

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

Value Stars Plus

30. November 2023

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht Value Stars Plus	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	17
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	22
Allgemeine Angaben	25

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Value Stars Plus

in der Zeit vom 01.12.2022 bis 30.11.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Ludger Wibbeke

## Tätigkeitsbericht Value Stars Plus



### Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2022 bis 30. November 2023.

#### Bericht der Fondsverwaltung

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH. Das Portfoliomanagement wurde mit Auflegung des Fonds am 01.12.2021 mit gesondertem Vertrag an die Hinkel & Cie. Vermögensverwaltung AG, Düsseldorf, ausgelagert. Wir freuen uns daher, Ihnen den Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023 für das nachfolgende Investmentvermögen darzulegen:

Unter dem Value Stars Plus Fonds existieren zwei Anteilsklassen:

- **Value Stars Plus R-Tranche (WKN: A3C54L) aufgelegt am 01.12.2021**
- **Value Stars Plus V-Tranche (WKN: A3C54M) aufgelegt am 01.12.2021**

#### Anlageziele des Investmentvermögens sowie die Anlagepolitik zur Erreichung dieser Ziele im Berichtszeitraum:

Das Ziel der Anlagepolitik des Fonds Value Star Plus ist darauf ausgerichtet, mittel- bis langfristig eine positive Wertentwicklung aus einem aktiven Stockpicking-Value-Investing-Ansatz in deutschen Aktien, unter anderem aus dem Small- and- Mid-Cap-Segment, zu erreichen, die zu einem Vermögenszuwachs führt.

Für das Sondervermögen können Aktien, verzinsliche

Wertpapiere, Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, Anteile an Investmentvermögen, Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken sowie sonstige Anlageinstrumente erworben werden. Das Portfoliomanagement wird dem Sondervermögen insbesondere deutsche Aktien nach der Value-Investment-Philosophie zuführen, die über Derivate phasenweise abgesichert werden können. Bankguthaben darf nur bei Kreditinstituten mit Sitz in einem Land aus dem Euroraum und in Euro angelegt werden.

Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend den Besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere mindestens 51 %

Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Papiere sind bis zu 49 %

Geldmarktinstrumente bis zu 49 %

Bankguthaben bis zu 49 %

Anteile an in- oder ausländischen Investmentvermögen bis zu 10 %

Das Sondervermögen kann gem. § 15 der Allgemeinen Anlagebedingungen kurzfristig Kredite zu Investitionszwecken von bis zu 10 % seines Wertes aufnehmen. Eine vollständige Investition in eine Anlageklasse bedeutet daher, dass in diese kurzfristig mehr als 100 % des Sondervermögens, nämlich bis maximal 110 % des Sondervermögens investiert werden kann.

Zielfonds werden ohne gesonderten regionalen Schwerpunkt erworben. Derivate dürfen zu Absicherungs- und Investitionszwecken erworben werden.

#### Aktives Management

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Dies bedeutet, dass der Fondsmanager, die für den Fonds zu erwerbenden Vermögensgegenstände auf Basis eines festgelegten Investitionsprozesses aktiv identifiziert, im eigenen Ermessen

auswählt und nicht passiv einen Referenzindex nachbildet.

Grundlage des Investitionsprozesses ist ein etablierter Research Prozess, bei dem der Fondsmanager potentiell interessante Unternehmen, Regionen, Staaten oder Wirtschaftszweige insbesondere auf Basis von Datenbankanalysen, Unternehmensberichten, Wirtschaftsprognosen, öffentlich verfügbaren Informationen und persönlichen Eindrücken und Gesprächen analysiert. Nach Durchführung dieses Prozesses entscheidet der Fondsmanager unter Beachtung der gesetzlichen Vorgaben und Anlagebedingungen über den Kauf und Verkauf des konkreten Vermögensgegenstandes.

Gründe für An- oder Verkauf können hierbei insbesondere eine veränderte Einschätzung der zukünftigen Unternehmensentwicklung, die aktuelle Markt- oder Nachrichtenlage, die regionalen, globalen oder branchenspezifischen Konjunktur- und Wachstumsprognosen und die zum Zeitpunkt der Entscheidung bestehende Risikotragfähigkeit oder Liquidität des Fonds sein. Im Rahmen des Investitionsprozesses werden auch die mit dem An- oder Verkauf verbundenen möglichen Risiken berücksichtigt. Risiken können hierbei eingegangen werden, wenn der Fondsmanager das Verhältnis zwischen Chance und Risiko positiv einschätzt.

Der Fonds bildet keinen Index ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Der Fonds verwendet keinen Referenzwert, weil der Fonds eine benchmarkunabhängige Performance erreichen soll.

### Nachhaltigkeit

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.

**Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik tatsächlich erreicht werden.**

### Die Portfoliogewichtung in den einzelnen Finanzins-

**trumentenarten stellt sich zum Berichtszeitpunkt im Vergleich zum Vorjahr wie folgt dar:**

Portfoliogewichtung 30.11.2022		Portfoliogewichtung 30.11.2023	
Aktien	59,17%	Aktien	53,54%
Festverzinsliche Wertpapiere	24,23%	Festverzinsliche Wertpapiere	30,64%
Publikumsfonds	9,41%	Publikumsfonds	7,19%
Zertifikate	8,83%	Zertifikate	0,00%
Cash-Konto	-0,91%	Cash-Konto	8,62%

**Die wesentlichen Risiken des Investmentvermögens im Berichtszeitraum, insbesondere Adressausfallrisiken, Zinsänderungs-, Währungs- sowie sonstige Marktpreisrisiken, operationelle Risiken und Liquiditätsrisiken:**

Zum Berichtstag 30.11.2023 hält der Fonds 53,54% in Aktien. Die Aktien, in die zum Berichtszeitpunkt investiert wurde, stammen alle aus den klassischen Aktien-Indizes, wie DAX, M-DAX, Tec-DAX, S-DAX oder sind Aktien kleinerer und mittlerer Unternehmen. Nach aktuellem Sachstand ist keine der im Fonds notierten Aktien vom Handel ausgesetzt. Alle Index-Aktien sind liquide und im Übrigen täglich handelbar. Wenngleich die jeweiligen Aktien auch aus den gängigen Aktienindizes stammen, besteht die Möglichkeit eines Emittenten- und somit ein Adressausfallrisikos. Zwecks Reduzierung dieses möglichen Risikos erfolgen unterjährige Portfolioüberprüfung/-anpassungen auf Basis des oben beschriebenen Investitionsprozess und einer breiten Anlagen-Diversifikation. Ein Währungsrisiko wird aufgrund der Tatsache, dass nur Finanzinstrumente, die in Euro notiert sind, derzeit nicht gesehen. Die Länderallokation kann der weiter unten dargestellten Grafik entnommen werden.

Zum Berichtstag hält der Fonds ferner 30,64% in festverzinslichen Wertpapieren die ausschließlich auf EUR lauten und somit kein Währungsrisiko beinhalten. Ein Zinsänderungsrisiko würde primär durch Inflation entstehen und fallende Kurse bei den Rentenwerten bedeuten. Mögliche Zinsänderungsrisiken werden durch eine mittelfristige Fälligkeitenstruktur der Anleihen begrenzt. Dabei haben über 50% der Anleihen eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr. Adressausfallrisiken sind aus Sicht des Asset-Managers nicht zu erwarten, aber potenziell möglich.

Zum Berichtstag 30.11.2023 hält der Fonds 7,19% in richtlinienkonformen aktiv gemanagten und breit

gestreuten Publikumsfonds in unterschiedlichen Risikoausrichtungen. Nach aktuellem Sachstand ist keiner der Fonds in Bezug auf die Rückgabe von Fondsanteilen geschlossen bzw. war keiner während des Berichtszeitraums in Punkto Rückgabe von Fondsanteilen jemals geschlossen. Alle Fondsanteile sind liquide und täglich veräußerbar. Da es sich hierbei ausnahmslos um richtlinienkonforme Investment-Vermögen handelt, besteht kein Adressausfallrisiko.

Zum Berichtstag 30.11.2023 weist der Fonds zudem eine Liquidität von 8,62% auf EUR-Konten aus (saldiert um Verbindlichkeiten und Forderungen), die zu 8,42% bei der Verwahrstelle, dem Bankhaus Donner & Reuschel AG unterhalten wird. Ein **Adressausfallrisiko** wird von Seiten des Portfoliomanagers aufgrund der Sicherungseinrichtung der Institute nicht gesehen.

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

- Ex-ante und ex-post-Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesse
- Rechts- und Personalrisiken werden durch die Rechtsberatung und Schulung 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 überwacht.

Sonstige Risiken:

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die

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

#### **Die Struktur des Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele zum Berichtszeitpunkt sowie wesentliche Veränderungen während des Berichtszeitraums:**

Die Länderallokation des Sondervermögens stellt sich zum Berichtszeitpunkt bzw. zum Vorjahr wie folgt dar:

Länderallokation zum			
30.11.2022		30.11.2023	
Deutschland	74,78%	Deutschland	71,58%
Luxemburg	25,22%	Luxembourg	23,76%
Island	0,00%	Liechtenstein	0,00
Irland	0,00%	Irland	2,36%
Niederlande	0,00,%	Niederlande	2,30

Die 10 größten Positionen zum Berichtszeitpunkt bzw. zum Vorjahr sind der nachfolgenden Tabelle zu entnehmen und zeigen die breite Diversifikation des Fonds sowie seine Veränderung zum Vorjahresstichtag.

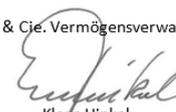
Die 10 größten Positionen zum 30.11.2022		Die 10 größten Positionen zum 30.11.2023	
Bezeichnung kurz	Fondanteil	Bezeichnung kurz	Fondanteil
SEMPER A.16/6500 16/23	8,99%	SEMPER A.16/6500 16/23	9,93%
MEDIA TRUST SA IHS.30	8,83%	Cash	8,42%
DEUT.AKT.SYS.I. AEOD	7,09%	MEDIA TRUST SA IHS.30	8,37%
GK SOFTWARE INH O.N.	4,37%	DEUT.AKT.SYS.I. AEOD	4,56%
GESCO AG NA O.N.	4,20%	BAUAKZENTE B ANL 19/24	4,26%
LLOYD FONDS AG INH O.N.	4,11%	Fuchs SE	4,05%
FUCHS PETROLUB NA ST O.N.	4,10%	STS Group AG	3,99%
STEMMER IMAGING AG	3,94%	Eckert + Ziegler AG	3,44%
HORNBACH HOLD.ST O.N.	3,94%	Dt. Rohstoffe AG.	3,40%
EINHHELL GERMANY VZO O.N.	3,94%	Ringmetall SE	3,35%

### Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum:

Es waren keine wesentlichen Ereignisse für die Anleger zu verzeichnen.

Düsseldorf, den 29.12.2023

Hinkel & Cie. Vermögensverwaltung AG



Klaus Hinkel  
Vorstand

Die Portfolio-Struktur wurde entsprechend dem Investmentansatz unterjährig laufend angepasst. Die Risikoklasse KID 4 (bei 1-7) des primär in Deutschland anlegenden Fonds entspricht einer ausgewogenen Ausrichtung. Die zum Berichtszeitpunkt gültige Struktur des Portfolios ergibt sich aus der Umsetzung der Anlagepolitik und des Risikomanagements.

### Veräußerungsergebnisse

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Für die realisierten Verluste sind im wesentlichen Veräußerungen von Aktien ursächlich.

### Wertentwicklung und Risikokennziffern:

Die Entwicklung des Investmentvermögens im Geschäftsjahr kann der nachfolgenden Tabelle entnommen werden, die auf der BVI Methode basiert:

Performance und Kennzahlen im Geschäftsjahr 01.12.2022 – 30.11.2023			
	Performance Anteilklasse	Volatilität	Sharpe Ratio
R-Tranche	-14,59%	8,30%	-2,15
V-Tranche	-13,99%	8,30%	-2,08

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>2.139.067,83</b>	<b>100,64</b>
1. Aktien	1.138.066,03	53,54
2. Anleihen	651.274,00	30,64
3. Investmentanteile	152.877,00	7,19
4. Bankguthaben	178.939,99	8,42
5. Sonstige Vermögensgegenstände	17.910,81	0,84
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-13.511,52</b>	<b>-0,64</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-13.511,52	-0,64
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 2.125.556,31</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> 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 <sup>1)</sup>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>1.094.464,05</b>	<b>51,49</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>		<b>996.818,55</b>	<b>46,90</b>
DE000A0Z23Q5	adesso AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		600	0	395	EUR	103,4000	62.040,00	2,92
DE0005659700	Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	STK		1.950	2.350	400	EUR	37,5400	73.203,00	3,44
DE000FTG1111	flatex AG	STK		6.490	6.490	0	EUR	10,6950	69.410,55	3,27
DE000A3E5D56	FUCHS PETROLUB SE Namens-Stammaktien o.N.	STK		2.700	0	2.750	EUR	31,8500	85.995,00	4,05
DE000A1K0201	GESCO SE	STK		3.315	245	3.105	EUR	18,5500	61.493,25	2,89
DE000A161N30	GRENKE AG	STK		2.700	3.850	1.150	EUR	23,2000	62.640,00	2,95
DE000A1MMCC8	Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		4.060	4.060	0	EUR	17,2000	69.832,00	3,29
DE0006569908	MLP	STK		16.750	0	10.030	EUR	4,9450	82.828,75	3,90
DE000A2NB650	Mutares SE & Co. KGaA	STK		2.165	4.965	2.800	EUR	31,5000	68.197,50	3,21
DE000A0JBPG2	PNE AG	STK		5.050	5.050	0	EUR	12,0000	60.600,00	2,85
DE000A3E5E55	Ringmetall AG Namens-Aktien o.N.	STK		24.950	27.800	2.850	EUR	2,8600	71.357,00	3,36
DE0007231334	Sixt Vz.	STK		1.160	0	1.065	EUR	63,7000	73.892,00	3,48
DE000A1TNU68	STS Group AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		15.870	4.670	16.550	EUR	5,3500	84.904,50	3,99
DE0007551509	Uzin Utz AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		1.565	0	1.000	EUR	45,0000	70.425,00	3,31
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>97.645,50</b>	<b>4,59</b>
XS2155486942	3.9500% Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	EUR		50	50	0	%	98,6445	49.322,25	2,32
XS0222524372	7.0720% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	EUR		50	50	0	%	96,6465	48.323,25	2,27
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>516.907,50</b>	<b>24,32</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>		<b>141.247,48</b>	<b>6,65</b>
DE000A0MZ4B0	Delignit AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		13.290	0	6.960	EUR	4,0800	54.223,20	2,55
DE000A0Z25L1	Deutsche Biotech Innovativ AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		1.217	0	0	EUR	5,7500	6.997,75	0,33
DE000A0XYG76	Deutsche Rohstoff	STK		2.100	3.700	1.600	EUR	34,4500	72.345,00	3,40
DE000A3E5E63	Homes & Holiday AG konv.Namens-Aktien o.N.	STK		14.358	0	10.642	EUR	0,5350	7.681,53	0,36
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>375.660,02</b>	<b>17,67</b>
DE000A2YNXX1	4.0000% DNI Deutsche Nachhaltigkeits-I Anleihe v. 2020(2025)	EUR		64	0	0	%	99,6500	63.776,00	3,00
CH0511512656	4.0000% Semper Augustus SA (C.16/6500) EO-Credit Linked Nts 2016(23)	EUR		215	0	145	%	98,1766	211.079,61	9,93
DE000A2TR299	5.5000% Bauakzente Balear Invest GmbH Anleihe v. 2019(2024)	EUR		100	0	0	%	90,4649	90.464,91	4,26
DE000A3KS5R1	5.5000% SIGNA Development Fin.S.C.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	EUR		100	100	0	%	10,3395	10.339,50	0,49

## 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 <sup>1)</sup>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>177.968,48</b>	<b>8,37</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>177.968,48</b>	<b>8,37</b>
NO0010848666	0.0000% WOW air ehf. FLR Bonds NO0010832785IN25 19/ und.		EUR	5	0	0	%	0,0003	0,01	0,00
CH1161138800	0.0001% MEDIAN TRUST S.A.- Cmpt 22/6025 EO-FLR Credit Lkd Nts 2022(27)		EUR	200	350	150	%	88,9842	177.968,47	8,37
<b>Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>152.877,00</b>	<b>7,19</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>56.000,00</b>	<b>2,63</b>
DE000A2DHTY3	Perspektive OVID Equ. ESG Fds I		ANT	400	210	435	EUR	140,0000	56.000,00	2,63
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>96.877,00</b>	<b>4,56</b>
LU1914900888	Deutsche Aktien System.Invt Inhaber-Anteile A EUR Dis. oN		ANT	1.100	0	1.500	EUR	88,0700	96.877,00	4,56
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>1.942.217,03</b>	<b>91,37</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>178.939,99</b>	<b>8,42</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								<b>EUR</b>	<b>178.939,99</b>	<b>8,42</b>
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	178.939,99					178.939,99	8,42
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>17.910,81</b>	<b>0,84</b>
Sonstige Ansprüche			EUR	1.425,30					1.425,30	0,07
Zinsansprüche			EUR	16.485,51					16.485,51	0,78
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR</b>	<b>-13.511,52</b>	<b>-0,64</b>
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			EUR	-13.511,52					-13.511,52	-0,64
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>2.125.556,31</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert Value Stars Plus R</b>								<b>EUR</b>	<b>64,91</b>	
<b>Anteilwert Value Stars Plus V</b>								<b>EUR</b>	<b>32,59</b>	
<b>Umlaufende Anteile Value Stars Plus R</b>								<b>STK</b>	<b>5.049,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile Value Stars Plus V</b>								<b>STK</b>	<b>55.158,000</b>	

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

<sup>2)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DE000A0HL8N9	2G energy AG	STK	0	20
DE0006305006	DEUTZ AG	STK	16.850	16.850
DE000A2NBVD5	DFV Deutsche Familienversicherung AG	STK	0	13.860
DE0005654933	Einhell Germany AG Vz.	STK	0	1.105
DE0007856023	ElringKlinger	STK	10.250	10.250
DE0005313506	Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	565	565
DE000HAG0005	HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.900	3.900
DE0006083405	Hornbach Holding	STK	0	1.940
DE000A12UP29	Lloyd Fonds AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	19.275
DE000A3H2200	Nagarro SE	STK	1.085	1.085
DE000A2G9MZ9	STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	4.770
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DE0007571424	GK Software	STK	0	1.185
DE000A254W52	Pyramid AG	STK	15.456	15.456
DE000A2AAE22	SBF AG	STK	0	4.090
DE000A3DRAE2	SMT Scharf AG	STK	0	12.350
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DE000A2GSB86	6.7500% paragon AG Inh.-Schuld.v.2017(2020/2022)2027	EUR	0	200
DE000A3H2V43	7.5000% Quant. Capital GmbH & Co. KG IHS v.2020(2023/2025)	EUR	0	100
DE000A30V6L2	8.0000% SoWiTec group GmbH Inh.-Schv. v.2023(2026/2028)	EUR	100	100
DE000A30VKS9	8.5000% IWV Inst.Wirt.mathem.Vers. Inh.-Schulv.v.2022(2023)	EUR	0	98
DE000A289XB9	8.5000% Pentracor GmbH Anleihe v.2020(2020/2025)	EUR	0	590
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Zertifikate</b>				
CH0511512607	MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds	STK	0	350
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
LU1070113235	FIWV - Alpha Star Aktien Namens-Anteile A o.N.	ANT	470	470

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:		EUR		7.277
DAX Index)				

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) VALUE STARS PLUS R FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2022 BIS 30.11.2023

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		4.992,35
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren <sup>1)</sup>		-641,41
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.830,36
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		246,94
5. Sonstige Erträge		126,74
<b>Summe der Erträge</b>		<b>6.554,98</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-121,80
2. Verwaltungsvergütung		-8.662,37
a) fix	-8.662,37	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-173,92
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-1.965,40
5. Sonstige Aufwendungen		-1.065,93
6. Aufwandsausgleich		1.910,55
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-10.078,87</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-3.523,89</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		31.096,48
2. Realisierte Verluste		-113.464,17
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-82.367,69</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-85.891,58</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-18.717,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		51.729,42
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>33.011,57</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-52.880,01</b>

<sup>1)</sup> Die negativen Zinserträge aus inländischen Wertpapieren betreffen die beiden folgenden Wertpapiere: DE000A3H2V43 sowie DE000A289XB9. Ursache hierfür ist die Ausbuchung der Stückzinsansprüche, da keine Zinszahlungen im Berichtszeitraum vorgenommen worden sind.

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) VALUE STARS PLUS V FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2022 BIS 30.11.2023

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		30.346,10
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren <sup>1)</sup>		-16.329,66
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		12.346,20
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.671,06
5. Sonstige Erträge		780,24
<b>Summe der Erträge</b>		<b>28.813,94</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-709,87
2. Verwaltungsvergütung		-32.788,26
a) fix	-32.788,26	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-1.013,80
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-7.987,22
5. Sonstige Aufwendungen		-6.224,53
6. Aufwandsausgleich		10.256,05
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-38.467,63</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-9.653,69</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		175.106,67
2. Realisierte Verluste		-626.291,32
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-451.184,65</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-460.838,34</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-27.145,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		254.538,64
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>227.393,11</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-233.445,23</b>

<sup>1)</sup> Die negativen Zinserträge aus inländischen Wertpapieren betreffen die beiden folgenden Wertpapiere: DE000A3H2V43 sowie DE000A289XB9. Ursache hierfür ist die Ausbuchung der Stückzinsansprüche, da keine Zinszahlungen im Berichtszeitraum vorgenommen worden sind.

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS VALUE STARS PLUS R

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2022)</b>		<b>601.855,91</b>
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-210.699,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	81,96	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-210.781,49	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-10.540,69
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-52.880,01
davon nicht realisierte Gewinne	-18.717,85	
davon nicht realisierte Verluste	51.729,42	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2023)</b>		<b>327.735,68</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS VALUE STARS PLUS V

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2022)</b>		<b>3.149.270,88</b>
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-995.886,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	566.072,62	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.561.959,53	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-122.118,11
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-233.445,23
davon nicht realisierte Gewinne	-27.145,53	
davon nicht realisierte Verluste	254.538,64	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2023)</b>		<b>1.797.820,63</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS VALUE STARS PLUS R <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>85.133,39</b>	<b>16,86</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	57.560,80	11,40
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-85.891,58	-17,01
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	113.464,17	22,47
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-85.133,39</b>	<b>-16,86</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-35.973,04	-7,12
2. Vortrag auf neue Rechnung	-49.160,35	-9,74
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

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

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS VALUE STARS PLUS V <sup>1)</sup>

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>478.926,65</b>	<b>8,68</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	313.473,67	5,68
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-460.838,34	-8,35
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	626.291,32	11,35
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-478.926,64</b>	<b>-8,68</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-209.253,55	-3,79
2. Vortrag auf neue Rechnung	-269.673,09	-4,89
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

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

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE VALUE STARS PLUS R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
Auflegung 01.12.2021	100,00	100,00
2023	327.735,68	64,91
2022	601.855,91	76,00

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE VALUE STARS PLUS V

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
Auflegung 01.12.2021	50,00	50,00
2023	1.797.820,63	32,59
2022	3.149.270,88	37,89

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Fehlanzeige		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
Dax Performance Index		100,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,80%
größter potenzieller Risikobetrag		2,45%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,49%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Full-Monte-Carlo
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
<b>Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte</b>		<b>1,09</b>

### ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

### SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert Value Stars Plus R	EUR	64,91
Anteilwert Value Stars Plus V	EUR	32,59
Umlaufende Anteile Value Stars Plus R	STK	5.049,000
Umlaufende Anteile Value Stars Plus V	STK	55.158,000

### ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Value Stars Plus R	Value Stars Plus V
ISIN	DE000A3C54L4	DE000A3C54M2
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	01.12.2021	01.12.2021
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	2,00%p.a.	1,30%p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	0	5.000

## 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 VALUE STARS PLUS R

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,75 %

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE VALUE STARS PLUS V

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,91 %

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	19.399.242,72
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	19.399.242,72
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 12.439,14 EUR

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

## AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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

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

Die KVG gewährt in der Anteilklasse Value Stars Plus R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt in der Anteilklasse Value Stars Plus V 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 %
LU1914900888	Deutsche Aktien System.Invnt Inhaber-Anteile A EUR Dis. oN <sup>1)</sup>	0,25
LU1070113235	FIVV - Alpha Star Aktien Namens-Anteile A o.N. <sup>1)</sup>	0,30
DE000A2DHTY3	Perspektive OVID Equ. ESG Fds I <sup>1)</sup>	1,12

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

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### Value Stars Plus R

#### Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	68,69
--	-----	-------

#### Sonstige Aufwendungen

Aufwand für die Bewertung von Vermögensgegenständen	EUR	722,40
---	-----	--------

### Value Stars Plus V

#### Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	418,76
--	-----	--------

#### Sonstige Aufwendungen

Aufwand für die Bewertung von Vermögensgegenständen	EUR	4.163,93
---	-----	----------

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

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

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem 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 FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

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

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

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der Portfoliomanagement Hinkel & Cie. Vermögensverwaltung AG für das Geschäftsjahr 2021/2022 setzen sich wie folgt zusammen:

<b>Portfoliomanager</b>	<b>Portfoliomanagement Hinkel &amp; Cie. Vermögensverwaltung AG</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR 134.046,00</b>
davon feste Vergütung	EUR 0,00
davon variable Vergütung	EUR 0,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR 0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>	<b>6</b>

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung umfasst den Aufwandsposten Personalaufwendungen ohne soziale Abgaben des letzten im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichten Jahresabschlusses.

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

### Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Zusammensetzung des Portfolios,  
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern:

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

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

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

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

berichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Hamburg, den 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](mailto:info@hansainvest.de)

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

Haftendes Eigenkapital: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

### GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
  - Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. 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  
Fuhrentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

[info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSAINVEST**