

Jahresbericht zum 31. August 2020

G&G ValueInvesting-DLS



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 16. September 2019 bis 31. August 2020.

Hamburg, im Dezember 2020

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz Nicholas Brinckmann Andreas Hausladen Ludger Wibbeke

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr 2019/2020	4
Vermögensübersicht per 31. August 2020	6
Vermögensaufstellung per 31. August 2020	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	12
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	15
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	17

Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr 2019/2020

Anlageziel und Anlagepolitik

Der G&G ValueInvesting-DLS Fonds 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.

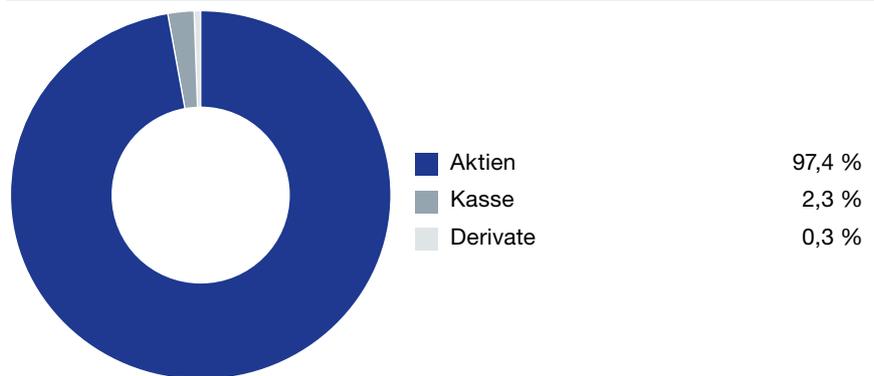
D steht für unseren G&G DrawDown-Indikator. Der G&G DrawDown-Indikator, mit mehreren Monaten Vorlauf, dient im Falle der Unterschreitung einer Risikoschwelle mit einhergehender Erwartung eines größeren Kursrückganges („Draw-down“) an den Aktienmärkten, die Aktienquote zu reduzieren und Value Investing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

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

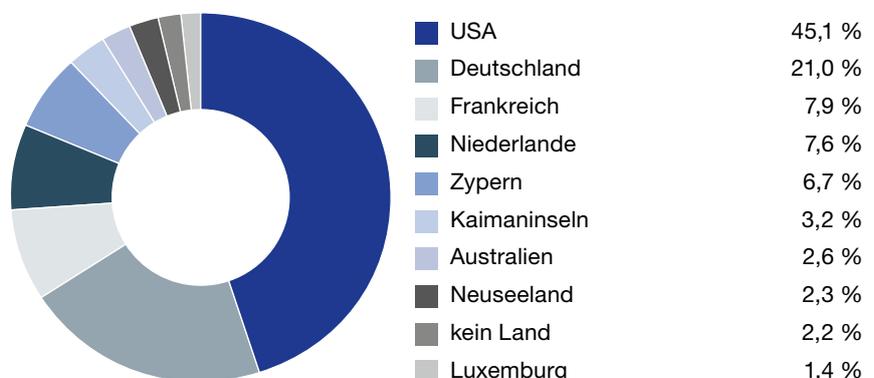
S steht für ValueInvesting-Short. Mit dem Value Investing-Short investieren wir in Short – Derivate überbewerteter Unternehmen mit operativer Schwäche. Bei außergewöhnlich überteuerten Unternehmen mit einer Fehlentwicklung auf operativer Ebene, ist die Differenz von Überbewertung zu einer angemessenen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

und an dem wir als Value-Investoren in Form eines Shorts partizipieren können.

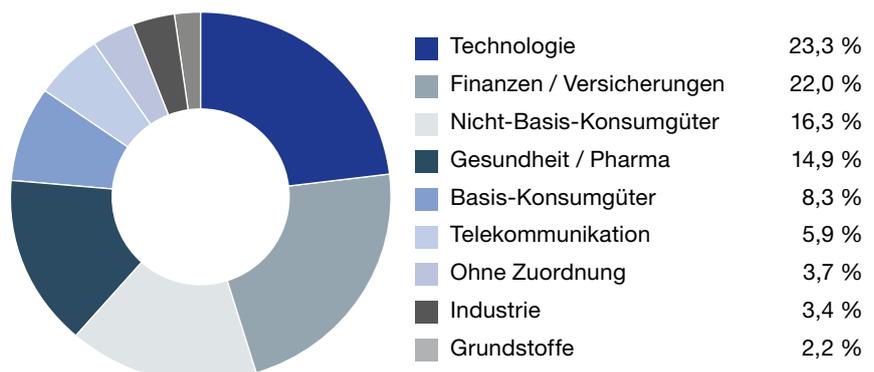
Portfoliostruktur 31.08.2020



Portfoliostruktur nach Ländern 31.08.2020



Portfoliostruktur nach Branchen 31.08.2020



Im Berichtszeitraum wurde im Einklang mit der Anlagestrategie Umschichtungen, Käufe und Verkäufe getätigt. Der Ertrag ist im Wesentlichen aus Aktienkurssteigerungen der investierten Unternehmen erzielt worden.

Sämtliche Investments sind direkt Investments 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 operatio-

nellen 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:

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisie-

ren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

Veräußerungsergebnis

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien in der Anteilklasse G&G ValueInvesting-DLS R sowie durch Gewinne von Indexfutures in der Anteilklasse G&G ValueInvesting-DLS S. Für die realisierten Verluste waren im Wesentlichen die Verluste von Indexfutures ursächlich.

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.

Der Fonds wurde zum 16.09.2020 neu aufgelegt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht per 31. August 2020

Fondsvermögen: EUR 4.711.406,97 *)

Umlaufende Anteile: R-Klasse 3.160

S-Klasse 35.840

Vermögensaufteilung in TEUR/%		
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	4.587	97,38
2. Derivate	16	0,34
3. Bankguthaben	121	2,56
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1	0,03
II. Verbindlichkeiten	-14	-0,31
III. Fondsvermögen	4.711	100,00

*) Auflage per 16.09.2019

Vermögensaufstellung per 31. August 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Aareal Bank	DE0005408116		STK	5.600	5.600	0	EUR 19,180000	107.408,00	2,28
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	110	220	110	EUR 1.415,000000	155.650,00	3,30
Berentzen-Gruppe AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005201602		STK	18.865	18.865	0	EUR 5,340000	100.739,10	2,14
DFV Deutsche Familienversicherung AG	DE000A2NBVD5		STK	9.926	9.926	0	EUR 22,670000	225.022,42	4,78
GRENKE AG	DE000A161N30		STK	1.709	1.709	0	EUR 61,550000	105.188,95	2,23
Hannover Rück SE	DE0008402215		STK	780	780	0	EUR 144,600000	112.788,00	2,39
Klöckner & Co SE	DE000KC01000		STK	20.000	20.000	0	EUR 5,080000	101.600,00	2,16
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52		STK	9.722	9.722	0	EUR 14,354000	139.549,59	2,96
SAF HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	10.000	10.000	0	EUR 6,800000	68.000,00	1,44
Talanx AG	DE000TLX1005		STK	3.049	3.049	0	EUR 31,740000	96.775,26	2,05
Clinuvel Pharmaceuticals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CUV3		STK	11.466	11.466	0	AUD 21,000000	148.683,81	3,16
Xiaomi Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	KYG9830T1067		STK	54.012	54.012	0	HKD 22,500000	131.808,03	2,80
a2 Milk Co. Ltd., The Registered Shares o.N.	NZATME0002S8		STK	11.000	11.000	0	NZD 19,300000	120.198,16	2,55
Cellink AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0013647385		STK	6.561	6.561	0	SEK 161,000000	102.557,43	2,18
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK	748	748	0	USD 289,000000	181.714,41	3,86
Livongo Health Inc. Registered Shares DL -,001	US5391831030		STK	1.760	6.260	4.500	USD 132,960000	196.708,71	4,18
salesforce.com	US79466L3024		STK	1.192	1.192	0	USD 271,100000	271.641,23	5,77
Starbucks	US8552441094		STK	842	2.151	1.309	USD 85,000000	60.161,82	1,28
TCS Group	US87238U2033		STK	17.450	17.450	0	USD 24,550000	360.111,38	7,64
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	2.528	2.528	0	EUR 86,520000	218.722,56	4,64
Amazon.com Inc.	US0231351067		STK	68	91	23	USD 3.401,800000	194.449,85	4,13
Beyond Meat Inc. Registered Shares o.N.	US08862E1091		STK	1.460	1.460	0	USD 131,020000	160.797,90	3,41
Cytosorbents Corp. Registered Shares DL -,01	US23283X2062		STK	48.594	55.894	7.300	USD 8,245000	336.793,13	7,15
Facebook Inc.	US30303M1027		STK	786	786	0	USD 293,660000	194.024,81	4,12
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	1.053	1.053	0	USD 228,910000	202.620,35	4,30
Netflix Inc.	US64110L1061		STK	159	159	0	USD 523,890000	70.020,81	1,49
Shake Shack Inc.	US8190471016		STK	3.980	5.581	1.601	USD 67,450000	225.660,19	4,79
Trupanion Inc.	US8982021060		STK	3.570	3.570	0	USD 65,990000	198.032,41	4,20
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	4.587.428,31	97,38
Summe Wertpapiervermögen							EUR	4.587.428,31	97,38

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Wgh. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte									
FUTURES EUR/USD 09/20		XCME	USD	10			1,189625	12.640,54	0,27
FUTURES EUR/USD 09/20		XCME	USD	10			1,189625	3.362,40	0,07
Summe der Devisen-Derivate							EUR	16.002,94	0,34
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			EUR	104.997,81				104.997,81	2,23
Bank: Hamburger Volksbank			EUR	603,73				603,73	0,01
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			DKK	4.117,62				553,19	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			USD	14.225,86				11.958,27	0,25
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			NZD	3.260,98				1.846,27	0,04
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			CHF	642,88				597,67	0,01
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			AUD	711,07				439,08	0,01
Summe der Bankguthaben							EUR	120.996,02	2,56
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	1.478,12				1.478,12	0,03
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.478,12	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-14.498,42			EUR	-14.498,42	-0,31
Fondsvermögen							EUR	4.711.406,97	100 2)
G&G ValueInvesting-DLS R									
Anteilwert							EUR	118,96	
Umlaufende Anteile							STK	3.160	
G&G ValueInvesting-DLS S									
Anteilwert							EUR	120,97	
Umlaufende Anteile							STK	35.840	

Fußnoten:

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

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennoteiz)		per 31.08.2020	
Australischer Dollar	AUD	1,619450	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,075650	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,443350	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	9,220000	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,766250	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,299800	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,189625	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
------	-----------------------------

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	97	97	
Christian Hansen	DK0060227585	STK	1.526	1.526	
Fresenius Medical Care	DE0005785802	STK	2.348	2.348	
Hermes International	FR0000052292	STK	164	164	
LPKF Laser & Electronics	DE0006450000	STK	8.456	8.456	
LVMH	FR0000121014	STK	284	284	
SAF HOLLAND	LU0307018795	STK	10.000	10.000	
Sixt Vz.	DE0007231334	STK	3.021	3.021	
Wirecard AG	DE0007472060	STK	20.000	20.000	
GSX Techedu Inc. Reg.Shs (spons.ADRs)/2/3 o.N.	US36257Y1091	STK	1.912	1.912	
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005	US81141R1005	STK	2.243	2.243	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059	STK	121	121	
Luckin Coffee Inc. Reg.Shs (Sp.ADRs)/8 Cl.A o.N.	US54951L1098	STK	8.822	8.822	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			191,25
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, TecDAX Performance-Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			11.972,57
Basiswerte: S&P 500 Index, Nasdaq-100 Index		USD			7.109,24

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)

für den Zeitraum vom 16. September 2019 bis 31. August 2020		G&G ValueInvesting-DLS R	G&G ValueInvesting-DLS S
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR 207,30	9.290,32
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR 588,35	6.955,82
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR -22,98*)	-5.101,51*)
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR -37,59	-1.011,91
Summe der Erträge		EUR 735,08	10.132,72
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR -0,01	-9,07
2. Verwaltungsvergütung			
a) fix		EUR -1.161,66	-36.898,08
b) performanceabhängig		EUR -1.773,96	0,00
3. Verwahrstellenvergütung		EUR -121,33	-5.958,89
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR -1.120,10	-7.190,60
5. Sonstige Aufwendungen		EUR -13,99	-5.538,49
6. Aufwandsausgleich		EUR -6.579,70	-1.597,42
Summe der Aufwendungen		EUR -10.770,75	-57.192,55
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR -10.035,67	-47.059,83
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR 995,55	988.452,78
2. Realisierte Verluste		EUR -346,03	-917.562,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR 649,52	70.889,87
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR -9.386,15	23.830,04
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR 33.653,56	853.272,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR -11.818,90	-138.282,58
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 21.834,66	714.989,75
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 12.448,51	738.819,79

**) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 22,98 in der Anteilklasse R sowie in Höhe von EUR 5.101,51 in der Anteilklasse S

Entwicklung des Sondervermögens 2020

	G&G ValueInvesting-DLS R		G&G ValueInvesting-DLS S	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 0,00		EUR 0,00
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 347.404,14		EUR 3.602.019,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 358.943,21		EUR 4.129.381,16	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -11.539,07		EUR -527.361,25	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 16.039,48		EUR -5.324,86
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 12.448,51		EUR 738.819,79
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR 33.653,56		EUR 853.272,33	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR -11.818,90		EUR -138.282,58	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 375.892,13		EUR 4.335.514,84

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil	
G&G ValueInvesting-DLS R				
I. Für die Ausschüttung verfügbar				
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00		0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-9.386,15		-2,97
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	9.534,35		3,02
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet				
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00		0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00		0,00
III. Gesamtausschüttung	EUR	148,20		0,05
1. Endausschüttung				
a) Barausschüttung	EUR	148,20		0,05
G&G ValueInvesting-DLS S				
I. Für die Ausschüttung verfügbar				
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00		0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	23.830,04		0,66
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	917.562,91		25,60
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet				
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-586.636,16		-16,37
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-353.065,14		-9,85
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.691,65		0,05
1. Endausschüttung				
a) Barausschüttung	EUR	1.691,65		0,05

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (EUR 346,03). Ferner handelt es sich bei der Zuführung aus dem Sondervermögen bei der Anteilklasse R i. H. v. EUR 9.188,32 um eine Auszahlung aus dem Fondskapital (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00 in der Anteilklasse S sowie i. H.v. EUR 9.534,35 in der Anteilklasse R)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
G&G ValueInvesting-DLS R				
Auflegung 16.09.2019	EUR	600,00	EUR	100,00
2020	EUR	375.892,13	EUR	118,96
G&G ValueInvesting-DLS S				
Auflegung 16.09.2019	EUR	2.793.096,00	EUR	100,00
2020	EUR	4.335.514,84	EUR	120,97

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Kreissparkasse Köln

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,38
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,34

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

Sonstige Angaben

G&G ValueInvesting-DLS R

Anteilwert EUR 118,96
Umlaufende Anteile STK 3.160

G&G ValueInvesting-DLS S

Anteilwert EUR 120,97
Umlaufende Anteile STK 35.840

	G&G ValueInvesting-DLS R	G&G ValueInvesting-DLS S
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,65%p.a.	1,10%p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,00%
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Ausschüttung
Mindestanlagevolumen	-	-

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote
G&G ValueInvesting-DLS R 3,20 %
G&G ValueInvesting-DLS S 1,59 %

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

Transaktionskosten EUR 8.690,35

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes
G&G ValueInvesting-DLS R 2,35 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen. Die KVG gewährt für die Anteilklasse R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge
G&G ValueInvesting-DLS R: EUR 0,00
G&G ValueInvesting-DLS S: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen
G&G ValueInvesting-DLS R: EUR 7,10 Depotgebühren
G&G ValueInvesting-DLS S: EUR 2.573,30 Kosten Erstattung ausländischer Quellensteuer sowie EUR 2.571,29 Gebühren BaFin

Sonstige Informationen

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2019

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 13.825.622,49
davon fix:	EUR 10.999.500,77
davon variabel:	EUR 2.826.121,72
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt):	172
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR 1.011.750,04

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2019 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2019 (Portfoliomanagement Signal Iduna Asset Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.
Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	9.537.882
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 110

Angaben nach § 134c Abs. 4 AktG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Angaben über die Zusammensetzung
des Portfolios:
der Portfolioumsätze:

Portfolioumsatzkosten:

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

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

Verweis

Beschreibung der wesentlichen Risiken im Tätigkeitsbericht

Vermögensaufstellung im Jahresbericht
Vermögensaufstellung sowie Darstellung der während des Geschäftsjahres
abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung
erscheinen.

Transaktionskosten im Anhang im Jahresbericht

Verkaufsprospekt des Sondervermögens

Internetseite der HANSAINVEST

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte
abgeschlossen worden.

Hamburg, 04. Dezember 2020

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens G&G ValueInvesting-DLS – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 16. September 2019 bis zum 31. August 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 16. September 2019 bis zum 31. August 2020, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere

Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür ver-

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Hamburg, den 07. Dezember 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 20.059.012,13
(Stand: 31.12.2019)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

Kreissparkasse Köln
Kernkapital:
€ 2.029.435.168,42
Eigenmittel:
€ 2.459.365.812,20
(Stand: 31.12.2019)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

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

Nicholas Brinckmann
(zugleich Sprecher der Geschäftsführung
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

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

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg
Telefon (040) 3 00 57 - 62 96
Fax (040) 3 00 57 - 60 70

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de