

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

G&G ValueInvesting-DLS

31. August 2023



GIESBRECHT & GOLOMBEK
VERMÖGENSMANAGEMENT GMBH

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

G&G ValueInvesting-DLS

in der Zeit vom 01.09.2022 bis 31.08.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht des G&G ValueInvesting-DLS für das Geschäftsjahr vom 01.09.2022 bis 31.08.2023

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. Um Rückgänge im Fondspreis zu verhindern, haben wir in unserer Fondsstrategie auch kurzfristige Strategiekomponenten für Derivatepositionen.

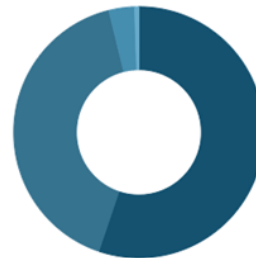
L steht für ValueInvesting-Long. Mit dem Value Investing Long investieren wir in Unternehmen mit einem herausragenden Geschäftsmodell, zu einem attraktiven Preis und mit Sicherheitsmarge zum inneren Wert.

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.

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

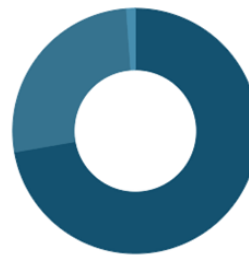
Portfoliostruktur*

31.08.2023



● Kasse	55,2 %
● Aktien	40,9 %
● Zertifikate	3,3 %
● Derivate	0,5 %

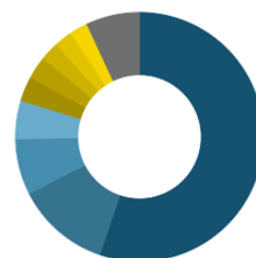
31.08.2022



● Kasse	72,2 %
● Aktien	26,6 %
● Derivate	1,1 %

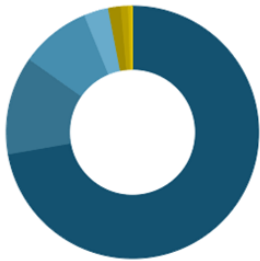
Portfoliostruktur nach Ländern

31.08.2023



● kein Land	55,2 %
● USA	12,3 %
● Deutschland	7,3 %
● Luxemburg	5,0 %
● Zypern	3,2 %
● Schweiz	3,0 %
● Polen	2,4 %
● Italien	2,4 %
● Frankreich	2,4 %
● Sonstige	7,0 %

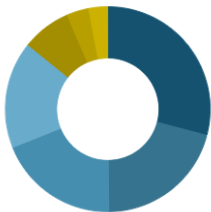
31.08.2022



kein Land	72,2 %
USA	12,6 %
Deutschland	9,0 %
Schweiz	3,1 %
Luxemburg	1,6 %
Kaimaninseln	0,9 %
Polen	0,4 %
Zypern	0,1 %

Portfoliostruktur nach Branchen

31.08.2023



Verbrauchsgüter	29,1 %
Technologie	20,7 %
Basiskonsumgüter	19,1 %
Industrieunternehmen	16,9 %
Finanzdienstleister	7,7 %
Gesundheitswesen	3,5 %
Telekommunikation	3,0 %

31.08.2022



Industrieunternehmen	21,1 %
Verbrauchsgüter	16,1 %
Basiskonsumgüter	13,2 %
Gesundheitswesen	13,1 %
Technologie	12,1 %
Finanzdienstleister	12,0 %
Telekommunikation	10,6 %
Energie	1,8 %

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

Im Berichtszeitraum wurde im Einklang mit der Anlagestrategie Umschichtungen, Käufe und Verkäufe getätigt. Die realisierten Verluste in Höhe von -21,95 % im Geschäftsjahr vom 01.09.2022 bis 31.08.2023 resultieren im Wesentlichen aus Derivatepositionen in Höhe von -20,60 %, die zu Absicherungszwecken gehalten wurden. Um zukünftige Rückgänge im Fondspreis zu verhindern, haben wir in unserer Fondstrategie kurzfristige Strategiekomponenten für Derivatepositionen

zur Absicherung hinzugefügt. Seit August 2023 konnten wir durch diese Änderung positive Erträge in Höhe von 1,17 % aus Derivatepositionen erzielen. Wir erwarten, dass dies zukünftig zu einer erheblich stabileren Entwicklung des Fondspreis führen kann.

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, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

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

Sonstige Risiken:

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

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

Veräußerungsergebnis

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Verkauf von Aktien. Die realisierten Verluste im Geschäftsjahr vom 01.09.2022 bis 31.08.2023 resultieren im Wesentlichen aus Derivatepositionen, die zu Absicherungszwecken gehalten wurden.

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

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	6.429.931,85	100,30
1. Aktien	2.624.337,87	40,94
2. Zertifikate	212.802,60	3,32
3. Derivate	34.069,63	0,53
4. Bankguthaben	3.557.288,01	55,49
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.433,74	0,02
II. Verbindlichkeiten	-19.092,18	-0,30
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-19.092,18	-0,30
III. Fondsvermögen	EUR 6.410.839,67	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	2.837.140,47	44,26
Aktien							EUR	2.624.337,87	40,94
CH0030170408	Geberit AG		STK	288	288	0	CHF 453,8000	136.402,86	2,13
CH0108503795	Meyer Burger Technology AG		STK	125.000	560.000	1.397.000	CHF 0,4110	53.618,95	0,84
DE0005201602	Berentzen-Gruppe AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	28.865	10.000	0	EUR 6,2500	180.406,25	2,81
FR0000120321	L'Oréal		STK	368	955	587	EUR 410,1000	150.916,80	2,35
IT0004965148	Moncler S.r.l. Azioni n.o.N.		STK	2.375	14.375	12.000	EUR 63,8800	151.715,00	2,37
NL0013654783	Prosus N.V.		STK	2.200	2.200	0	EUR 63,1100	138.842,00	2,17
DE000A2YN900	TeamViewer AG		STK	3.900	31.870	27.970	EUR 17,0350	66.436,50	1,04
GB00BNDRMJ14	Alphawave IP Group PLC Registered Shares LS-,01		STK	61.500	61.500	0	GBP 1,4440	103.413,10	1,61
LU0501835309	L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.		STK	100.000	75.000	55.000	HKD 27,5000	320.658,57	5,00
PLBLOBR00014	Bloober Team S.A. Inhaber-Aktien ZY -,01		STK	15.000	15.000	0	PLN 23,0500	77.386,21	1,21
PLLVTSF00010	LIVECHAT Software S.A. Inhaber-Aktien A,B ZY -,02		STK	2.610	0	0	PLN 135,0000	78.863,44	1,23
SE0013647385	BICO Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.		STK	18.700	70.400	51.700	SEK 45,2200	71.538,53	1,12
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025		STK	800	1.800	1.000	USD 93,6500	68.551,56	1,07
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	707	5.207	4.500	USD 135,0700	87.377,15	1,36
US23283X2062	Cytosorbents Corp. Registered Shares DL -,01		STK	8.573	0	90.840	USD 2,5300	19.846,00	0,31
US60741F1049	MOBILEYE GLOBAL INC A		STK	7.400	35.477	28.077	USD 34,7600	235.359,14	3,67
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066		STK	10.000	20.000	10.000	USD 7,0400	64.415,77	1,00
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.		STK	3.250	9.800	10.761	USD 63,4200	188.594,56	2,94
US8552441094	Starbucks		STK	819	2.419	1.600	USD 99,2400	74.368,71	1,16
US87238U2033	TCS Group		STK	11.750	0	0	USD 18,8000	202.122,79	3,15
US88160R1014	Tesla Inc.		STK	300	2.530	2.230	USD 256,9000	70.518,80	1,10
US90353T1007	Uber Technologies Inc.		STK	1.950	1.950	0	USD 46,5100	82.985,18	1,29
Zertifikate							EUR	212.802,60	3,32
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold		STK	3.720	24.220	20.500	EUR 57,2050	212.802,60	3,32
Summe Wertpapiervermögen							EUR	2.837.140,47	44,26
Derivate							EUR	34.069,63	0,53
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)							EUR	34.069,63	0,53
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	34.069,63	0,53
DAX Future 15.09.2023		XEUR	EUR Anzahl	-1				4.100,00	0,06
DAX Future 15.09.2023		XEUR	EUR Anzahl	-1				-200,00	0,00
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 15.09.2023 ²⁾		XCME	USD Anzahl	-3				1.139,17	0,02
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 15.09.2023 ²⁾		XCME	USD Anzahl	-2				-1.226,10	-0,02

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
E-mini Russell 2000 Index Futures 15.09.2023 ²⁾		XCME	USD Anzahl	-6				18.281,64	0,29
E-mini Russell 2000 Index Futures 15.09.2023 ²⁾		XCME	USD Anzahl	-2				5.197,18	0,08
E-mini Russell 2000 Index Futures 15.09.2023		XCME	USD Anzahl	-3				3.568,49	0,06
E-mini Russell 2000 Index Futures 15.09.2023 ²⁾		XCME	USD Anzahl	-5				411,75	0,01
ESTX 50 Index Futures 15.09.2023		XEUR	EUR Anzahl	-14				3.780,00	0,06
ESTX 50 Index Futures 15.09.2023		XEUR	EUR Anzahl	-3				-630,00	-0,01
ESTX 50 Index Futures 15.09.2023		XEUR	EUR Anzahl	-3				120,00	0,00
ESTX 50 Index Futures 15.09.2023		XEUR	EUR Anzahl	-7				-210,00	0,00
ESTX Banks Index Futures 15.09.2023		XEUR	EUR Anzahl	-3				-262,50	0,00
Bankguthaben							EUR	3.557.288,01	55,49
EUR - Guthaben bei:							EUR	1.741.026,96	27,16
Bank: Donner & Reuschel AG			EUR	796.190,85				796.190,85	12,42
Bank: Hamburger Volksbank			EUR	20.223,33				20.223,33	0,32
Bank: National-Bank AG			EUR	300.983,77				300.983,77	4,69
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			EUR	623.629,01				623.629,01	9,73
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	1.901,35	0,03
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			DKK	137,10				18,40	0,00
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			NOK	6.664,29				577,45	0,01
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			PLN	3.086,59				690,84	0,01
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			SEK	7.265,52				614,66	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	1.814.359,70	28,30
Bank: UniCredit Bank AG			USD	1.330.252,31				1.217.176,60	18,99
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			AUD	918,09				545,59	0,01
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			CHF	968,40				1.010,70	0,02
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			GBP	411,12				478,74	0,01
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			HKD	12.128,56				1.414,23	0,02
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			NZD	7.317,00				4.002,84	0,06
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			USD	644.517,01				589.731,00	9,20
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.433,74	0,02
Dividendenansprüche			EUR	1.433,74				1.433,74	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-19.092,18	-0,30
Sonstige Verbindlichkeiten ³⁾			EUR	-19.092,18				-19.092,18	-0,30
Fondsvermögen							EUR	6.410.839,67	100,00
Anteilwert G&G ValueInvesting-DLS R							EUR	93,54	
Anteilwert G&G ValueInvesting-DLS S							EUR	99,14	
Umlaufende Anteile G&G ValueInvesting-DLS R							STK	28.635,786	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
	Umlaufende Anteile G&G ValueInvesting-DLS S				im Berichtszeitraum				
								37.646,051	

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

²⁾ Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.08.2023		
Australischer Dollar	(AUD)	1,682750	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,858750	=	1 Euro (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,452950	=	1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	8,576100	=	1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,827950	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,540950	=	1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	(PLN)	4,467850	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,820400	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,958150	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,092900	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US00724F1012	Adobe Systems Inc.	STK	259	259
US0079031078	Advanced Micro Devices	STK	700	700
NL0012969182	Adyen N.V.	STK	383	383
DE0008404005	Allianz SE	STK	4.640	4.640
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A	STK	6.236	6.236
DK0015998017	Bavarian Nordic Navne-Aktier DK 10	STK	15.600	15.600
DE0005200000	Beiersdorf AG	STK	7.005	7.005
US2220702037	Coty Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	STK	35.000	35.000
DE0005677108	ELMOS Semiconductor	STK	10.276	10.276
DE0007856023	ElringKlinger	STK	10.000	38.000
US29355A1079	Enphase Energy Inc.	STK	500	500
DE0005664809	Evotec	STK	15.000	15.000
DE000A1EWVY8	Formycon AG	STK	0	4.410
DE0005785604	Fresenius	STK	37.380	37.380
US3841091040	Graco	STK	1.875	1.875
DE0008402215	Hannover Rück SE	STK	900	4.184
US4435731009	HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	STK	300	300
DE0005493365	HYPOPORT	STK	490	490
CH0363463438	Idorsia AG Namens-Aktien SF-,05	STK	14.000	14.000
US4581401001	Intel Corp.	STK	4.000	4.000
US49271V1008	Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	STK	5.500	11.000
DE0006450000	LPKF Laser & Electronics	STK	0	5.100
DE000A0JQ5U3	Manz AG	STK	0	2.650
SGXZ25336314	Maxeon Solar Technologies Ltd.	STK	3.000	3.000
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A	STK	5.990	7.952
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	2.475	2.475
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG	STK	4.725	4.725
US64110L1061	Netflix Inc.	STK	0	972
US7223041028	PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	STK	1.100	1.100
US7134481081	PepsiCo Inc	STK	1.230	2.460
US72919P2020	Plug Power Inc.	STK	17.200	17.200
US79466L3024	Salesforce Inc.	STK	0	910
FR0010411983	SCOR	STK	12.100	12.100
US81141R1005	Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005	STK	2.450	2.450
DE0007276503	secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	900	900
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	STK	3.641	3.641

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
US83417M1045	SolarEdge Technologies Inc.	STK	326	326
DE0007500001	ThyssenKrupp	STK	22.400	22.400
US91332U1016	Unity Software Inc. Registered Shares DL -,000005	STK	1.756	1.756
GB00BL9YR756	Wise PLC Registered Shares LS -,01	STK	23.000	23.000
KYG9830T1067	Xiaomi Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	STK	100.000	200.012
CH0042615283	Zur Rose Group AG	STK	3.000	3.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

BMG0670A1099	AutoStore Holdings Ltd. Registered Shares USD -,01	STK	398.000	398.000
US0567521085	Baidu Inc. (Sp.ADRs)1/10	STK	556	556
US8190471016	Shake Shack Inc.	STK	8.600	8.600
US8982021060	Trupanion Inc.	STK	6.450	6.450
US90364P1057	UiPath Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,00001	STK	8.410	8.410
US98980L1017	Zoom Video Communications Inc. Cl.A	STK	0	2.850

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			1.592
Nasdaq-100 Index)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			139.010
DAX Index				
ESTX 50 Index (Price) (EUR)				
ESTX Banks Index (Price) (EUR)				
MDAX Performance-Index				
Nasdaq-100 Index				
Russell 2000 Index				
S&P 500 Index				
TecDAX Performance-Index)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) G&G VALUEINVESTING-DLS R

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.09.2022 BIS 31.08.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		4.650,51
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		7.648,34
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		5,86
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		7.687,12
davon negative Habenzinsen	-983,95	
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-957,66
6. Sonstige Erträge		67,67
Summe der Erträge		19.101,84
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-24,42
2. Verwaltungsvergütung		-53.597,48
a) fix	-53.597,48	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-3.033,78
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-4.124,80
5. Sonstige Aufwendungen		-1.183,18
6. Aufwandsausgleich		-43,10
Summe der Aufwendungen		-62.006,76
III. Ordentlicher Nettoertrag		-42.904,92
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		631.278,96
2. Realisierte Verluste		-1.648.587,29
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-1.017.308,33
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.060.213,25
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		39.483,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		201.796,24
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		241.279,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-818.933,94

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) G&G VALUEINVESTING-DLS S

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.09.2022 BIS 31.08.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		5.503,19
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		12.990,78
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		6,94
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		10.093,87
davon negative Habenzinsen	-2.588,04	
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-2.058,84
6. Sonstige Erträge		82,41
Summe der Erträge		26.618,35
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-40,36
2. Verwaltungsvergütung		-94.133,88
3. Verwahrstellenvergütung		-7.234,23
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-8.134,26
5. Sonstige Aufwendungen		-3.215,33
6. Aufwandsausgleich		50.377,50
Summe der Aufwendungen		-62.380,56
III. Ordentlicher Nettoertrag		-35.762,21
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		919.814,58
2. Realisierte Verluste		-2.302.156,22
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-1.382.341,64
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.418.103,85
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-340.113,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		961.491,92
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		621.378,73
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-796.725,12

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS G&G VALUEINVESTING-DLS R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.09.2022)		3.401.984,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		96.058,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	373.703,14	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-277.644,85	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-594,88
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-818.933,94
davon nicht realisierte Gewinne	39.483,07	
davon nicht realisierte Verluste	201.796,24	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2023)		2.678.514,02

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS G&G VALUEINVESTING-DLS S

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.09.2022)		12.132.658,48
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-6.469.368,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	262.057,45	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.731.425,95	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.134.239,21
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-796.725,12
davon nicht realisierte Gewinne	-340.113,19	
davon nicht realisierte Verluste	961.491,92	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2023)		3.732.325,65

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS G&G VALUEINVESTING-DLS R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.113.162,86	38,87
1. Vortrag aus dem Vorjahr	524.788,82	18,33
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.060.213,25	-37,02
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.648.587,29	57,57
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-1.113.162,86	-38,87
1. Der Wiederanlage zugeführt	-711.385,76	-24,84
2. Vortrag auf neue Rechnung	-401.777,10	-14,03
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

¹⁾ 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 G&G VALUEINVESTING-DLS S ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.611.310,71	42,80
1. Vortrag aus dem Vorjahr	727.258,34	19,32
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.418.103,85	-37,67
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	2.302.156,22	61,15
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-1.611.310,71	-42,80
1. Der Wiederanlage zugeführt	-1.051.461,87	-27,93
2. Vortrag auf neue Rechnung	-559.848,84	-14,87
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE G&G VALUE-INVESTING-DLS R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	2.678.514,02	93,54
2022	3.401.984,55	122,18
2021	3.342.178,66	139,76
2020	375.892,13	118,96

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE G&G VALUE-INVESTING-DLS S

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	3.732.325,65	99,14
2022	12.132.658,48	128,79
2021	7.730.789,42	147,56
2020	4.335.514,84	120,97

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	4.795.905,73
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Kreissparkasse Köln		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		44,26
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,53
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

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

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

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert G&G ValueInvesting-DLS R	EUR	93,54
Anteilwert G&G ValueInvesting-DLS S	EUR	99,14
Umlaufende Anteile G&G ValueInvesting-DLS R	STK	28.635,786
Umlaufende Anteile G&G ValueInvesting-DLS S	STK	37.646,051

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	G&G ValueInvesting-DLS R	G&G ValueInvesting-DLS S
ISIN	DE000A2PF094	DE000A2PF1A7
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	16.09.2019	16.09.2019
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,73% p.a.	1,18% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	0	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 G&G VALUEINVESTING-DLS R

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE G&G VALUEINVESTING-DLS S

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,41 %
---	--------

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 01.09.2022 BIS 31.08.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	326.498.255,13
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %

Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Transaktionskosten: 57.435,26 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

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

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse 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 AUFWENDUNGEN

G&G ValueInvesting-DLS R

Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung	EUR	66,23
--------------------------	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	694,46
---------------	-----	--------

G&G ValueInvesting-DLS S

Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung	EUR	78,59
--------------------------	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	1.788,24
---------------	-----	----------

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

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

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

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der Signal Iduna Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2022 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		Signal Iduna Asset Management GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	9.884.467,00
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		115

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, 07. Dezember 2023

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 G&G ValueInvesting-DLS – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. September 2022 bis zum 31. August 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. September 2022 bis zum 31. August 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 08.12.2023

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: service@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

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

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz

- (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH, Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Greiff capital management AG (seit 01.03.2023))

- Nicholas Brinckmann

- (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

Kreissparkasse Köln
Neumark 18-24
50667 Köln
Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 2.573,500 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 2.142,800 Mio. EUR
Stand: 31.12.2021

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST