HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Gehlen Braeutigam Value HI

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

Gehlen Braeutigam Value HI

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

ANLAGEZIEL UND ANLAGEPOLITIK

Der Gehlen Braeutigam Value HI ist ein aktiv gemanagter Aktienfonds mit Fokus auf stark unterbewertete europäische Small & Micro Caps (Nebenwerte). Ziel ist es, im Rahmen einer aktiven Strategie langfristig einen möglichst hohen Wertzuwachs zu erwirtschaften.

Die Auswahl konzentriert sich in erster Linie auf Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung bis zu einer Höhe von 500 Millionen Euro. Besonderes Augenmerk liegt auf Firmen mit weniger als 200 Millionen Euro Marktkapitalisierung. Gerade in diesem Segment sind die Chancen für Fehlbewertungen aufgrund der oft deutlich geringeren Beachtung durch institutionelle Investoren wesentlich höher.

Grundlage des Investitionsprozesses ist eine möglichst umfassende Auseinandersetzung mit den Unternehmen. Dazu gehören sowohl Gespräche mit dem Management aber auch die Einbindung von Branchenexperten, Kunden und Mitarbeitern der Zielunternehmen. Das Portfolio konzentriert sich dabei bewusst auf die besten 20-30 Opportunitäten. Diese werden unabhängig von einer Indexzugehörigkeit ausgewählt.

Der Anlagehorizont ist sehr langfristig. Durch Co-Investments von Daniel Gehlen und Marc-Lennart Bräutigam ist die Interessengleichheit sichergestellt.

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

Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände bezogen auf den Wert des Investmentvermögens stellen sich im Überblick gemäß nachfolgender Tabelle dar:

Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere	mind. 51 %
Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Papiere sind	max. 49 %
Geldmarktinstrumente	max. 49 %
Bankguthaben	max. 49 %.
Anteile an in- und ausländische Investmentvermögen	max. 10 %

Derivate dürfen zu Absicherungs- und Investitionszwecken erworben werden. Zielfonds können ihren Sitz weltweit haben.

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.

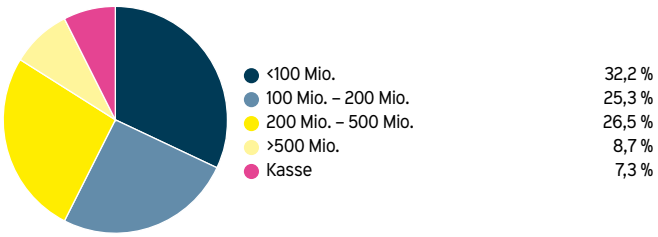
PORTFOLIOSTRUKTUR SOWIE WESENTLICHE VERÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

TOP 10 POSITIONEN MIT JEWEILIGER GEWICHTUNG ZUM 30. JUNI 2022

1	The Gym Group	9,2%	6	Basic-Fit	4,7%
2	Sto	9,0%	7	SAF Holland	4,5%
3	Muehlhan	7,7%	8	Traumhaus	4,2%
4	Guillemot	7,3%	9	Villeroy & Boch	4,2%
5	Akwel	6,2%	10	HelloFresh	4,1%

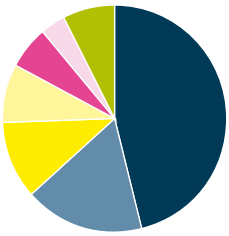
Das Portfolio besteht zum **30. Juni 2022** aus 21 Einzeltiteln. Die Allokation setzt sich zum 30. Juni 2022 wie folgt zusammen*:

ALLOKATION STREUBESITZ-MARKTKAPITALISIERUNG (EUR)



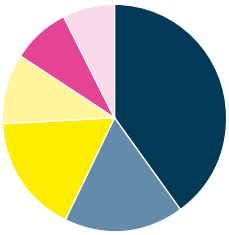
* Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein

ALLOKATION NACH AUFLAGELAND



Deutschland	46,2 %
Frankreich	17,3 %
Großbritannien	10,9 %
Niederlande	8,5 %
Italien	5,9 %
Finnland	3,8 %
Kasse	7,3 %

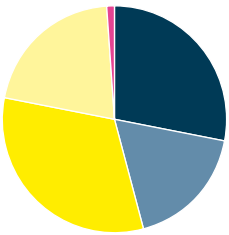
ALLOKATION NACH BRANCHEN



Konsumgüter	40,0 %
Bauindustrie	17,4 %
Automobil	16,8 %
Industrie	10,1 %
IT/Software	8,4 %
Kasse	7,3 %

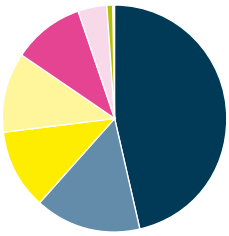
Das Portfolio besteht zum **30. Juni 2021** aus 24 Einzeltiteln. Nachfolgend sehen Sie die Allokation nach Branchen und Auflageland:

ALLOKATION STREUBESITZ-MARKTKAPITALISIERUNG (EUR)



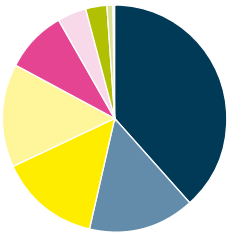
<100 Mio.	28,1 %
100 Mio. – 200 Mio.	17,8 %
200 Mio. – 500 Mio.	32,2 %
>500 Mio.	20,9 %
Kasse	1,0 %

ALLOKATION NACH AUFLAGELAND



Deutschland	46,7 %
Großbritannien	15,1 %
Frankreich	11,6 %
Niederlande	11,4 %
Italien	10,2 %
Sonstige	4,1 %
Kasse	1,0 %

ALLOKATION NACH BRANCHEN



Konsumgüter	38,5 %
Industrie	15,4 %
Automobil	14,5 %
Bauindustrie	14,5 %
IT/Software	9,1 %
Chemie	4,2 %
Finanzen	2,9 %
Kasse	1,0 %

Sowohl beim Investieren als auch bei unserem eigenen Unternehmen denken wir langfristig. Daher suchen wir ausschließlich nach gleichgesinnten Investoren, die ebenfalls langfristig investieren können. Unser Fondsvolumen ist streng limitiert, da wir unseren Co-Investoren eine nachhaltige Lösung für den langfristigen Vermögensaufbau bieten möchten. Grundsätzlich wird ein langfristig orientierter Investmentansatz verfolgt. Die Aktien werden jedoch verkauft, wenn sie den aus unserer Sicht fairen Wert erreichen.

RÜCKBLICK

Seit Auflage weist unser Fonds eine Nettoperformance von **+22,58 %** auf.

NETTOPERFORMANCE (INKL. AUSSCHÜTTUNG), NACH ABZUG ALLER KOSTEN, DER -S-, -R- UND -I- TRANCHEN

	-S- Tranche	-R- Tranche	-I- Tranche
2018	-2,9%*	-2,5%**	-
2019	+10,3%	+9,2%	+8,3%***
2020	+22,3%	+20,9%	+21,3%
2021	+35,31%	+34,24%	+34,84%
2022 YTD	-30,89%	-31,17%	-31,03%
Seit Auflage	**+22,58%**	**+19,15%**	**+22,19%**

* Seit Auflage der -S- Tranche am 02. Juli 2018 bis Jahresende 2018 (ca. 6 Monate).
** Seit Auflage der -R- Tranche am 07. September 2018 bis Jahresende 2018 (ca. 4 Monate).
*** Seit Auflage der -I- Tranche am 02. Januar 2019 bis Jahresende 2019.

Notiz: Aufgrund der ungleichen Startzeitpunkte und Gebührenstrukturen kann es zu Abweichungen in der Performance der einzelnen Tranchen kommen.

ANLAGEERGEBNIS

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften resultiert im Wesentlichen aus Gewinnen und Verlusten aus dem Verkauf von Aktien.

RISIKOBERICHTERSTATTUNG

Marktpreisrisiko

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Liquiditätsrisiko Aktien
Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

Währungsrisiko
Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

Sonstige Risiken
Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit 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.

SONSTIGE HINWEISE

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH in Hamburg. Die Portfolioverwaltung des Investmentvermögens ist seit dem 16.03.2020 ausgelagert an die DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. in Luxemburg. Als Anlageberater für das Sondervermögen ist die Gehlen Bräutigam Capital GmbH, Berlin, tätig.

Keine sonstigen Hinweise.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. JUNI 2022

Fondsvermögen:		EUR 25.133.521,74	(22.815.788,08)
Umlaufende Anteile:	I-Klasse	91.086	(40.965)
	R-Klasse	24.880	(17.370)
	S-Klasse	90.904	(74.564)

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 30.06.2021
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	23.289	92,67	(99,07)
2. Bankguthaben	1.899	7,55	(6,50)
II. Verbindlichkeiten	-54	-0,22	(-5,57)
III. Fondsvermögen	**25.134**	**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										
Akwel S.A. Actions Port. EO 0,80	FR0000053027		STK	96.057	53.704	18.730	EUR	16,200000	1.556.123,40	6,19
Basic-Fit N.V. Aandelen op naam EO -,06	NL0011872650		STK	32.600	21.300	10.450	EUR	35,840000	1.168.384,00	4,65
Catana Group S.A. Actions Port. EO 0,50	FR0010193052		STK	149.585	62.400	129.159	EUR	6,390000	955.848,15	3,80
CTAC N.V. Aandelen aan toonder EO 0,24	NL0000345577		STK	263.546	90.229	14.909	EUR	3,640000	959.307,44	3,82
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	32.300	32.300	0	EUR	31,560000	1.019.388,00	4,06
Kamux Oyj Registered Shares o.N.	FI4000206750		STK	121.166	121.166	0	EUR	7,895000	956.605,57	3,81
Koenig & Bauer	DE0007193500		STK	44.500	19.135	8.162	EUR	13,980000	622.110,00	2,48
pferdewetten.de AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YN777		STK	50.000	19.946	7.166	EUR	11,300000	565.000,00	2,25
SAF HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	170.000	113.500	0	EUR	6,605000	1.122.850,00	4,47
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31		STK	81.330	41.912	0	EUR	10,050000	817.366,50	3,25
Sogefi S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0000076536		STK	676.664	413.312	227.336	EUR	0,860000	581.931,04	2,32
STO	DE0007274136		STK	15.750	6.680	82	EUR	143,600000	2.261.700,00	9,00
Villeroy & Boch	DE0007657231		STK	57.500	44.706	26.278	EUR	18,150000	1.043.625,00	4,15
Gym Group PLC, The Registered Shares LS -,01	GB00BZBX0P70		STK	1.025.290	666.495	163.947	GBP	1,954000	2.317.428,18	9,22
Guillemot Corp. Actions Port. EO 0,77	FR0000066722		STK	162.696	162.696	0	EUR	11,280000	1.835.210,88	7,30
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							**EUR**		**17.782.878,16**	**70,77**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
ENDOR AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005491666		STK	56.152	51.708	3.800	EUR	15,000000	842.280,00	3,35
Italian Wine Brands S.p.A.	IT0005075764		STK	34.058	9.180	0	EUR	26,550000	904.239,90	3,60
Tick Trading Software AG	DE000A0LA304		STK	25.352	12.976	600	EUR	13,200000	334.646,40	1,33
Majestic Wine PLC	GB00B021F836		STK	219.000	258.905	164.900	GBP	1,708000	432.680,16	1,72
Muehlhan AG	DE000A0KD0F7		STK	613.483	346.799	94.902	EUR	3,140000	1.926.336,62	7,66
Traumhaus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2NB7S2		STK	83.967	35.894	0	EUR	12,700000	1.066.380,90	4,24
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							**EUR**		**5.506.563,98**	**21,90**
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**23.289.442,14**	**92,67**

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				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.897.977,07				1.897.977,07	7,55
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	519,52				600,95	0,00
Summe der Bankguthaben							**EUR**	**1.898.578,02**	**7,55**
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			**EUR**	**-54.498,42**			**EUR**	**-54.498,42**	**-0,22**
Fondsvermögen							**EUR**	**25.133.521,74**	**100 2)**
Gehlen Braeutigam Value HI -I-									
Anteilwert							**EUR**	**121,69**	
Umlaufende Anteile							**STK**	**91.086**	
Gehlen Braeutigam Value HI -R-									
Anteilwert							**EUR**	**118,66**	
Umlaufende Anteile							**STK**	**24.880**	
Gehlen Braeutigam Value HI -S-									
Anteilwert							**EUR**	**122,08**	
Umlaufende Anteile							**STK**	**90.904**	

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 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 29.860.269,91 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.06.2022	
Britisches Pfund	GBP	0,864500	= 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					
CIR S.p.A.-Cie Industrial.Riu. Azioni nom. EO 0,50	IT0000070786	STK	-	1.288.500	
Holland Colours N.V.	NL0000440311	STK	-	5.475	
home24 SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KEB5	STK	161.650	218.500	
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	-	8.300	
Ferronordic Machines AB Namn-Aktier o.N.	SE0005468717	STK	28.953	71.139	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Epsilon Net S.A. Namens-Aktien EO -,075	GRS498003003	STK	32.695	32.695	
Volex PLC	GB0009390070	STK	-	121.500	
Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehene					
Aktien					
Traumhaus AG junge Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3E5BF3	STK	11.407	11.407	

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

für den Zeitraum vom 01. Juli 2021 bis 30. Juni 2022		Gehlen Braeutigam Value HI -I-	Gehlen Braeutigam Value HI -R-	Gehlen Braeutigam Value HI -S-
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	281.551,99	74.204,79	278.398,29
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	98.037,13	27.401,43	104.302,52
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-3.099,81	-961,56	-3.456,59
davon negative Habenzinsen	EUR	-3.099,86	-961,57	-3.456,65
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-5.715,87	-1.708,98	-6.635,33
5. Sonstige Erträge	EUR	2,95	1,09	4,99
Summe der Erträge	**EUR**	**370.776,39**	**98.936,77**	**372.613,88**
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-194,30	-76,44	-245,12
2. Verwaltungsvergütung				
a) fix	EUR	-132.966,43	-60.243,33	-120.968,64
b) performanceabhängig	EUR	-5.127,91	-1.117,47	-17.320,25
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.753,69	-2.635,34	-9.423,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.834,18	-1.712,76	-4.494,84
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-411,38	-141,92	-511,28
6. Aufwandsausgleich	EUR	-82.411,89	-8.491,74	-26.379,28
Summe der Aufwendungen	**EUR**	**-232.699,78**	**-74.419,00**	**-179.342,43**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**EUR**	**138.076,61**	**24.517,77**	**193.271,45**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	**EUR**	**317.095,10**	**176.399,60**	**642.385,16**
2. Realisierte Verluste	**EUR**	**-529.071,59**	**-232.941,00**	**-854.823,56**
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**EUR**	**-211.976,49**	**-56.541,40**	**-212.438,40**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**-73.899,88**	**-32.023,63**	**-19.166,95**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.184.277,05	-768.786,17	-2.772.652,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.659.309,71	-437.668,55	-1.637.609,96
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**-3.843.586,76**	**-1.206.454,72**	**-4.410.262,57**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**-3.917.486,64**	**-1.238.478,35**	**-4.429.429,52**

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2022	Gehlen Braeutigam Value HI -I-		Gehlen Braeutigam Value HI -R-		Gehlen Braeutigam Value HI -S-	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**EUR 7.055.153,87**		**EUR 2.925.845,14**		**EUR 12.834.789,07**
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 8.185.557,04		EUR 1.288.625,29		EUR 2.790.760,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 8.807.005,81		EUR 3.439.723,78		EUR 2.831.017,21	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -621.448,77		EUR -2.151.098,49		EUR -40.256,40	
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		EUR -239.201,79		EUR -23.725,45		EUR -98.887,73
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -3.917.486,64		EUR -1.238.478,35		EUR -4.429.429,52
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR -2.184.277,05		EUR -768.786,17		EUR -2.772.652,61	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR -1.659.309,71		EUR -437.668,55		EUR -1.637.609,96	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**EUR 11.084.022,48**		**EUR 2.952.266,63**		**EUR 11.097.232,63**

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
Gehlen Braeutigam Value HI -I-			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.251.298,72	13,74
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-73.899,88	-0,81
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	529.071,59	5,81
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-43.867,06	-0,48
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.662.603,37	-18,25
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**0,00**	**0,00**
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00
Gehlen Braeutigam Value HI -R-			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	206.383,32	8,30
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-32.023,63	-1,29
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	232.941,00	9,36
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-407.300,69	-16,37
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**0,00**	**0,00**
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00
Gehlen Braeutigam Value HI -S-			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.376.544,72	15,14
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-19.166,95	-0,21
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	212.438,40	2,34
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.569.816,17	-17,27
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	
Gehlen Braeutigam Value HI -I-				
2019	EUR	206.629,26	EUR	103,31
2020	EUR	567.033,59	EUR	97,38
2021	EUR	7.055.153,87	EUR	172,22
2022	EUR	11.084.022,48	EUR	121,69
Gehlen Braeutigam Value HI -R-				
2019	EUR	896.403,49	EUR	102,00
2020	EUR	244.161,64	EUR	95,67
2021	EUR	2.925.845,14	EUR	168,45
2022	EUR	2.952.266,63	EUR	118,66
Gehlen Braeutigam Value HI -S-				
2019	EUR	5.653.892,10	EUR	102,03
2020	EUR	6.302.764,31	EUR	96,62
2021	EUR	12.834.789,07	EUR	172,13
2022	EUR	11.097.232,63	EUR	122,08

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 %)	92,67
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

Gehlen Braeutigam Value HI -I-

Anteilwert	EUR	121,69
Umlaufende Anteile	STK	91.086

Gehlen Braeutigam Value HI -R-

Anteilwert	EUR	118,66
Umlaufende Anteile	STK	24.880

Gehlen Braeutigam Value HI -S-

Anteilwert	EUR	122,08
Umlaufende Anteile	STK	90.904

	Gehlen Braeutigam Value HI -I-	Gehlen Braeutigam Value HI -R-	Gehlen Braeutigam Value HI -S-
Währung	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,20%p.a.	1,60%p.a.	0,90%p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,00%	0,00%
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Ausschüttung	Ausschüttung
Mindestanlagevolumen	EUR 200.000	-	-

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

Gehlen Braeutigam Value HI -I-	1,31 %
Gehlen Braeutigam Value HI -R-	1,72 %
Gehlen Braeutigam Value HI -S-	1,01 %

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

Transaktionskosten	EUR	45.681,81

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

Gehlen Braeutigam Value HI -I-	0,05 %
Gehlen Braeutigam Value HI -R-	0,03 %
Gehlen Braeutigam Value HI -S-	0,13 %

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 Gehlen Braeutigam Value HI -I- sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.
Die KVG gewährt für die Anteilklasse Gehlen Braeutigam Value HI -R- sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.
Die KVG gewährt für die Anteilklasse Gehlen Braeutigam Value HI -S- sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:
Gehlen Braeutigam Value HI -I-: EUR 2,95 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen
Gehlen Braeutigam Value HI -R-: EUR 1,09 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen
Gehlen Braeutigam Value HI -S-: EUR 4,99 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen
Wesentliche sonstige Aufwendungen:
Gehlen Braeutigam Value HI -I-: EUR 226,83 Kosten Stimmrechtsvertreter Hauptversammlung
Gehlen Braeutigam Value HI -R-: EUR 74,11 Kosten Stimmrechtsvertreter Hauptversammlung
Gehlen Braeutigam Value HI -S-: EUR 278,64 Kosten Stimmrechtsvertreter Hauptversammlung

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 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 DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A.)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	EUR	3.247.219
davon variable Vergütung:	EUR	3.165.513
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	81.706
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		0
		31

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 Gehlen Braeutigam Value HI – 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:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 20.500.000,00
Eigenmittel gem. Lagebericht 2021: € 380.667.460,85
(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