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	61.718,62	1,08
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-41.928,32	-0,74
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	103.646,94	1,82
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-41.768,62	-0,73
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-41.768,62	-0,73
III. Gesamtausschüttung	19.950,00	0,35
1. Endausschüttung	19.950,00	0,35
a) Barausschüttung	19.950,00	0,35

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

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	19.302.742,81	57,21
2022	17.530.223,83	57,60
2021	16.422.209,73	62,15
2020	13.637.353,52	56,62

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
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	5.690.542,82
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		87,34
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,01
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	57,21
Anteilwert P&K Balance I	EUR	49,89
Umlaufende Anteile P&K Balance R	STK	337.411,000
Umlaufende Anteile P&K Balance I	STK	57.000,000

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))	1,64 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE P&K BALANCE I

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,70 %

Die Gesamtkostenquote für die Anteilscheinklasse P&K Balance I bezieht sich auf das Rumpfgeschäftsjahr vom 02. Mai 2023 bis 30. November 2023.

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 01.12.2022 BIS 30.11.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	65.000.868,57
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	65.000.868,57
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 11.100,21 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⁾	0,00
IE00B2Q1FL66	Legg Mason GI-LM WA Asian Opps Namens-Anteile A EUR Acc. H oN ¹⁾	1,10
LU0772917414	Nordea 1-Danish Covered Bd Fd Actions Nom. BI EUR o.N. ¹⁾	0,30
IE00BNGJ9Z99	Oaks Em.Umbr.-Sm.Em.Mk.Opps Fd Reg. Shs F EUR Acc. oN ¹⁾	0,30
DE000A112T91	OVID Infrastructure HY Inco.UI Inhaber-Ant. Anteilskl.I ¹⁾	0,90
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

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	6.763,36
--	-----	----------

Sonstige Aufwendungen

Researchkosten	EUR	6.674,71
----------------	-----	----------

P&K Balance I

Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung (ohne gebildete Ansprüche)	EUR	209,14
---	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Kosten Betreuungsvergütung	EUR	499,81
----------------------------	-----	--------

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

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

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

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

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

ERGEBNISSE DER JÄHRLICHEN ÜBERPRÜFUNG DER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN DER FESTGELEGTEN VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

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

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

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der Portfoliomanagement Pruschke & Kalm GmbH für das Geschäftsjahr 2021 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Portfoliomanagement Pruschke & Kalm GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR 442.578,00
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	7

Das Auslagerungsunternehmen hat die Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss)

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

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

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

Hamburg, 15. März 2024

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

Verweis

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

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

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

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens P&K Balance – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsur-

teil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicher-

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

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

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

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

Hamburg, den 18.03.2024

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
 - Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. 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 Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG)
- Nicholas Brinckmann (bis zum 10.02.2024)
 - (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Donner & Reuschel AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg

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

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST