

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

H1 Flexible Top Select

31. Dezember 2021



HANSAINVEST

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

Hamburg, im April 2022

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

H1 Flexible Top Select

in der Zeit vom 01. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021	7
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021	8
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	13
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	15
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN	17

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021

ANLAGEZIEL UND ANLAGEPOLITIK

Anlageziel des Fonds ist ein stetiger und stabiler Wertzuwachs.

Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in verschiedene Anlageklassen. Bei der Auswahl der Titel folgt die Gesellschaft keinem geographischen Schwerpunkt und bevorzugt keine spezifische Branche, sondern folgt individuellen Kriterien unter Berücksichtigung der jeweiligen Marktsituation. Die Auswahl der jeweils im Hinblick auf das Wertsteigerungspotential am aussichtsreichsten bewerteten Titel erfolgt anhand quantitativer und qualitativer Bewertungsanalysen. Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

Wertpapiere	vollständig
Geldmarktinstrumente	49 %
Bankguthaben	49 %
Investmentanteile	vollständig

Das Sondervermögen kann gem. § 15 der Allgemeinen Anlagebedingungen kurzfristig Kredite zu Investitionszwecken von bis zu 10 % seines Wertes aufnehmen. Eine vollständige Investition in eine Anlageklasse bedeutet daher, dass in diese kurzfristig mehr als 100 % des Sondervermögens, nämlich bis maximal 110 % des Sondervermögens investiert werden kann. Zielfonds werden ohne gesonderten regionalen Schwerpunkt erworben. Die Gesellschaft darf für den Fonds als Teil der Anlagestrategie Geschäfte mit Derivaten auch zu Anlagezwecken tätigen. Derivate können zu Absicherungs- und Investitionskosten erworben werden

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.

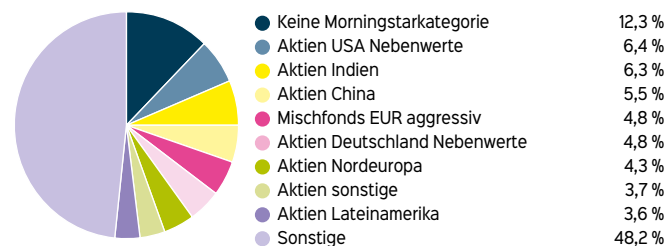
AKTIVES MANAGEMENT

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Der Fonds bildet weder einen Wert-

papierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Dies bedeutet, dass der Fondsmanager, die für den Fonds zu erwerbenden Vermögensgegenstände auf Basis eines festgelegten Investitionsprozesses aktiv identifiziert, im eigenen Ermessen auswählt und nicht passiv einen Referenzindex nachbildet. Grundlage des Investitionsprozesses ist ein etablierter Research Prozess, bei dem der Fondsmanager potentiell interessante Unternehmen, Regionen, Staaten oder Wirtschaftszweige insbesondere auf Basis von Datenbankanalysen, Unternehmensberichten, Wirtschaftsprognosen, öffentlich verfügbaren Informationen und persönlichen Eindrücken und Gesprächen analysiert. Nach Durchführung dieses Prozesses entscheidet der Fondsmanager unter Beachtung der gesetzlichen Vorgaben und Anlagebedingungen über den Kauf und Verkauf des konkreten Vermögensgegenstandes. Gründe für An- oder Verkauf können hierbei insbesondere eine veränderte Einschätzung der zukünftigen Unternehmensentwicklung, die aktuelle Markt- oder Nachrichtenlage, die regionalen, globalen oder branchenspezifischen Konjunktur- und Wachstumsprognosen und die zum Zeitpunkt der Entscheidung bestehende Risikotragfähigkeit oder Liquidität des Fonds sein. Im Rahmen des Investitionsprozesses werden auch die mit dem An- oder Verkauf verbundenen möglichen Risiken berücksichtigt. Risiken können hierbei eingegangen werden, wenn der Fondsmanager das Verhältnis zwischen Chance und Risiko positiv einschätzt.

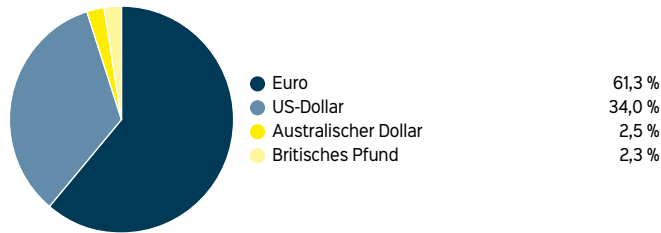
PORTFOLIOSTRUKTUR

AUFTEILUNG NACH ASSETGRUPPEN PER 31.12.2021*)



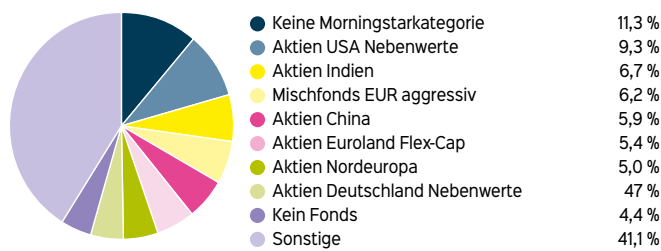
*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

AUFTEILUNG NACH WÄHRUNGEN PER 31.12.2021*)

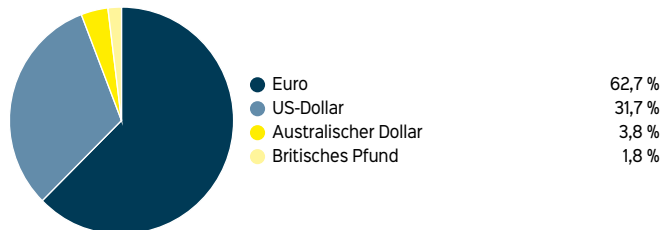


*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

AUFTEILUNG NACH ASSETGRUPPEN PER 31.12.2020*)



AUFTEILUNG NACH WÄHRUNGEN PER 31.12.2020



Das Portfolio wurde im Berichtszeitraum breiter aufgestellt. Es wurde beispielsweise die Anzahl der Fonds mit Investitionsschwerpunkt in Europäische-Aktien erhöht. So kamen neue Fonds wie der GALLO – European Small & Mid Cap I, SQUAD – European Convictions I und Lupus alpha Micro Champions C hinzu. Zum 31.12.21 war das Portfolio des H1 Flexible Top Select auf 45 Investmentfonds verteilt.

RISIKOANALYSE

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.

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.

Liquiditätsrisiko Zielfonds:

Der Fonds investiert den überwiegenden Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte.

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.

Marktpreisrisiken:

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.

Währungsrisiken:

Wegen des Grundsatzes der Diversifikation investiert der Fonds weltweit. Den dadurch bestehenden Währungsrisiken stehen entsprechend Chancen gegenüber. Die Währungsrisiken wurden im Berichtszeitraum nicht abgesichert.

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“). Aufgrund des für die Fondsrechnungslegung maßgeblichen Stichtagsprinzips hat dieser

Konflikt keine Auswirkungen auf Ansatz und Bewertung der Vermögensgegenstände zum Abschlussstichtag des Sondervermögens.

Die Folgen des Russland-Ukraine-Krieges auf Volkswirtschaften und Kapitalmärkte lassen sich derzeit noch nicht abschätzen. Die Börsen sind infolge des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken sich verstärken und negativ auf die weitere Entwicklung des Fonds auswirken.

VERÄUSSERUNGSERGEBNIS

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Investmentanteilen. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Veräußerungen von Derivaten ursächlich.

SONSTIGE HINWEISE

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

Das Portfoliomanagement für den H1 Flexible Top Select ist ausgelagert an die Greiff capital management AG, Freiburg im Breisgau.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

Fondsvermögen:	EUR 48.678.472,22	(30.202.00,08)
Umlaufende Anteile:	607.356	(442.193)

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.12.2020
I. Vermögensgegenstände			
1. Sonstige Wertpapiere	47.651	97,89	(95,56)
2. Derivate	114	0,23	(0,66)
3. Bankguthaben	1.012	2,08	(3,99)
II. Verbindlichkeiten	-99	-0,20	(-0,21)
III. Fondsvermögen	48.678	100,00	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Investmentanteile										
KVG-eigene Investmentanteile										
Aktienfonds für Beteil.untern. Inhaber-Anteile	DE000A2JQC8	ANT		11.345	0	0	EUR	171,650000	1.947.369,25	4,00
Aktienfonds für Beteil.untern. Inhaber-Anteile SI	DE000A2PE030	ANT		2.895	2.895	0	EUR	165,650000	479.556,75	0,99
GREIFF 'spec.situations' Fd OP Inh.-Anteile I o.N.	LU1287772450	ANT		9.117	0	0	EUR	60,030000	547.293,51	1,12
Mainberg Special Situations Fd Inhaber-Anteile HI I	DE000A2JQH97	ANT		4.104	4.104	0	EUR	124,700000	511.768,80	1,05
Gruppenfremde Investmentanteile										
3 Banken Österreich-Fonds Inhaber-Anteile I A o.N.	AT0000A1FAV3	ANT		4.734	1.189	0	EUR	172,390000	816.094,26	1,68
Bail.Giff.Wldw.-US Eq.Growth Reg. Shs B EUR Acc. o.N.	IE00BF0D7Y67	ANT		11.909	0	11.366	EUR	37,549900	447.184,68	0,92
BI Renten Europa-Fonds Inhaber-Anteile I	DE000A0ETKT9	ANT		413	413	0	EUR	955,580000	394.654,54	0,81
Brown Adv.Fds-US Mid-Cap Gr.Fd Reg. Shares B EUR Acc. o.N.	IE00BYW8RC09	ANT		111.108	111.108	0	EUR	13,860000	1.539.956,88	3,16
Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteils-klasse I	DE000A2H7NU1	ANT		4.468	3.458	0	EUR	87,940000	392.915,92	0,81
CO.But.Cr.Str.-But.Cr.Opps Fd Reg. Shs In.B P EUR Acc. o.N.	IE00BMVX2492	ANT		1.100	0	0	EUR	115,919100	127.511,01	0,26
COELI I-Frontier Markets Fd Actions Nom. Inst. EUR o.N.	LU1028962204	ANT		5.126	5.126	0	EUR	164,470000	843.073,22	1,73
CPR IN.-Credixx Gl.H.Y. Act. Nom. IUH EUR Acc. o.N.	LU2036818446	ANT		5.215	0	0	EUR	121,290000	632.497,83	1,30
DWS Concept - Platow Inhaber-Anteile SIC o.N.	LU1865033176	ANT		365	74	0	EUR	6.447,460000	2.353.322,90	4,83
ELEVATION-STEW.CON.U.S. EQ.GR. Act. Nom. FCIBH EUR Acc. o.N.	LU2080343911	ANT		1.139	491	0	EUR	1.537,810000	1.751.565,59	3,60
Fondita Nordic Micro Cap Inh.-Ant. I EUR Acc. o.N.	FI4000411186	ANT		3.622	188	0	EUR	572,383000	2.073.171,23	4,26
GALLO - European Small&Mid Cap Inhaber-Anteile I	DE000A2DMU82	ANT		7.620	7.620	0	EUR	175,650000	1.338.453,00	2,75
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Inst. Acc. EUR o.N.	IE00B50JD354	ANT		58.331	11.746	0	EUR	16,677100	972.791,92	2,00
Heptagon Fd-Yacktman US Equity Registered Acc. Shs IEH EUR o.N.	IE00BYNG3D66	ANT		11.332	11.332	0	EUR	159,827800	1.811.168,63	3,72
Lupus alpha Fds-Micro Champio. Inhaber-Anteile C o.N.	LU1891775857	ANT		3.186	3.186	0	EUR	214,290000	682.727,94	1,40
Magallanes Val.Inv.-Iberia.Eq. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1330191971	ANT		6.239	3.634	0	EUR	133,157150	830.767,46	1,71
Mandarine Opportunities Actions au Porteur I 4Déc. o.N.	FR0010659797	ANT		51	24	0	EUR	18.034,620000	919.765,62	1,89
Markus Alt Rentenstrategi.Nr.1 I	DE000A2DMT51	ANT		4.986	2.069	0	EUR	100,320000	500.195,52	1,03
SEB SICAV 2-SEB E.Eur.Sm&M.Cap Act. au Port. IC EUR Acc. o.N.	LU2030514413	ANT		6.376	3.806	0	EUR	122,267000	779.574,39	1,60
SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o.N.	LU1659686460	ANT		1.856	1.856	0	EUR	334,730000	621.258,88	1,28
SQUAD-GROWTH	LU1659686114	ANT		2.950	0	0	EUR	799,070000	2.357.256,50	4,84
Stratt.St.-Nex.Gen.Gl.Bd Fd UI Actions Nom. QAEUR Hgd o.N.	LU1483929516	ANT		5.807	4.962	0	EUR	121,020000	702.763,14	1,44
TRIGON - New Europe Fund Inhaber-Anteile D EUR o.N.	LU1687403102	ANT		40.764	0	0	EUR	26,230000	1.069.239,72	2,20
Tw.Cap.IC.Tw.Insur.Fix.Inc.Fd Reg. Shs P EUR Acc. o.N.	IE00BMCM9L17	ANT		4.967	4.967	0	EUR	101,820000	505.739,94	1,04
Twelve Cap.Fd-Twl.Ins.Best Id. Actions Nom. P Acc. EUR o.N.	LU1342495444	ANT		6.197	0	0	EUR	136,530000	846.076,41	1,74
Candriam Equities L-Australia I	LU0133348622	ANT		831	73	238	AUD	2.275,090000	1.209.171,30	2,48
Atlantis Intl Umb.-Japan Opp. Registered Shares GBP o.N.	IE00B63SBL05	ANT		14.075	6.740	0	GBP	66,353000	1.109.694,01	2,28

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Eastspr.Inv.-China A Shs Gr.Fd Act. Nom. B USD Acc. oN	LU2108475968		ANT	108.228	108.228	0	USD 14,412000	1.374.378,31	2,82
Granahan Fds-Gr.US SMID Sel. Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BL0L4T62		ANT	9.125	9.125	0	USD 103,080000	828.799,89	1,70
Heptagon Fd-Drieh.US M.Cap Eq. Reg. Shares Acc. I USD o.N.	IE00BDB53Y90		ANT	5.293	0	0	USD 351,346700	1.638.627,26	3,37
Heptagon Fd-Drieh.US Sm.Ca.Eq. Registered Acc. Shs C USD o.N.	IE00BH3ZBB87		ANT	8.841	3.432	0	USD 189,583700	1.476.878,57	3,03
JPMorgan - ASEAN Equity Fund A.N.JPM ASEAN Equ.C(acc)USD oN	LU0441851648		ANT	2.806	2.806	0	USD 183,070000	452.634,08	0,93
LARRAINVIAL A.M.SM.&M.C.L.A.E. Actions Nom. I Cap.USD o.N.	LU0648314374		ANT	27.476	11.906	0	USD 72,600000	1.757.650,54	3,61
Lumen Vietnam Fund Inhaber-Anteile USD-I o.N.	LI0408681091		ANT	11.161	2.073	0	USD 160,720000	1.580.576,19	3,25
M.A.G.D.Fd-China Growth Equity Namens-Ant. R Cap.USD o.N.	LU1760778834		ANT	102.443	46.515	0	USD 13,840000	1.249.282,86	2,57
M.A.G.D.Fd-M.Asset India M.C.E Namens-Anteile I Cap. USD o.N.	LU1689658778		ANT	161.061	0	15.953	USD 14,090000	1.999.603,04	4,11
Matthews Asia Fds-China Sm.Co. Actions Nom.I Acc.(USD)o.N.	LU0721876877		ANT	46.062	12.401	0	USD 35,560000	1.443.267,88	2,96
Pinebr.Gl-Japan Small Cap.Equ. Registered Shares Y o.N.	IE0030395846		ANT	6.312	0	0	USD 107,894800	600.081,05	1,23
Santander-Latin Amer.Corp.Bd Namens-Anteile I o.N.	LU0363170191		ANT	192	192	0	USD 2.114,985400	357.808,79	0,74
Schroder ISF-Taiwanese Equity Namensanteile C Acc. USD o.N.	LU0270815920		ANT	18.132	0	0	USD 44,783100	715.487,86	1,47
UTI Gold.PLC-UTI Ind.Dyn.Eq.Fd Reg. RDR Shares USD o.N.	IE00BYPC7S51		ANT	61.304	14.777	0	USD 19,644500	1.061.138,81	2,18
Summe der Investmentanteile							EUR	47.650.795,88	97,89
Summe Wertpapiervermögen							EUR	47.650.795,88	97,89
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktienindices									
Put DAX 11000,000000000 16.12.2022		XEUR		Anzahl 100			EUR 228,400000	114.200,00	0,23
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	114.200,00	0,23
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR		1.012.271,22				1.012.271,22	2,08
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD		126,86				111,78	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR	1.012.383,00	2,08
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-98.906,66			EUR	-98.906,66	-0,20
Fondsvermögen							EUR	48.678.472,22	100,2)
Anteilwert							EUR	80,15	
Umlaufende Anteile							STK	607.356	

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 25.248.529,97 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2021	
Australischer Dollar	AUD	1,563550	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,841600	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,134900	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel	
b) Terminbörsen	
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND

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
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Artemis Fds(L)- US Ext.Alpha Act. Nom. I HGD EUR Acc. oN	LU1893893294	ANT	-	539.845	
Artemis Fd.-US Smaller Comp. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU1805264980	ANT	-	527.425	
BlackRock Str.Fds-Eur.Opp.Ext. Act. Nom. D2 EUR o.N.	LU0418791066	ANT	-	3.447	
Schroder ISF - China A Namens-Anteile C (USD) Acc. oN	LU1713307699	ANT	-	5.007	
SEILERN INTL FDS-Seil.America Reg.Shares EUR H I o.N.	IE00BD8DY878	ANT	-	4.334	
Xtrackers MSCI Pakistan Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0659579147	ANT	208.666	476.930	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Gekaufte Kaufoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index					
Basiswerte: Nasdaq-100 Index			USD		105,01

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021		
I. Erträge		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-8.435,16
davon negative Habenzinsen	EUR	-8.435,16
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	31.603,00
3. Sonstige Erträge	EUR	1.161,60
Summe der Erträge	EUR	24.329,44
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-635,63
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-742.503,34
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-15.616,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.491,08
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-485,00
6. Aufwandsausgleich	EUR	-143.469,19
Summe der Aufwendungen	EUR	-910.200,38
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-885.870,94
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.753.937,13
2. Realisierte Verluste	EUR	-452.524,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.301.413,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.415.542,07
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.680.283,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	125.717,37
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.806.000,70
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.221.542,77

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

			2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 30.202.000,08
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR 12.754.623,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	18.163.965,86	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-5.409.342,41	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -499.694,08
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 6.221.542,77
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	4.680.283,33	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	125.717,37	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 48.678.472,22

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.415.542,07	2,33
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	452.524,12	0,75
II. Wiederanlage	EUR	1.868.066,19	3,08

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	
	EUR		EUR	
2018	EUR	20.244.581,78	EUR	50,85
2019	EUR	25.559.678,35	EUR	60,31
2020	EUR	30.202.000,08	EUR	68,30
2021	EUR	48.678.472,22	EUR	80,15

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 709.594,27

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,89
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 eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potentieller Risikobetrag	1,09 %
größter potentieller Risikobetrag	2,88 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,73 %

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 0,99

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

JP Morgan GBI Global Bond Index in EUR	30,00 %
MSCI - World Index	70,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	80,15
Umlaufende Anteile	STK	607.356

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 3,15 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der veröffentlichten Gesamtkostenquote) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

Transaktionskosten EUR 8.324,63
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

Aktienfonds für Beteil.untern. Inhaber-Anteile	1,2500 %
Aktienfonds für Beteil.untern. Inhaber-Anteile SI	0,9000 %
GREIFF ,spec.situations' Fd OP Inh.-Anteile I o.N.	0,1500 %
Mainberg Special Situations Fd Inhaber-Anteile HI I	1,3400 %

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

3 Banken Österreich-Fonds Inhaber-Anteile I A o.N.	0,7500 %
Bail.Giff.Wldw.-US Eq.Growth Reg. Shs B EUR Acc. oN	0,2500 %
BI Renten Europa-Fonds Inhaber-Anteile I	0,2000 %
Brown Adv.Fds-US Mid-Cap Gr.Fd Reg. Shares B EUR Acc. o.N.	1,0000 %
Capitulum Weltzins-Invest Unvl Inhaber-Anteilsklasse I	0,3000 %
CO.But.Cr.Str.-But.Cr.Opps Fd Reg. Shs In.B P. EUR Acc. oN	1,1000 %
COELI I-Frontier Markets Fd Actions Nom. Inst. EUR o.N.	1,2500 %
CPR IN.-Credixx Gl.H.Y. Act. Nom. IUH EUR Acc. oN	2,4700 %
DWS Concept - Platow Inhaber-Anteile SIC o.N.	1,5000 %
ELEVATION-STEW.CON.U.S. EQ.GR. Act. Nom. FCIBH EUR Acc. oN	0,8000 %
Fondita Nordic Micro Cap Inh.-Ant. I EUR Acc. oN	0,5000 %
GALLO - European Small&Mid Cap Inhaber-Anteile I	1,2800 %
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Inst. Acc. EUR o.N.	0,9500 %
Heptagon Fd-Yacktman US Equity Registered Acc.Shs IEH EUR oN	1,1500 %
Lupus alpha Fds-Micro Champio. Inhaber-Anteile C o.N.	0,9000 %
Magallanes Val.Inv.-Iberia.Eq. Namens-Anteile I EUR o.N.	1,2500 %
Mandarine Opportunities Actions au Porteur I 4Déc. oN	0,9000 %
Markus Alt Rentenstrategi.Nr.1 I	0,4300 %
SEB SICAV 2-SEB E.Eur.Sm&M.Cap Act. au Port. IC EUR Acc. oN	1,2000 %
SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o.N.	1,5000 %
SQUAD-GROWTH	1,5000 %
Stratt.St.-Nex.Gen.Gl.Bd Fd UI Actions Nom. QAEUR Hgd o.N.	1,2000 %
TRIGON - New Europe Fund Inhaber-Anteile D EUR o.N.	0,0900 %
Tw.Cap.IC.Tw.Insur.Fix.Inc.Fd Reg. Shs P EUR Acc. oN	0,5000 %
Twelve Cap.Fd-Twl.Ins.Best Id. Actions Nom. P Acc.EUR o.N.	0,8500 %

Candriam Equities L-Australia I	0,5500 %
Atlantis Intl Umb.-Japan Opp. Registered Shares GBP o.N.	1,5000 %
Eastspr.Inv.-China A Shs Gr.Fd Act. Nom. B USD Acc. oN	1,5000 %
Granahan Fds-Gr.US SMID Sel. Reg. Shs A USD Acc. oN	0,9000 %
Heptagon Fd-Drieh.US M.Cap Eq. Reg. Shares Acc. I USD o.N.	1,2500 %
Heptagon Fd-Drieh.US Sm.Ca.Eq. Registered Acc.Shs C USD o.N.	0,9000 %
JPMorgan - ASEAN Equity Fund A.N.JPM ASEAN Equ.C(acc)USD oN	0,7500 %
LARRAINVIAL A.M.SM.&M.C.L.A.E. Actions Nom. I Cap.USD o.N.	1,0000 %
Lumen Vietnam Fund Inhaber-Anteile USD-I o.N.	1,5000 %
M.A.G.D.Fd-China Growth Equity Namens-Ant. R Cap.USD o.N.	0,7500 %
M.A.G.D.Fd-M.Asset India M.C.E Namens-Anteile I Cap. USD o.N.	0,7500 %
Matthews Asia Fds-China Sm.Co. Actions Nom.I Acc.(USD)o.N.	1,0000 %
Pinebr.Gl-Japan Small Cap.Equ. Registered Shares Y o.N.	1,0000 %
Santander-Latin Amer.Corp.Bd Namens-Anteile I o.N.	0,6000 %
Schroder ISF-Taiwanese Equity Namensanteile C Acc. USD o.N.	0,4000 %
UTI Gold.PLC-UTI Ind.Dyn.Eq.Fd Reg. RDR Shares USD o.N.	1,2400 %
Artemis Fds(L)- US Ext.Alpha Act. Nom. I HGD EUR Acc. oN	0,9000 %
Artemis Fd.-US Smaller Comp. Act. Nom. I EUR Acc. oN	0,9000 %
BlackRock Str.Fds-Eur.Opp.Ext. Act. Nom. D2 EUR o.N.	0,3000 %
Schroder ISF - China A Namens-Anteile C (USD) Acc. oN	1,0000 %
SEILERN INTL FDS-Seil.America Reg.Shares EUR H I o.N.	0,9800 %
Xtrackers MSCI Pakistan Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	0,6500 %

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 1.067,34 Kick-Back Zahlungen
Wesentliche sonstige Aufwendungen: 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 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 über-

mäßiger 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 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 Greiff capital 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 1.898.030
davon feste Vergütung:	EUR 0
davon variable Vergütung:	EUR 0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR 0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	18

Hamburg, 06.April 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 H1 Flexible Top Select – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, 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. April 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: € 15.743.950,10
(Stand: 31.12.2020)

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. Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 277.285.859,14
(Stand: 31.12.2020)

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