

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

Gamma Plus

31. Mai 2022

**HANSA**INVEST

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

---

Hamburg, im August 2022

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

Gamma Plus

in der Zeit vom 01. Juni 2021 bis 31. Mai 2022.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre  
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

## SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

---

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022 .....	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MAI 2022 .....	6
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MAI 2022 .....	7
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV .....	13
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS .....	15
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN .....	17

## TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022

### ANLAGEZIEL UND ANLAGEPOLITIK

Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, langfristig das eingesetzte Kapital möglichst zu erhalten und unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs in Euro zu erzielen.

Die Gamma Plus Strategie verbindet eine Investition in ein Basisportfolio aus Anleihen, sowie einer Investition in eine Optionsstrategie als hauptsächlichem Renditeträger. Im Basisportfolio des Fonds kommen fest- oder variabel verzinsliche Anleihen staatlicher und öffentlich-rechtlicher Emittenten zum Einsatz.

Das Options-Portfolio besteht aus gekauften (Long) und verkauften (Short) Optionen auf europäische und nordamerikanische Aktienindizes. Auf Optionen auf Einzelwerte wird verzichtet, um das unternehmensspezifische (unsystematische) Risiko auszuschalten. Ebenso wird auf OTC-Derivate verzichtet, um das Kontrahenten- und Liquiditätsrisiko zu vermeiden.

Merkmal der Anlagestrategie ist, dass stets versucht wird mehr Long als Short Optionen im Portfolio zu halten, und dabei einen Prämienüberschuss zu erzielen. Um das Ziel der Prämieinnahme zu erreichen, folgt der Anlageprozess einem eigens dafür entwickelten quantitativen Konzept. Der gesamte Investmentprozess erfolgt regelbasiert. Die Umsetzung erfolgt diskretionär.

Ziel des Prämienüberschusses ist es, einen mit der tatsächlichen Marktphase weitestgehend unkorrelierten Ertragsstrom zu generieren (Absolute Return Gedanke).

Ziel des Überhangs an Long Optionen ist es, bei starken Markteinbrüchen einen gewissen Schutz gegen Verluste im Fondswert zu haben. Und darüber hinaus sogar die Möglichkeit zu besitzen, bei Markteinbrüchen zusätzliche Erträge zu erwirtschaften.

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

31.05.2022



31.05.2021\*)



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

### RISIKOANALYSE

#### Marktpreisrisiken:

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

#### Adressenausfallrisiko:

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

#### Währungsrisiken:

Wegen des Grundsatzes der Diversifikation investiert der Fonds weltweit (alternativ Europa und Nordamerika). Den dadurch bestehenden Währungsrisiken stehen entsprechend Chancen gegenüber.

#### Zinsänderungsrisiko:

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau,

das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

**Liquiditätsrisiken:**

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

**Operationelle Risiken:**

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

**Sonstige Risiken:**

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Le-

ben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

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

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

**VERÄUSSERUNGSERGEBNIS**

Die realisierten Gewinne stammen ausschließlich aus der Veräußerung von Optionen. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Veräußerungen von Optionen ursächlich.

**SONSTIGE HINWEISE**

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

Das Portfoliomanagement für den Gamma Plus ist ausgelagert an die Conservative Concept Portfolio Management AG.

Die Anteilklasse Gamma Plus V wurde am 01. Oktober 2021 neu aufgelegt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MAI 2022

Fondsvermögen:	EUR 139.254.123,02	(24.732.016,25)
Umlaufende Anteile: I-Klasse	787.152	(159.466)
R-Klasse	71.341	(83.455)
V-Klasse	521.078 *)	

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.05.2021
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Anleihen</b>	65.769	47,23	(21,96)
<b>2. Derivate</b>	-322	-0,23	(-0,19)
<b>3. Bankguthaben</b>	73.819	53,01	(78,33)
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	121	0,09	(0,08)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-133	-0,10	(-0,18)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>139.254</b>	<b>100,00</b>	

\*) Die Anteilklasse V wurde per 01.10.2021 neu aufgelegt.

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. MAI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2022	Käufe/ Zugänge  im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,500000000% Berlin, Land Landessch.v.2015(2025)Ausg.459	DE000A13R6Z9	EUR	2.400	2.400	0	%	98,716500	2.369.196,00	1,70
0,250000000% Berlin, Land Landessch.v.2015(2025)Ausg.465	DE000A14J3F7	EUR	2.000	2.000	0	%	97,820954	1.956.419,08	1,40
1,250000000% Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.196 v.14(24)	DE000A11QJZ6	EUR	1.500	1.500	0	%	100,553000	1.508.295,00	1,08
0,500000000% Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.198 v.15(25)	DE000A11QJ16	EUR	500	500	0	%	98,784000	493.920,00	0,35
2,250000000% Bundesländer Ländersch.Nr.43 v.2013(2023)	DE000A1YQC03	EUR	663	663	0	%	102,434472	679.140,55	0,49
1,250000000% Bundesländer Ländersch.Nr.46 v.14/24	DE000A13R889	EUR	1.700	1.700	0	%	100,588284	1.710.000,83	1,23
0,125000000% Bundesländer Ländersch.Nr.50 v.2016(2023)	DE000A2AASV2	EUR	900	900	0	%	100,000000	900.000,00	0,65
1,750000000% Hessen S.1304 13/23	DE000A1RQBC0	EUR	1.000	1.000	0	%	101,145000	1.011.450,00	0,73
0,875000000% Hessen, Land Schatzanw. S.1414 v. 14/24	DE000A1RQCA2	EUR	500	500	0	%	99,881314	499.406,57	0,36
0,125000000% Hessen, Land Schatzanw. S.1703 v.2017(2024)	DE000A1RQC51	EUR	500	500	0	%	98,634000	493.170,00	0,35
0,625000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2015 (2025)	DE000A11QTD2	EUR	3.000	3.000	0	%	99,943454	2.998.303,62	2,15
0,000000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau Med. Term Nts. v.21(24)	DE000A3E5XK7	EUR	1.000	1.000	0	%	98,492500	984.925,00	0,71
0,125000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau Med. Term Nts. v.22(25)	DE000A3MP7J5	EUR	15.000	15.000	0	%	98,042606	14.706.390,90	10,56
1,750000000% Mecklenburg-Vorpommern, Land Landessch.v.2013(2023)Ausg.1	DE000A1R0V63	EUR	850	850	0	%	101,118000	859.503,00	0,62
0,050000000% Niedersachsen, Land Land- essch.v.17(23) Ausg.874	DE000A2GSD76	EUR	2.000	2.000	0	%	99,436172	1.988.723,44	1,43
0,250000000% NRW.BANK Inh.-Schv.A.18E v.17(25)	DE000NWB18E4	EUR	5.000	5.000	0	%	97,560000	4.878.000,00	3,50
0,010000000% Rheinland-Pfalz, Land Land- essch.v.2022 (2025)	DE000RLP1361	EUR	5.000	5.000	0	%	97,420500	4.871.025,00	3,50
0,875000000% Thüringen, Freistaat Landes- schatz.S2014/02 v.14/24	DE000A13SJM6	EUR	500	500	0	%	99,964000	499.820,00	0,36
1,000000000% Baden-Württemberg, Land Landessch.R.123 14/22	DE0001040970	EUR	1.339	0	0	%	100,200000	1.341.678,00	0,96
0,000000000% Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.263 v.21(22)	DE000A3E5V21	EUR	6.000	6.000	0	%	100,041500	6.002.490,00	4,31
0,750000000% LfA Förderbank Bayern Inh.-Schv.R.1157 v.15(23)	DE000LFA1578	EUR	5.000	5.000	0	%	100,593500	5.029.675,00	3,61
0,000000000% Niedersachsen, Land Land- essch.v.16(24) Ausg.864	DE000A2BN3T9	EUR	1.500	1.500	0	%	98,204308	1.473.064,62	1,06
0,050000000% Niedersachsen, Land Land- essch.v.17(22) Ausg.876	DE000A2E4HV1	EUR	1.000	1.000	0	%	100,100500	1.001.005,00	0,72
0,125000000% Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.16(23) Reihe 1407	DE000NRW0JF6	EUR	750	750	0	%	100,027000	750.202,50	0,54
0,000000000% Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.17(22) Reihe 1449	DE000NRW0KS7	EUR	1.910	1.910	0	%	100,105000	1.912.005,50	1,37
0,010000000% Rheinland-Pfalz, Land Land- essch.v.2021 (2023)	DE000RLP1247	EUR	4.850	4.850	0	%	100,026000	4.851.261,00	3,49
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>		<b>EUR</b>						<b>65.769.070,61</b>	<b>47,23</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>		<b>EUR</b>						<b>65.769.070,61</b>	<b>47,23</b>

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. MAI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2022	Käufe/ Zugänge  Ver- käufe/ Abgänge  im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
Put S&P 500 3675,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	-360		USD	5,850000	-195.343,66	-0,14
Put S&P 500 3800,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	120		USD	11,950000	133.011,78	0,10
Put S&P 500 3400,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	320		USD	2,075000	61.589,83	0,04
Put S&P 500 3800,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	150		USD	11,950000	166.264,72	0,12
Put S&P 500 3675,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	-450		USD	5,850000	-244.179,58	-0,18
Put S&P 500 3400,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	400		USD	2,075000	76.987,29	0,06
Put S&P 500 3400,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	400		USD	2,075000	76.987,29	0,06
Put S&P 500 3800,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	150		USD	11,950000	166.264,72	0,12
Put S&P 500 3675,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	-450		USD	5,850000	-244.179,58	-0,18
Put S&P 500 3400,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	395		USD	2,075000	76.024,95	0,05
Put S&P 500 3800,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	150		USD	11,950000	166.264,72	0,12
Put S&P 500 3675,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	-450		USD	5,850000	-244.179,58	-0,18
Put S&P 500 3675,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	-450		USD	5,850000	-244.179,58	-0,18
Put S&P 500 3800,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	150		USD	11,950000	166.264,72	0,12
Put S&P 500 3400,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	395		USD	2,075000	76.024,95	0,05
Put S&P 500 3400,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	395		USD	2,075000	76.024,95	0,05
Put S&P 500 3675,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	-450		USD	5,850000	-244.179,58	-0,18
Put S&P 500 3800,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	150		USD	11,950000	166.264,72	0,12
Put S&P 500 3800,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	150		USD	11,950000	166.264,72	0,12
Put S&P 500 3675,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	-450		USD	5,850000	-244.179,58	-0,18
Put S&P 500 3400,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	395		USD	2,075000	76.024,95	0,05
Put S&P 500 3400,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	79		USD	2,075000	15.204,99	0,01
Put S&P 500 3675,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	-90		USD	5,850000	-48.835,92	-0,04
Put S&P 500 3800,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	30		USD	11,950000	33.252,94	0,02
Put S&P 500 3400,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	474		USD	2,075000	91.229,94	0,07
Put S&P 500 3675,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	-540		USD	5,850000	-293.015,49	-0,21
Put S&P 500 3800,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	180		USD	11,950000	199.517,67	0,14
Put S&P 500 3400,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	160		USD	2,075000	30.794,92	0,02
Put S&P 500 3675,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	-180		USD	5,850000	-97.671,83	-0,07
Put S&P 500 3800,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	60		USD	11,950000	66.505,89	0,05
Put S&P 500 3400,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	320		USD	2,075000	61.589,83	0,04
Put S&P 500 3675,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	-360		USD	5,850000	-195.343,66	-0,14
Put S&P 500 3800,000000000 17.06.2022		XCBO	Anzahl	120		USD	11,950000	133.011,78	0,10
Put S&P 500 3400,000000000 15.07.2022		XCBO	Anzahl	249		USD	11,500000	265.606,16	0,19
Put S&P 500 3675,000000000 15.07.2022		XCBO	Anzahl	-270		USD	27,900000	-698.729,25	-0,50
Put S&P 500 3800,000000000 15.07.2022		XCBO	Anzahl	90		USD	42,400000	353.956,03	0,25
Put S&P 500 3700,000000000 15.07.2022		XCBO	Anzahl	90		USD	30,400000	253.779,80	0,18
Put S&P 500 3300,000000000 15.07.2022		XCBO	Anzahl	249		USD	8,650000	199.782,02	0,14
Put S&P 500 3575,000000000 15.07.2022		XCBO	Anzahl	-270		USD	19,950000	-499.628,98	-0,36
Put S&P 500 3475,000000000 15.07.2022		XCBO	Anzahl	-270		USD	14,450000	-361.886,65	-0,26
Put S&P 500 3600,000000000 15.07.2022		XCBO	Anzahl	90		USD	21,700000	181.152,03	0,13
Put S&P 500 3200,000000000 15.07.2022		XCBO	Anzahl	243		USD	6,750000	152.142,66	0,11

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. MAI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2022	Käufe/ Zugänge Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Put S&P 500 3200,000000000 15.07.2022		XCBO		Anzahl 405		USD 6,750000	253.571,10	0,18
Put S&P 500 3475,000000000 15.07.2022		XCBO		Anzahl -450		USD 14,450000	-603.144,42	-0,43
Put S&P 500 3600,000000000 15.07.2022		XCBO		Anzahl 150		USD 21,700000	301.920,04	0,22
Put S&P 500 3200,000000000 15.07.2022		XCBO		Anzahl 560		USD 6,750000	350.616,83	0,26
Put S&P 500 3475,000000000 15.07.2022		XCBO		Anzahl -630		USD 14,450000	-844.402,19	-0,60
Put S&P 500 3600,000000000 15.07.2022		XCBO		Anzahl 210		USD 21,700000	422.688,06	0,31
Put S&P 500 3200,000000000 15.07.2022		XCBO		Anzahl 328		USD 6,750000	205.361,28	0,16
Put S&P 500 3475,000000000 15.07.2022		XCBO		Anzahl -360		USD 14,450000	-482.515,54	-0,34
Put S&P 500 3600,000000000 15.07.2022		XCBO		Anzahl 120		USD 21,700000	241.536,04	0,18
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>-322.110,75</b>	<b>-0,23</b>
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	3.901.146,41			3.901.146,41	2,80
Bank: Donner & Reuschel AG			EUR	33,23			33,23	0,00
Bank: Hamburger Volksbank			EUR	19.089.093,05			19.089.093,05	13,71
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	25.092.540,88			25.092.540,88	18,02
Bank: ODDO BHF-Bank AG			EUR	25.074.475,12			25.074.475,12	18,00
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	80.467,01			80.467,01	0,06
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>								
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	627.027,10			581.603,84	0,42
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>73.819.359,54</b>	<b>53,01</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche			EUR	120.749,46			120.749,46	0,09
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>120.749,46</b>	<b>0,09</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-132.945,84</b>		<b>EUR</b>	<b>-132.945,84</b>	<b>-0,10</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>139.254.123,02</b>	<b>100 2)</b>
<b>Gamma Plus I</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>101,57</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>787.152</b>	
<b>Gamma Plus R</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>100,63</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>71.341</b>	
<b>Gamma Plus V</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>100,03</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>521.078</b>	

**Fußnoten:**

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

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

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

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.05.2022	
US-Dollar	USD	1,078100	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE		

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,000000000% Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.253 v.20(21)	DE000A3H2YC6	EUR	-	2.000	
0,375000000% Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.15(21) R.1377	DE000NRW0HH6	EUR	-	500	
4,375000000% Nordrhein-Westfalen 07/22 R.790	DE000NRW1006	EUR	-	1.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,125000000% Hessen, Land Schatzanw. S.1402 v.2014(2021)	DE000A1RQBY4	EUR	-	515	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices:</b>					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: S&P 500 Index		USD			56.833,45
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: S&P 500 Index		USD			58.302,02

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

für den Zeitraum vom 01. Juni 2021 bis 31. Mai 2022		Gamma Plus I	Gamma Plus R	Gamma Plus V
<b>I. Erträge</b>				
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	111.526,71	10.643,36	64.649,09
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-266.084,35	-24.562,09	-150.546,80
davon negative Habenzinsen	EUR	-266.209,74	-24.569,35	-150.671,24
3. Sonstige Erträge	EUR	188,21	64,46	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>-154.369,43</b>	<b>-13.854,27</b>	<b>-85.897,71</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.383,63	-203,12	-566,40
2. Verwaltungsvergütung				
a) fix	EUR	-563.522,19	-119.316,83	-215.365,42
b) performanceabhängig	EUR	-25.922,72	-531,39	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-30.443,63	-4.255,21	-12.027,30
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.602,12	-1.462,97	-2.105,40
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.639,81	-262,23	-932,54
6. Aufwandsausgleich	EUR	-276.079,95	7.837,49	-138.919,76
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-904.594,05</b>	<b>-118.194,26</b>	<b>-369.916,82</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.058.963,48</b>	<b>-132.048,53</b>	<b>-455.814,53</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>56.332.658,83</b>	<b>4.653.086,60</b>	<b>28.750.315,37</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-54.856.082,43</b>	<b>-4.520.151,19</b>	<b>-28.038.028,77</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.476.576,40</b>	<b>132.935,41</b>	<b>712.286,60</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>417.612,92</b>	<b>886,88</b>	<b>256.472,07</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.611.371,80	277.988,45	3.977.359,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-5.013.254,09	-340.663,27	-4.376.418,23
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-401.882,29</b>	<b>-62.674,82</b>	<b>-399.058,41</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>15.730,63</b>	<b>-61.787,94</b>	<b>-142.586,34</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2022	Gamma Plus I	Gamma Plus R	Gamma Plus V
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 16.258.294,11</b>	<b>EUR 8.473.722,14</b>	<b>EUR 0,00</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR 63.798.547,74	EUR -1.230.088,62	EUR 52.293.832,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 95.817.091,53	EUR 1.786.610,27	EUR 52.405.636,58
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -32.018.543,79	EUR -3.016.698,89	EUR -111.803,82
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	EUR -123.439,08	EUR -2.886,63	EUR -25.215,75
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 15.730,63	EUR -61.787,94	EUR -142.586,34
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR 4.611.371,80	EUR 277.988,45	EUR 3.977.359,82
davon nicht realisierte Verluste:	EUR -5.013.254,09	EUR -340.663,27	EUR -4.376.418,23
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 79.949.133,40</b>	<b>EUR 7.178.958,95</b>	<b>EUR 52.126.030,67</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil
<b>Gamma Plus I</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	417.612,92	0,53
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	54.856.082,43	69,69
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>55.273.695,35</b>	<b>70,22</b>
<b>Gamma Plus R</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	886,88	0,01
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	4.520.151,19	63,36
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>4.521.038,07</b>	<b>63,37</b>
<b>Gamma Plus V</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	256.472,07	0,49
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	28.038.028,77	53,81
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>28.294.500,84</b>	<b>54,30</b>

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
<b>Gamma Plus I</b>				
Auflegung 15.06.2020	EUR	2.000.000,00	EUR	100,00
2021	EUR	16.258.294,11	EUR	101,95
2022	EUR	79.949.133,40	EUR	101,57
<b>Gamma Plus R</b>				
Auflegung 19.06.2020	EUR	50.000,00	EUR	100,00
2021	EUR	8.473.722,14	EUR	101,54
2022	EUR	7.178.958,95	EUR	100,63
<b>Gamma Plus V</b>				
Auflegung 01.10.2021	EUR	100,00	EUR	100,00
2022	EUR	52.126.030,67	EUR	100,03

## ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

## Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 9.837.013,10

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
X-Change Financial Access LLC

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	47,23
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,23

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand einer absoluten Value-at-Risk-Grenze ermittelt.**

**Die Überwachung des Sondervermögens erfolgt nach § 7 Abs. 2 DerivateV auf Basis des absoluten VaR-Ansatzes. Der potentielle Risikobetrag für das Marktrisiko ist mit 4,47% limitiert.**

## Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

## Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,02 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,19 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,19 %

## Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

## Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

99% Konfidenzintervall, 1 Tag Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

## Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 2,86

## Sonstige Angaben

## Gamma Plus I

Anteilwert	EUR	101,57
Umlaufende Anteile	STK	787.152

## Gamma Plus R

Anteilwert	EUR	100,63
Umlaufende Anteile	STK	71.341

## Gamma Plus V

Anteilwert	EUR	100,03
Umlaufende Anteile	STK	521.078

	Gamma Plus I	Gamma Plus R	Gamma Plus V
<b>Währung</b>	EUR	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,00%p.a.	1,55%p.a.	1,00%p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung
<b>Mindestanlagevolumen</b>	EUR 1.000.000	-	EUR 15.000.000

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote	
Gamma Plus I	1,07 %
Gamma Plus R	1,63 %
Gamma Plus V (für den Zeitraum vom 01. Oktober 2021 bis zum 31. Mai 2022)	0,72 %

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

Transaktionskosten	EUR 124.480,00
--------------------	----------------

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

Gamma Plus I	0,05 %
Gamma Plus R	0,01 %

## 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 Gamma Plus I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Gamma Plus V keine 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:

Gamma Plus I: EUR 188,21 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen  
Gamma Plus R: EUR 64,46 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen  
Gamma Plus V: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Gamma Plus I: EUR 1.016,97 Depotgebühren  
Gamma Plus R: EUR 177,89 Depotgebühren  
Gamma Plus V: EUR 805,91 Depotgebühren

#### Sonstige Informationen

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

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST

##### Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2021

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

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

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

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

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Mantelvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwort-

ung 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 2020 (Portfoliomanagement Conservative Concept Portfolio Management AG)

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	1.716.952
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		9

Hamburg, 08. August 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 Gamma Plus – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2021 bis zum 31. Mai 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2021 bis zum 31. Mai 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 ge-

eignet 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 09. August 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:

---

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 28.839.372,00  
Haftendes Eigenkapital (aufsichtsrechtliche Eigenmittel  
nach Art. 72 CRR): € 548.887.311,00  
(Stand 31.12.2021)\*

\*) inkl. Lampe Privatbankiers

### EINZAHLUNGEN:

---

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

### AUFSICHTSRAT:

---

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

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller, Kaufmann

### WIRTSCHAFTSPRÜFER:

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

### GESCHÄFTSFÜHRUNG:

---

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

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

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

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96

Fax (040) 3 00 57-60 70

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

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

**HANSA**INVEST