

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

G&G ValueInvesting-DLS

31. August 2022



GIESBRECHT & GOLOMBEK

VERMÖGENSMANAGEMENT GMBH

**HANSA**INVEST

**SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,  
SEHR GEEHRTER ANLEGER,**

---

Hamburg, im Dezember 2022

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

G&G ValueInvesting-DLS

in der Zeit vom 01. September 2021 bis 31. August 2022.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre  
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

## SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

---

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022 .....	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. AUGUST 2022 .....	7
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022 .....	8
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV .....	15
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS .....	17
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN .....	19

## TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022

### ANLAGEZIEL UND ANLAGEPOLITIK

Der G&G ValueInvesting-DLS strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Das Anlageportfolio des Fonds verbindet fokussiertes Value Investing und den G&G DrawDown-Indikator. Mit dieser Kombination wollen wir einen möglichst hohen Wertzuwachs - bei gleichzeitig geringerer Anzahl an großen Kursschwankungen - über einen rollierenden Zeitraum von 5 Jahren erwirtschaften. Wir investieren international und agieren unabhängig von einzelnen Branchen oder Größenklassen und Indexzugehörigkeiten der Unternehmen.

D steht für unseren G&G DrawDown-Indikator. Der G&G DrawDown-Indikator, mit mehreren Monaten Vorlauf, dient im Falle der Unterschreitung einer Risikoschwelle mit einhergehender Erwartung eines größeren Kursrückganges („Drawdown“) an den Aktienmärkten, die Aktienquote zu reduzieren und Value Investing Short-Investments zu erhöhen.

L steht für ValueInvesting-Long. Mit dem Value Investing Long investieren wir in Unternehmen mit einem herausragenden Geschäftsmodell, zu einem attraktiven Preis und mit Sicherheitsmarge zum inneren Wert.

S steht für ValueInvesting-Short. Mit dem Value Investing-Short investieren wir in Short – Derivate überbewerteter Unternehmen mit operativer Schwäche. Bei außergewöhnlich überteuerten Unternehmen mit einer Fehlentwicklung auf operativer Ebene, ist die Differenz von Überbewertung zu einer angemessenen Bewertung ein „Wert“, der attraktiv ist und an dem wir als Value-Investoren in Form eines Shorts partizipieren können.

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

### PORTFOLIOSTRUKTUR\*

31.08.2022



31.08.2021



### PORTFOLIOSTRUKTUR NACH LÄNDERN 31.08.2022



31.08.2021



### PORTFOLIOSTRUKTUR NACH BRANCHEN 31.08.2022



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

31.08.2021



Im Berichtszeitraum wurde im Einklang mit der Anlagestrategie Umschichtungen, Käufe und Verkäufe getätigt. Die negative Entwicklung ist im Wesentlichen auf Aktienkursrückgänge der investierten Unternehmen zurückzuführen.

Sämtliche Investments sind Direktinvestments in Aktien, Index-, und Währungsfutures wurden zu Absicherungszwecken genutzt.

## RISIKOANALYSE

### Marktpreisrisiken:

Während des Berichtszeitraums bestanden in dem Fonds Marktpreisrisiken, insbesondere in Form von Aktien-, und Währungsrisiken.

### Währungsrisiken:

Wegen des Grundsatzes der Diversifikation investiert der Fonds weltweit. Den dadurch bestehenden Währungsrisiken stehen entsprechend Chancen gegenüber.

### Liquiditätsrisiken:

Aufgrund der zumeist hohen Liquidität der investierten Papiere war für fast alle eine jederzeitige Liquidierbarkeit gewährleistet.

### Operationelle Risiken:

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

### Sonstige Risiken:

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

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.

## VERÄUSSERUNGSERGEBNIS

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

## SONSTIGE HINWEISE

---

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

Initiator des Investmentvermögens ist die Giesbrecht & Golombek VermögensManagement GmbH.

Als Fondsberater war die Giesbrecht & Golombek VermögensManagement GmbH tätig.

Das Portfoliomanagement für den G&G ValueInvesting-DLS Fonds ist ausgelagert an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. AUGUST 2022

Fondsvermögen:	EUR 15.534.643,03	(11.072.968,08)
Umlaufende Anteile: R-Klasse	27.845	(23.914)
S-Klasse	94.206	(52.392)

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.08.2021
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	4.134	26,61	(94,53)
<b>2. Derivate</b>	178	1,14	(-1,43)
<b>3. Bankguthaben</b>	11.248	72,41	(7,55)
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	1	0,01	(0,01)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-26	-0,17	(-0,66)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>15.535</b>	<b>100,00</b>	

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Berentzen-Gruppe AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005201602		STK	18.865	0	0	EUR	6,420000	121.113,30	0,78
ErlingKlinger	DE0007856023		STK	28.000	28.000	0	EUR	7,210000	201.880,00	1,30
Hannover Rück SE	DE0008402215		STK	3.284	3.284	0	EUR	145,450000	477.657,80	3,07
LPKF Laser & Electronics	DE0006450000		STK	5.100	10.100	5.000	EUR	8,625000	43.987,50	0,28
Manz AG	DE000A0JQ5U3		STK	2.650	5.650	3.000	EUR	28,350000	75.127,50	0,48
Meyer Burger Technology AG	CH0108503795		STK	962.000	962.000	0	CHF	0,492400	485.909,42	3,13
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309		STK	80.000	80.000	0	HKD	24,400000	249.000,24	1,60
Xiaomi Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	KYG9830T1067		STK	100.012	0	0	HKD	11,340000	144.672,21	0,93
LIVECHAT Software S.A. Inhaber-Aktien A,B ZY -,02	PLLVTSF00010		STK	2.610	0	0	PLN	108,000000	59.678,61	0,38
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008		STK	5.500	5.500	0	USD	38,420000	211.563,88	1,36
PepsiCo Inc	US7134481081		STK	1.230	1.230	0	USD	172,990000	213.033,34	1,37
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	910	5.492	7.099	USD	159,670000	145.474,27	0,94
TCS Group	US87238U2033		STK	11.750	13.500	5.980	USD	1,596500	18.781,42	0,12
Cytosorbents Corp. Registered Shares DL -,01	US23283X2062		STK	99.413	0	0	USD	2,000000	199.064,88	1,28
Meta Platforms Inc. Cl.A	US30303M1027		STK	1.962	7.606	6.430	USD	157,160000	308.718,38	1,99
Netflix Inc.	US64110L1061		STK	972	1.944	1.319	USD	220,650000	214.729,48	1,38
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038		STK	4.211	14.318	10.107	USD	91,800000	387.034,24	2,50
Zoom Video Communications Inc. Cl.A	US98980L1017		STK	2.850	4.850	2.000	USD	81,420000	232.325,79	1,51
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.789.752,26</b>	<b>24,40</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Formycon AG	DE000A1EWVY8		STK	4.410	7.110	2.700	EUR	78,000000	343.980,00	2,21
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>343.980,00</b>	<b>2,21</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>4.133.732,26</b>	<b>26,61</b>	
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
DAX Future 16.09.2022		XEUR	EUR	Anzahl -5				1.125,00	0,01	
DAX Future 16.09.2022		XEUR	EUR	Anzahl -1				5.825,00	0,04	
DAX Future 16.09.2022		XEUR	EUR	Anzahl -4				73.000,00	0,47	
TecDAX FUTURES 16.09.2022		XEUR	EUR	Anzahl -52				-35.707,39	-0,23	
TecDAX FUTURES 16.09.2022		XEUR	EUR	Anzahl -13				8.775,00	0,06	
TecDAX FUTURES 16.09.2022		XEUR	EUR	Anzahl -43				81.075,00	0,52	
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 16.09.2022		XCME	USD	Anzahl -8				-115.378,45	-0,74	
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 16.09.2022		XCME	USD	Anzahl -2				-1.551,86	-0,01	
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 16.09.2022		XCME	USD	Anzahl -7				160.612,73	1,02	
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>177.775,03</b>	<b>1,14</b>	

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe/ Zugänge  Ver- käufe/ Abgänge  im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			EUR	1.098.442,97			1.098.442,97	7,07
Bank: Donner & Reuschel AG			EUR	2.141.652,22			2.141.652,22	13,79
Bank: Hamburger Volksbank			EUR	2.414.821,82			2.414.821,82	15,54
Bank: National-Bank AG			EUR	2.301.285,68			2.301.285,68	14,81
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>								
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			DKK	7.975.446,78			1.072.328,98	6,90
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			NOK	984.511,76			100.265,99	0,65
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>								
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			USD	631.566,07			632.324,86	4,08
Bank: UniCredit Bank AG			USD	1.475.576,74			1.477.349,56	9,51
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			NZD	7.254,97			4.450,22	0,03
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			HKD	66,41			8,47	0,00
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			CHF	4.309,81			4.421,00	0,03
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			AUD	915,85			629,56	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>11.247.981,33</b>	<b>72,41</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividendenansprüche			EUR	948,89			948,89	0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>948,89</b>	<b>0,01</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-25.794,48</b>		<b>EUR</b>	<b>-25.794,48</b>	<b>-0,17</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>15.534.643,03</b>	<b>100 2)</b>
<b>G&amp;G ValueInvesting-DLS R</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>122,18</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>27.845</b>	
<b>G&amp;G ValueInvesting-DLS S</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>128,79</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>94.206</b>	

**Fußnoten:**

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

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.08.2022	
Australischer Dollar	AUD	1,454750	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,974850	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,437500	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	7,839350	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,819000	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,630250	= 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,723300	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	0,998800	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE		

**WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE,  
SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:  
KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND  
SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Bavarian Nordic Navne-Aktier DK 10	DK0015998017	STK	23.860	23.860	
Adyen N.V.	NL0012969182	STK	500	610	
Allianz	DE0008404005	STK	2.108	2.108	
Beiersdorf	DE0005200000	STK	7.464	7.464	
E.ON SE	DE000ENAG999	STK	57.300	57.300	
Evotec	DE0005664809	STK	15.200	22.600	
EXASOL AG	DE000A0LR9G9	STK	-	12.900	
Henkel AG & Co. KGaA VZO	DE0006048432	STK	13.837	13.837	
HUGO BOSS	DE000A1PHFF7	STK	13.962	21.562	
Moncler S.r.l. Azioni n.o.N.	IT0004965148	STK	15.025	15.025	
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	STK	-	9.722	
Nordex SE	DE000A0D6554	STK	28.692	28.692	
RWE	DE0007037129	STK	12.200	12.200	
SAF HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	-	10.000	
SGL CARBON	DE0007235301	STK	161.127	279.198	
Sixt Vz.	DE0007231334	STK	3.000	3.000	
SMA Solar Technology AG	DE000A0DJ6J9	STK	12.634	12.634	
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK	-	1.327	
Allegro	LU2237380790	STK	-	17.507	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027	STK	2.511	2.511	
Bloom Energy Corp. Registered Shares A DL -,0001	US0937121079	STK	7.750	7.750	
Capri Holdings Ltd.	VGG1890L1076	STK	-	8.000	
Cytomx Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,00001	US23284F1057	STK	-	17.300	
DarioHealth Corp. Registered Shares DL -,0001	US23725P2092	STK	-	17.550	
Deere	US2441991054	STK	1.120	1.120	
DigitalOcean Holdings Inc. Registered Shares DL -,000025	US25402D1028	STK	1.600	1.600	
First Solar Inc.	US3364331070	STK	2.200	2.200	
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	STK	8.517	8.517	
Silvergate Capital Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	US82837P4081	STK	1.538	3.123	
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	STK	5.638	7.578	
Starbucks	US8552441094	STK	3.750	3.750	
Teladoc Health Inc.	US87918A1051	STK	-	2.661	
Upstart Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US91680M1071	STK	2.222	2.222	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Advanced Blockchain AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0M93V6	STK	-	9.000	
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	9.000	13.782	
Nordic Unmanned AS Navne-Aksjer NOK 1	NO0010907090	STK	-	33.400	
Amazon.com Inc.	US0231351067	STK	197	265	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Annovis Bio Inc.	US03615A1088	STK	-	1.500	
Beyond Meat Inc. Registered Shares o.N.	US08862E1091	STK	3.600	6.322	
Coinbase Global Inc.	US19260Q1076	STK	1.000	1.000	
Kaspi.kz JSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/1 o.N.	US48581R2058	STK	2.839	2.839	
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	-	1.053	
MicroStrategy Inc. Reg.Shares ClassA New DL -,001	US5949724083	STK	-	110	
Overstock.com Inc.	US6903701018	STK	-	1.000	
Plug Power Inc.	US72919P2020	STK	6.617	6.617	
Shake Shack Inc.	US8190471016	STK	19.881	26.453	
SoFi Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US83406F1021	STK	32.400	40.733	
Tesla Inc.	US88160R1014	STK	-	370	
Tripadvisor	US8969452015	STK	-	7.720	
Trupanion Inc.	US8982021060	STK	6.353	10.583	
Upwork Inc.	US91688F1049	STK	-	2.000	
Wix.com Ltd.	IL0011301780	STK	-	1.813	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, TecDAX Performance-Index		EUR			13.280,16
Basiswert: Nasdaq-100 Index		USD			7.037,11
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, TecDAX Performance-Index		EUR			36.154,38
Basiswert: Nasdaq-100 Index		USD			19.564,32
<b>Währungsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: Euro/US-Dollar		USD			5.390,78

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH)

für den Zeitraum vom 01. September 2021 bis 31. August 2022		G&G ValueInvesting-DLS R		G&G ValueInvesting-DLS S	
<b>I. Erträge</b>					
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR		11.885,13		43.210,59
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		2.050,69		5.700,32
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		-6.107,48		-20.789,67
davon negative Habenzinsen	EUR	-6.229,60		-21.229,27	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-235,12		-760,40
5. Sonstige Erträge	EUR		22.870,65		56,81
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>30.463,87</b>		<b>27.417,65</b>
<b>II. Aufwendungen</b>					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-33,78		-81,34
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-58.223,64		-125.693,31
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-2.593,74		-8.130,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-2.626,31		-6.474,36
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-758,34		-2.277,80
6. Aufwandsausgleich	EUR		-831,31		-26.342,76
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-65.067,12</b>		<b>-168.999,70</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>-34.603,25</b>		<b>-141.582,05</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>					
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>		<b>854.066,56</b>		<b>96.925,02</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>		<b>-858.698,67</b>		<b>-100.476,43</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>-4.632,11</b>		<b>-3.551,41</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>					
<b>1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne</b>	<b>EUR</b>		<b>-325.778,86</b>		<b>-574.681,57</b>
<b>2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste</b>	<b>EUR</b>		<b>-96.544,33</b>		<b>-615.742,25</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-422.323,19</b>		<b>-1.190.423,82</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-461.558,55</b>		<b>-1.335.557,28</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2022	G&G ValueInvesting-DLS R		G&G ValueInvesting-DLS S	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>3.342.178,66</b>	<b>EUR</b>	<b>7.730.789,42</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	522.331,43	EUR	5.836.374,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.035.876,48	EUR	7.527.859,41
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-513.545,05	EUR	-1.691.485,08
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-966,99	EUR	-98.947,99
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-461.558,55	EUR	-1.335.557,28
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-325.778,86	EUR	-574.681,57
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-96.544,33	EUR	-615.742,25
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>3.401.984,55</b>	<b>EUR</b>	<b>12.132.658,48</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
<b>G&amp;G ValueInvesting-DLS R</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	583.736,46	20,96
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-39.235,36	-1,41
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	858.698,67	30,84
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-892.902,09	-32,07
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-510.297,68	-18,33
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00
<b>G&amp;G ValueInvesting-DLS S</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	2.085.105,68	22,13
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-145.133,46	-1,54
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	100.476,43	1,07
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-220.549,88	-2,34
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.819.898,77	-19,32
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
<b>G&amp;G ValueInvesting-DLS R</b>				
Auflegung 16.09.2019	EUR	600,00	EUR	100,00
2020	EUR	375.892,13	EUR	118,96
2021	EUR	3.342.178,66	EUR	139,76
2022	EUR	3.401.984,55	EUR	122,18
<b>G&amp;G ValueInvesting-DLS S</b>				
Auflegung 16.09.2019	EUR	2.793.096,00	EUR	100,00
2020	EUR	4.335.514,84	EUR	120,97
2021	EUR	7.730.789,42	EUR	147,56
2022	EUR	12.132.658,48	EUR	128,79

## ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

## Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 10.618.013,43

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Kreissparkasse Köln

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 26,61  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 1,14

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.**

## Sonstige Angaben

## G&amp;G ValueInvesting-DLS R

Anteilwert EUR 122,18  
Umlaufende Anteile STK 27.845

## G&amp;G ValueInvesting-DLS S

Anteilwert EUR 128,79  
Umlaufende Anteile STK 94.206

	G&G ValueInvesting-DLS R	G&G ValueInvesting-DLS S
<b>Währung</b>	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,73%p.a.	1,18%p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	0,00%	0,00%
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttung	Ausschüttung
<b>Mindestanlagevolumen</b>	-	EUR 50.000

## 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

Gesamtkostenquote  
G&G ValueInvesting-DLS R 1,89 %  
G&G ValueInvesting-DLS S 1,32 %

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

Transaktionskosten EUR 51.143,14  
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.  
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

G&G ValueInvesting-DLS R 0,00 %  
G&G ValueInvesting-DLS S 0,00 %

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse G&G ValueInvesting-DLS R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse G&G ValueInvesting-DLS S sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

G&G ValueInvesting-DLS R: EUR 22.870,65 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

G&G ValueInvesting-DLS S: EUR 56,81 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

G&G ValueInvesting-DLS R: EUR 243,49 Depotgebühren sowie EUR 147,42 Kosten Auslagerungskonto UniCredit Bank AG

G&G ValueInvesting-DLS S: EUR 687,94 Depotgebühren sowie EUR 498,24 Kosten Auslagerungskonto UniCredit Bank AG

## Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST****Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2021**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR	19.375.238,71
davon feste Vergütung	EUR	15.834.735,40
davon variable Vergütung	EUR	3.540.503,31
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)		263
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR	1.273.466,81

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

**Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden**

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

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

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

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

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

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

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2021****(Portfoliomanagement Signal Iduna Asset Management GmbH)**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	10.827.355
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		108

**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 Stimmrechtsberatern:

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

**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.

Hamburg, 02. Dezember 2022

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

---

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### PRÜFUNGSURTEIL

---

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens G&G ValueInvesting-DLS – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2021 bis zum 31. August 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2021 bis zum 31. August 2022, 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 Prüfungsurteil 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 05. Dezember 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

## KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

---

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

---

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung  
Postfach 60 09 45 | 22209 Hamburg  
Hausanschrift: Kapstadtring 8 | 22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:  
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96  
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70  
Internet: www.hansainvest.de  
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital: € 10.500.000,00  
Eigenmittel: € 22.659.122,98  
(Stand: 31.12.2021)

### GESELLSCHAFTER:

---

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund  
SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### VERWAHRSTELLE:

---

Kreissparkasse Köln  
Kernkapital: 2.142,8 Mio. €  
Eigenmittel: 2.573,5 Mio. €  
(Stand: 31.12.2021)

### EINZAHLUNGEN:

---

UniCredit Bank AG, München  
(vorm. Bayerische Hypo- und Vereinsbank)  
BIC: HYVEDEMM300 | IBAN: DE15200300000000791178

### AUFSICHTSRAT:

---

Martin Berger (Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg  
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth (stellvertretender Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg

Markus Barth, Vorsitzender des Vorstandes der  
Aramea Asset Management AG, Hamburg

Dr. Thomas A. Lange, Vorsitzender des Vorstandes  
der National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer, Geschäftsführender Gesellschafter  
der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach

Prof. Dr. Stephan Schüller, Kaufmann

### WIRTSCHAFTSPRÜFER:

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

### GESCHÄFTSFÜHRUNG:

---

Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der  
Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH  
sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset  
Management AG)

Nicholas Brinckmann (zugleich Sprecher der Geschäfts-  
führung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96

Fax (040) 3 00 57-60 70

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

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

**HANSA**INVEST