HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

G&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS

30. Juni 2022

HANSAINVEST

SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,
SEHR GEEHRTER ANLEGER,

Hamburg, im Oktober 2022

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

G&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS

in der Zeit vom 01. Juli 2021 bis 30. Juni 2022.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

SO BEHALTEN SIE DEN **ÜBERBLICK**

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022 4

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. JUNI 2022 7

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2022 8

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV 15

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS 17

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN 19

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022

1. ANLAGEZIELE UND ANLAGESTRATEGIE

Der Fonds strebt eine Outperformance im relativen Vergleich zum globalen Aktienmarkt während des Verlaufs von langfristigen Aufwärtstrends an. Eine Underperformance in langfristigen Abwärtstrends soll vermieden werden.

Um diese Ziele zu erreichen, wird der Fonds aktiv über ein Chancenmanagement von Einzelaktien gesteuert. Der Austausch der Aktien erfolgt monatlich. Investiert wird in die Aktien mit den dynamischsten Aufwärtstrends der drei gleich gewichteten Märkte HDAX (Deutschland), NASDAQ-100 (USA) und ASX 100 (Australien). Die Gewichtung der Aktien zum Kaufzeitpunkt erfolgt mit gleichen Quoten. Diese Gewichtung wird bei steigenden Kursen einer Aktie nicht auf die Ausgangsgewichtung zurückgeführt.

Der Fonds soll immer zu annähernd 100 % in Aktien investiert sein. Die Investitionsquoten der Aktien werden daher in fallenden Märkten nicht reduziert. Währungsrisiken werden nicht gesichert.

Die Investitionen dieses Fonds berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds wurde damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 qualifiziert.

2. ANLAGEPOLITIK UND -ERGEBNIS

Das Berichtsjahr des Fonds besteht aufgrund der Marktentwicklung aus zwei Teilen. In der ersten Hälfte vom Juli 2021 bis zum Jahresende 2021 stiegen die Börsen in der Spätphase eines starken Aufwärtstrends. Dieser Trend startete im Frühjahr 2020 am Boden des Corona-Crashs. Unterstützungsmaßnahmen der Zentralbanken und Staaten hatten starke Unterstützungen gegen die Rezessionserwartungen der Marktteilnehmer gestellt und damit die Grundlage für den Aufwärtstrend geschaffen, der am Jahresende 2021 auslief.

In diesen sechs Monaten des zweiten Halbjahrs 2021 stieg der Fondspreis zunächst deutlich stärker als die weltweiten Standardwerte. Die Aktien des Fonds hatten ein deutlich höheres Momentum als breiter aufgestellte Marktindizes. Diese Schwungkraft lief gegen Ende des Sommers 2021 aus. Während die Märkte bis zum Jahresende weiter stiegen, lief der Fondspreis mehrfach gegen sein im September erreichtes Allzeithoch an, konnte es aber zunächst nur temporär und nicht dauerhaft überbieten. Per Saldo gab der Fondspreis im Herbst 2021 den Vorsprung, den er sich im Sommer 2021 erarbeitet hatte, wieder ab.

Mit dem Start in das neue Jahr 2022, und damit in das zweite Halbjahr des Berichtszeitraums, konnte sich der Fondspreis zunächst aus dem Widerstandbereich seiner Hochs aus dem Vorjahr lösen und auf ein neues Allzeithoch steigen. Im Stimmungsumschwung an den Börsen konnte der Fonds diesen guten Anfang allerdings nicht ausbauen. Schon seit dem Herbst wurden Stimmen im Markt laut, die auf steigende Inflationsraten hinwiesen. Zunächst hielt man die entsprechenden Daten steigender Preise für ein kurzfristiges Phänomen in einem volkswirtschaftlichen Umfeld, das seit etwa 30 Jahren keinen dauerhaften Anstieg von Inflationsraten gesehen hatte. Anfang des Jahres 2022 konnte die US-Zentralbank diesen Standpunkt nicht weiter vertreten. Der Handlungsdruck hatte sich immer weiter aufgebaut und nun begannen auch die Aktienmärkte auf die geänderte Großwetterlage zu reagieren.

Aktien wurden verkauft. Besonders traf es Technologiewerte. Zum einen waren sie zuvor stark gestiegen, es gab also für viele Börsenteilnehmer Gewinne, die nun durch Verkauf gesichert werden wollten. Zudem wurde die Sichtweise vertreten, dass die künftigen Gewinne von Unternehmen mit starken Wachstumsraten in einem inflationären Umfeld mit steigenden Zinsen weniger wert sein müssten als zuvor. Im schwachen Januarverlauf gab der Fondspreis spürbar nach, stabilisierte sich dann und fiel auch in der Marktreaktion auf den Kriegsausbruch in der Ukraine – im Gegensatz zu den Märkten – nicht nennenswert auf neue Jahrestiefs. In der anschließenden Gegenbewegung aufwärts konnte der Fondspreis stark zulegen und setzte sich damit deutlich von den Märkten ab. Er profitierte über Rohstoffwerte in Australien indirekt von explodierenden Rohstoffpreisen und erreichte in dieser Aufwärtsbewegung fast wieder sein Allzeithoch vom Januar. Als dieser kurzfristige Aufwärtstrend kippte und der mittelfristige Abwärtstrend des Marktes wieder Fahrt aufnahm, konnte der Fondpreis seinen Vorsprung

wie bereits zu Anfang des Berichtszeitraums nicht halten und fiel mit den Märkten zurück. In einem schwachen Marktumfeld konnten die starken Branchen ihr positives Momentum nicht stabilisieren und damit auch nicht den Fondspreis konstant auf Outperformancekurs halten.

Der Anteilswert des G&W – DYNAMIC ALLOCATION – FONDS fiel im Berichtszeitraum um 8,67 %.[1]

3. PORTFOLIOSTRUKTUR

30.06.2022*

30.06.2021*

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

Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

4. WESENTLICHE RISIKEN IM BERICHTSZEITRAUM

Zinsänderungsrisiken

Zinsänderungsrisiken sind grundsätzlich nicht möglich, da der Fonds immer mit annähernd 100 % in Aktien investiert ist.

Währungsrisiken

Der Fonds unterliegt mit ca. 1/3 des Portfolios dem Währungsrisiko USD/EUR und mit ca. 1/3 dem Währungsrisiko AUD/EUR.

[1] Die Berechnung erfolgt gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI. Wir weisen darauf hin, dass historische Daten zu Wertentwicklungen und Volatilität des Fonds keine Prognose auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zulassen.

Marktpreisrisiken

Der G&W – DYNAMIC ALLOCATION – FONDS ist entsprechend seiner Anlagestrategie in Aktien investiert und damit grundsätzlich den entsprechenden Marktpreisrisiken ausgesetzt.

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.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund des Investments in Aktien aus Indizes mit im Regelfall hoher Marktliquidität ist nicht mit Liquiditätsrisiken zu rechnen. Auch eine zu breite Stellung von Geld- und Briefkursen muss im Vergleich zu vielen anderen Finanzinstrumenten nicht erwartet werden (siehe Anlagepolitik).

Risiken aus der Verwendung prozyklischer Anlagestrategien
Mögliche Risiken im Hinblick auf das erwirtschaftete Ergebnis folgen für diesen Fonds in Seitwärtsbewegungen aus der Verwendung prozyklisch reagierender Anlagestrategien. Dynamisch steigende Aktienkurse führen zu Käufen dieser Aktien (umgekehrt entsprechend). Nicht jeder Änderung folgt aber eine Fortsetzung dieser Kursbewegung als Trend. Die entsprechend neu eingegangenen Positionen

müssen also unter Umständen wieder revidiert werden. Eine Häufung dieser Marktveränderungen ohne folgenden Trend wird als Seitwärtsbewegung bezeichnet.

Sonstige Risiken

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

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

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

5. WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

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

Das Portfoliomanagement ist ausgelagert an die Grohmann & Weinrauter VermögensManagement GmbH.

Für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. JUNI 2022

Fondsvermögen:		EUR 2.177.107,23	(2.916.059,04)
Umlaufende Anteile:	R-Klasse	17.776	(21.747)

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 30.06.2021
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	2.045	93,93	(99,24)
2. Bankguthaben	161	7,38	(3,14)
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2	0,10	(0,09)
II. Verbindlichkeiten	-31	-1,41	(-2,47)
III. Fondsvermögen	**2.177**	**100,00**	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Ver-käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermö-gens
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
AIXTRON AG	DE000A0WMPJ6		STK	1.513	1.513	3.507	EUR	24,470000	37.023,11	1,70
Aurubis	DE0006766504		STK	516	679	163	EUR	66,400000	34.262,40	1,57
Bayer	DE000BAY0017		STK	798	798	0	EUR	57,620000	45.980,76	2,11
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003		STK	432	432	0	EUR	74,520000	32.192,64	1,48
Commerzbank	DE000CBK1001		STK	4.395	19.576	24.604	EUR	7,008000	30.800,16	1,41
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	2.152	4.736	2.584	EUR	19,034000	40.961,17	1,88
freenet	DE000A0Z2ZZ5		STK	1.451	6.503	5.052	EUR	23,940000	34.736,94	1,60
K+S	DE000KSAG888		STK	5.594	940	1.144	EUR	23,720000	132.689,68	6,09
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	128	288	160	EUR	275,950000	35.321,60	1,62
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	532	1.259	1.601	EUR	57,600000	30.643,20	1,41
Rheinmetall	DE0007030009		STK	274	274	0	EUR	222,900000	61.074,60	2,81
RWE	DE0007037129		STK	1.278	1.278	0	EUR	37,030000	47.324,34	2,17
Telefónica Deutschland	DE000A1J5RX9		STK	18.140	18.140	0	EUR	2,776000	50.356,64	2,31
ThyssenKrupp	DE0007500001		STK	3.971	3.971	4.966	EUR	5,704000	22.650,58	1,04
Wacker Chemie	DE000WCH8881		STK	275	617	342	EUR	135,400000	37.235,00	1,71
AGL Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AGL7		STK	9.312	9.312	0	AUD	8,390000	51.266,56	2,35
Allkem Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000193666		STK	7.316	10.008	2.692	AUD	10,590000	50.839,23	2,34
Aurizon Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AZJ1		STK	17.619	17.619	0	AUD	3,900000	45.089,47	2,07
Challenger	AU000000CGF5		STK	10.367	10.367	0	AUD	6,980000	47.482,96	2,18
Incitec Pivot	AU000000IPL1		STK	25.777	35.959	10.182	AUD	3,410000	57.678,78	2,65
Origin Energy	AU000000ORG5		STK	12.513	16.983	4.470	AUD	5,930000	48.690,63	2,24
Orora	AU000000ORA8		STK	19.937	42.571	22.634	AUD	3,680000	48.143,42	2,21
Santos	AU000000STO6		STK	8.746	18.675	9.929	AUD	7,540000	43.272,31	1,99
South32	AU000000S320		STK	24.280	32.486	40.702	AUD	4,070000	64.844,38	2,98
Tabcorp Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TAH8		STK	78.162	78.162	20.090	AUD	1,080000	55.392,21	2,54
Vicinity Centres Ltd.	AU000000VCX7		STK	39.081	137.612	98.531	AUD	1,920000	49.237,52	2,26
Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000224040		STK	2.452	2.452	0	AUD	32,820000	52.806,61	2,43
WorleyParsons Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WOR2		STK	5.592	5.592	0	AUD	14,480000	53.133,08	2,44
American Electric Power	US0255371017		STK	572	572	0	USD	95,370000	52.063,03	2,39
Astrazeneca (ADRs)	US0463531089		STK	894	894	0	USD	67,019999	57.182,55	2,63
Exelon	US30161N1019		STK	1.725	1.921	196	USD	44,340000	72.997,23	3,35
Marriott International Inc.	US5719032022		STK	312	312	0	USD	137,730000	41.011,41	1,88
NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/100 DL-,0001	US64110W1027		STK	520	520	0	USD	92,520000	45.915,63	2,11
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	390	390	0	USD	134,370000	50.013,65	2,30
Xcel Energy	US98389B1008		STK	730	730	0	USD	70,210000	48.915,16	2,25
Amgen	US0311621009		STK	226	226	0	USD	245,430000	52.936,80	2,43
Dollar Tree	US2567461080		STK	475	555	80	USD	156,245000	70.830,67	3,25
Electronic Arts Inc.	US2855121099		STK	378	378	0	USD	122,830000	44.311,64	2,04
Paccar	US6937181088		STK	245	245	0	USD	83,130000	19.437,73	0,89
Paychex	US7043261079		STK	323	1.881	1.558	USD	114,850000	35.404,23	1,63
Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US82968B1035		STK	8.507	26.088	17.581	USD	6,110000	49.606,58	2,28

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. JUNI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe/ Zugänge	Ver-käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermö-gens
					im Berichtszeitraum					
Synopsys Inc.	US8716071076		STK	162	593	431	USD	306,060000	47.319,83	2,17
Vertex Pharmaceuticals Inc.	US92532F1003		STK	59	238	179	USD	280,350000	15.786,08	0,74
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							**EUR**		**2.044.862,20**	**93,93**
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**2.044.862,20**	**93,93**
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	35.433,00					35.433,00	1,63
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:										
Verwahrstelle: UBS Europe SE			AUD	190.864,71					125.243,42	5,75
Summe der Bankguthaben							**EUR**		**160.676,42**	**7,38**
Sonstige Vermögensgegenstände										
Dividendenansprüche			EUR	2.234,52					2.234,52	0,10
Summe sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**2.234,52**	**0,10**
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme										
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-22.341,02					-21.321,84	-0,98
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							**EUR**		**-21.321,84**	**-0,98**
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			**EUR**	**-9.344,07**			**EUR**		**-9.344,07**	**-0,43**
Fondsvermögen							**EUR**		**2.177.107,23**	**100 2)**
G&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS R										
Anteilwert							**EUR**		**122,47**	
Umlaufende Anteile							**STK**		**17.776**	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

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

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

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.06.2022	
Australischer Dollar	AUD	1,523950	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,047800	= 1 Euro (EUR)

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					
ALS Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ALQ6	STK	-	8.284	
Altium Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ALU8	STK	2.289	2.289	
Alumina	AU000000AWC3	STK	94.812	94.812	
AMP	AU000000AMP6	STK	65.894	65.894	
Bendigo & Adelaide Bank Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BEN6	STK	-	8.689	
Bluescope Steel Ltd.	AU000000BSL0	STK	-	4.849	
Boral Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BLD2	STK	-	15.755	
Cleanaway Waste Management Ltd Registered Shares o.N.	AU000000CWY3	STK	36.720	36.720	
Computershare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CPU5	STK	3.924	3.924	
Crown Resorts Ltd Registered Shares o.N.	AU000000CWN6	STK	6.461	6.461	
Downer EDI Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DOW2	STK	16.469	16.469	
IDP Education Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IEL5	STK	6.478	6.478	
Independence Group NL Registered Shares o.N.	AU000000IGO4	STK	-	13.293	
Iluka Resources	AU000000ILU1	STK	6.860	6.860	
Lynas	AU000000LYC6	STK	-	17.603	
Medibank Private Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MPL3	STK	29.847	29.847	
Metcash Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MTS0	STK	56.643	56.643	
Mineral Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MIN4	STK	1.386	3.481	
Nine Entertainment Co.Hldg.Ltd Registered Shares o.N.	AU000000NEC4	STK	-	22.395	
OZ Minerals	AU000000OZL8	STK	-	6.075	
Pilbara Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PLS0	STK	44.170	44.170	
Reece Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000REH4	STK	4.009	9.240	
Reliance Worldwide Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RWC7	STK	17.276	38.409	
ResMed Inc. Reg.Shs(Dep.R./CUFS)/10 DL-004	AU000000RMD6	STK	2.185	2.185	
Spark Infrastructure Group Reg.Stapl.Secs(1Sh+1U.) o.N.	AU000000SKI7	STK	39.073	39.073	
Steadfast Group Ltd Registered Shares o.N.	AU000000SDF8	STK	20.716	20.716	
Sydney Airport Ltd. Reg. Stapled Securities o.N.	AU000000SYD9	STK	13.614	13.614	
Star Entertainment Gr.Ltd.,The Registered Shares o.N.	AU000000SGR6	STK	24.162	24.162	
Telstra	AU000000TLS2	STK	25.710	25.710	
Virgin Money UK PLC Shs(Ch.D.Int./CDIS)/LS-,10	AU0000064966	STK	28.555	28.555	
WiseTech Global Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WTC3	STK	2.164	2.164	
Woodside Petroleum	AU000000WPL2	STK	2.452	2.452	
Aroundtown	LU1673108939	STK	-	9.747	
BEFESA S.A. Actions Nominatives EUR 1	LU1704650164	STK	607	607	
CANCOM	DE0005419105	STK	1.008	1.008	
Carl-Zeiss Meditec	DE0005313704	STK	283	283	
Deutsche Bank	DE0005140008	STK	5.020	10.501	
Deutsche Börse	DE0005810055	STK	289	289	
Deutsche Post	DE0005552004	STK	-	1.127	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Deutsche Wohnen SE	DE000A0HN5C6	STK	1.022	1.022	
Dürr	DE0005565204	STK	1.364	1.364	
E.ON SE	DE000ENAG999	STK	10.322	10.322	
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	DE0005659700	STK	-	839	
Evotec	DE0005664809	STK	-	1.944	
Fraport	DE0005773303	STK	1.672	1.672	
GEA	DE0006602006	STK	1.534	1.534	
Hella	DE000A13SX22	STK	758	758	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	600	1.397	
HUGO BOSS	DE000A1PHFF7	STK	837	2.055	
Infineon Technologies AG	DE0006231004	STK	1.430	1.430	
JENOPTIK	DE000A2NB601	STK	3.583	3.583	
Deutsche Lufthansa	DE0008232125	STK	5.939	5.939	
Merck	DE0006599905	STK	796	796	
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0	STK	212	212	
Nagarro SE	DE000A3H2200	STK	346	346	
Nemetschek	DE0006452907	STK	748	748	
Nordex SE	DE000A0D6554	STK	2.619	2.619	
Pfeiffer Vacuum Technology	DE0006916604	STK	295	295	
Porsche Vz.	DE000PAH0038	STK	-	650	
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770	STK	-	3.544	
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	STK	2.735	2.735	
Ströer SE & Co. KGaA	DE0007493991	STK	617	617	
Talanx AG	DE000TLX1005	STK	2.879	2.879	
Uniper	DE000UNSE018	STK	1.494	1.494	
Vantage Towers AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3H3LL2	STK	1.336	1.336	
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK	364	364	
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG	DE000A0JL9W6	STK	598	598	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	-	266	
zooplus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005111702	STK	110	110	
Advanced Micro Devices	US0079031078	STK	1.277	1.277	
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	US21037T1097	STK	421	421	
CSX	US1264081035	STK	1.474	1.474	
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068	STK	255	255	
Fox Corp. Registered Shares B DL -,01	US35137L2043	STK	2.012	4.177	
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008	STK	1.418	3.285	
Micron Technology	US5951121038	STK	-	1.099	
Moderna Inc.	US60770K1079	STK	248	994	
Palo Alto Networks Inc.	US6974351057	STK	148	148	
PepsiCo Inc	US7134481081	STK	316	316	
Andere Wertpapiere					
Charter Hall Group Reg. Stapled Securities o.N.	AU000000CHC0	STK	5.618	5.618	
Mirvac Group Reg. Stapled Units o.N.	AU000000MGR9	STK	-	35.863	
alstria office REIT	DE000A0LD2U1	STK	6.040	6.040	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
CTS Eventim AG & Co. KGaA	DE0005470306	STK	2.308	2.308	
Daimler Truck Holding AG junge Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	364	364	
Alexion Pharmaceuticals	US0153511094	STK	-	456	
Align Technology	US0162551016	STK	-	116	
Apple Inc.	US0378331005	STK	452	452	
Applied Materials	US0382221051	STK	-	818	
ASML Holding N.V. Aand.aan toon.(N.Y.Reg.)EO-,09	USN070592100	STK	35	97	
Atlassian Corporation PLC Reg. Shares Class A DL -,10	GB00BZ09BD16	STK	231	231	
Broadcom Inc	US11135F1012	STK	92	92	
Cadence Design Systems	US1273871087	STK	443	443	
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085	STK	265	265	
Cisco Systems	US17275R1023	STK	516	516	
Cognizant Technology Sol .	US1924461023	STK	399	399	
Costco Wholesale	US22160K1051	STK	60	60	
Crowdstrike Holdings Inc	US22788C1053	STK	284	284	
Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001	US23804L1035	STK	153	153	
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	146	146	
eBay	US2786421030	STK	2.079	2.079	
Fastenal	US3119001044	STK	411	411	
Fortinet Inc.	US34959E1091	STK	247	247	
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	112	112	
Intuit Inc.	US4612021034	STK	147	147	
KLA Corp.	US4824801009	STK	189	189	
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	1.238	3.089	
Lam Research Corp.	US5128071082	STK	-	115	
Lucid Group Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US5494981039	STK	1.857	1.857	
Marvell Technology Inc.	US5738741041	STK	1.275	1.275	
Maxim Integrated Products	US57772K1016	STK	-	789	
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	234	234	
Mondelez	US6092071058	STK	820	820	
NVIDIA Corp.	US67066G1040	STK	568	683	
NXP Semiconductors NV	NL0009538784	STK	-	356	
Qualcomm	US7475251036	STK	431	431	
Tesla Inc.	US88160R1014	STK	119	119	
Walgreens Boots Alliance	US9314271084	STK	-	1.475	
Xilinx Inc.	US9839191015	STK	397	397	
Andere Wertpapiere					
Daimler Truck Holding AG Bezugsrech	DE000DTR01T1	STK	1	1	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
AuAusNet Services Ltd.	AU000000AST5	STK	42.213	42.213	
zooplus AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A3MQB89	STK	110	110	

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

für den Zeitraum vom 01. Juli 2021 bis 30. Juni 2022			G&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS R
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR		8.174,15
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		32.058,91
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		356,47
davon negative Habenzinsen	EUR	-101,41	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-3.506,94
5. Sonstige Erträge	EUR		124,36
Summe der Erträge	**EUR**		**37.206,95**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1.050,61
2. Verwaltungsvergütung			
a) fix	EUR		-39.739,08
b) performanceabhängig	EUR		-674,63
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-2.026,71
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.358,68
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-1.209,17
6. Aufwandsausgleich	EUR		6.259,08
Summe der Aufwendungen	**EUR**		**-45.799,80**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**EUR**		**-8.592,85**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	**EUR**		**230.387,81**
2. Realisierte Verluste	**EUR**		**-206.870,50**
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**EUR**		**23.517,31**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**		**14.924,46**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-238.072,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-50.538,54
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**		**-288.611,31**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**		**-273.686,85**

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2022			G&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS R	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**2.916.059,04**
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR	-509.008,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	155.562,73		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-664.571,42		
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	43.743,73
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-273.686,85
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-238.072,77		
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-50.538,54		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**2.177.107,23**

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
G&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS R			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	357.538,05	20,11
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.924,46	0,84
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	206.870,50	11,64
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-252.766,92	-14,22
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-326.566,09	-18,37
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**0,00**	**0,00**
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
G&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS R				
Auflegung 01.07.2019	EUR	1.000.000,00	EUR	100,00
2020	EUR	1.709.287,03	EUR	99,15
2021	EUR	2.916.059,04	EUR	134,09
2022	EUR	2.177.107,23	EUR	122,47

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

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,93
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

Sonstige Angaben

G&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS R

Anteilwert	EUR	122,47
Umlaufende Anteile	STK	17.776

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&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS R	1,77 %

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

Transaktionskosten	EUR	17.509,17

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

G&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS R	0,02 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.
Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.
Die KVG gewährt für die Anteilklasse G&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS R 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: EUR 124,36 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen
Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 482,98 Kosten Stimmrechtsberater; EUR 485,00 Kosten 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 2021

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

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

fluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.
Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.
Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik
Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2021 (Portfoliomanagement Grohmann & Weinrauter VermögensManagement 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	752.863
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		15

Angaben für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. § 134c Abs. 4 AktG

Anforderung	Verweis
Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:	Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.
Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:	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.
Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:	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.
Einsatz von Stimmrechtsberatern:	Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.
Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von Aktionärsrechten:	Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden. Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Hamburg, 06. Oktober 2022

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens G&W - DYNAMIC ALLOCATION – FONDS – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

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

VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER FÜR DEN JAHRESBERICHT

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

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

VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 07. Oktober 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

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

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

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

GESELLSCHAFTER:

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

VERWAHRSTELLE:

UBS Europe SE
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 446.001.000,00
Eigenmittel (Art. 72 CRR): € 3.043.000.000,00
(Stand: 31.12.2021)

EINZAHLUNGEN:

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

AUFSICHTSRAT:

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

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller, Kaufmann

WIRTSCHAFTSPRÜFER:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

GESCHÄFTSFÜHRUNG:

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

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

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

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96
Fax (040) 3 00 57-60 70

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST