

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

MLB-Basismandat  
MLB-Wachstumsmandat

31. Juli 2023



Münsterländische Bank Thie & Co.

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

Bericht der Geschäftsführung	3
<b>MLB-Basismandat</b>	<b>4</b>
<b>MLB-Wachstumsmandat</b>	<b>25</b>
Allgemeine Angaben	43

## **Bericht der Geschäftsführung**

---

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

### **MLB-Basismandat**

und

### **MLB-Wachstumsmandat**

in der Zeit vom 01.08.2022 bis 31.07.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2022/2023 und die Entwicklung des MLB-Basismandat

## Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers

Die Investmentvermögen Münsterländische Bank Basismandat und Münsterländische Bank Wachstumsmandat wurden am 01.08.2018 von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufgelegt. Portfoliomanager der Fonds ist die Münsterländische Bank Thie & Co. KG.

Der vorliegende Bericht informiert über die Entwicklung der Fonds im Geschäftsjahr 01.08.2022 bis 31.07.2023.

## Performancecharts der MLB-Mandatefonds seit Auflegung:



Quelle: Daten des Portfoliomanagers - Münsterländische Bank Thie & Co. KG

## MLB-Basismandat

### 1.1. Anlageziel

Anlageziel des MLB-Basismandat ist die Erwirtschaftung einer positiven Wertentwicklung, die zu einem Vermögenswachstum führt. Der Fonds vereint eine umfassende Vermögensverwaltung in einem Fondskonzept. Ziel ist es, durch eine breite Streuung des Vermögens in verschiedene Anlageklassen die Chancen der Kapitalmärkte langfristig optimal zu nutzen. Je nach Marktsituation investiert das Portfoliomanagement in Aktien bzw. vergleichbare Anlagen, Anleihen, Anleihenfonds, Zertifikate und Geldmarktanlagen. Darüber hinaus ist der

Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken erlaubt. Der Anteil von Aktien und Aktienfonds darf zusammen maximal 30% des Fondsvermögens betragen.

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.

### 1.2. Anlagestruktur

Das breit gestreute, international und nach Branchen diversifizierte **Aktienportfolio** wird mit den weiteren Kerninvestments in Europa, USA, Asien und in den Märkten China und den Asean-Staaten ergänzt. Die Höhe der Aktienquote wird von uns dynamisch angepasst und damit das wesentliche Marktrisiko gesteuert.

Im Bereich der **Anleihen** setzten wir auf Schuldnerqualität von durchschnittlichem Rating BBB (Basis i. d. R. S&P) und wählten aufgrund des weiterhin niedrigen Zinsniveaus insgesamt kurze bis mittlere Laufzeiten.

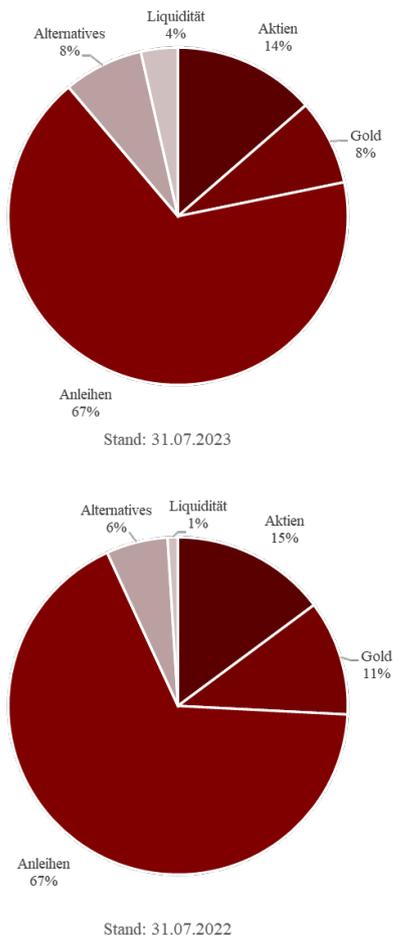
Weiterhin investieren wir in Gold. Diese Investition wird vornehmlich aus dem Gesichtspunkt der Diversifikation und Schutz vor möglichen Krisen getätigt.

Vermögensaufteilung	Aktien*)	Rennen	Investmentanteile					Zertifikate Gold*)	Zertifikate sonstige	Liquidität	Alternatives	Risikoquote Summe aus *)
			Aktien allgemein*)	Aktien Rohstoffe*)	Aktien Gold*)	Rennen Geldmarkt	Offene Immobilienfonds					
31.07.2023	11,44%	26,75%	2,13%	0,00%	0,00%	40,36%	0,00%	8,20%	0,00%	3,52%	7,62%	21,77%
31.07.2022	10,32%	25,78%	4,47%	0,00%	0,00%	41,57%	0,00%	11,02%	0,00%	0,98%	5,87%	25,81%

Quelle: Daten des Portfoliomanagers - Münsterländische Bank Thie & Co. KG

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

Die Vermögensaufstellung zum 31.07.2023 enthält alle einzelnen Investments des Fonds.



Quelle: Daten des Portfoliomanagers - Münsterländische Bank Thie & Co. KG

**1.3. Ergebnisrechnung**

Der Anteilswert stieg im Berichtszeitraum um 1,4% von 75,35 EUR auf 76,37 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	59,64	TEUR	Ordentliche Erträge:	99,39	TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	92,43	TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-190,12	TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	153,68	TEUR	<b>Summe Ordentlicher Nettoertrag:</b>	<b>-90,73</b>	<b>TEUR</b>
Veräußerungsverluste Aktien:	-55,66	TEUR			
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-147,91	TEUR			
Sonstige Veräußerungsverluste:	-1,61	TEUR			
<b>Summe Veräußerungsergebnis:</b>	<b>100,57</b>	<b>TEUR</b>	<b>Summe Ergebnis:</b>	<b>9,84</b>	<b>TEUR</b>

**1.4. Risikobericht**

Der Fonds investiert in liquide Aktien / Aktienfonds,

Anleihen / Anleihenfonds und Geldmarktanlagen. Die Auswahl der Titel erfolgt dabei durch interne Analysen unter Zuhilfenahme valider Daten. Die Aktientitel sind bei Aufnahme in den Fonds generell gleich gewichtet. Innerhalb der Portfoliostruktur wurde bei allen Assets auf die Vermeidung von Klumpenrisiken geachtet.

**1.4.1. Marktpreisrisiken**

Ein Marktpreisrisiko besteht grundsätzlich für alle an Märkten gehandelten Wertpapiere. Das i. d. R. höhere Risiko bei Investition an Aktienmärkten wird durch aktives Management der Risikoquote gesteuert. Diese Risikoquote ist insgesamt auf maximal 30% des Investmentvermögens begrenzt.

**1.4.2. Adressenausfallrisiken**

Ein Adressenausfallrisiko besteht grundsätzlich z. B. für Anleihen und Emissionen bestimmter Zertifikate. Wir tätigen Anlagen in Anleihen mit guter bis mittlerer Bonität und Rating. Der Schwerpunkt liegt in Staatsanleihen, Pfandbriefen und Unternehmensanleihen mit Investmentgrade. Durch eine breite Streuung der Anlagen in verschiedene Emittenten wird das Adressenausfallrisiko weiter gesenkt.

**1.4.3. Zinsänderungsrisiken**

Ein Zinsänderungsrisiko besteht darin, dass Anleihen mit fester Laufzeit im Kurs fallen, wenn das allgemeine Zinsniveau steigt. Das Risiko steigt mit längerer Anleihelaufzeit. Wir haben den Schwerpunkt unserer Investments im Laufzeitbereich unter 10 Jahren gelegt.

**1.4.4. Fremdwährungsrisiken**

Ein Fremdwährungsrisiko besteht grundsätzlich in Aktien-, Fonds- oder Anleiheninvestitionen außerhalb des Euro. Der Schwerpunkt der Fondsanlagen liegt mit 86,7% im Eurobereich.

**1.4.5. Liquiditätsrisiken**

*Liquiditätsrisiko Renten*

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen

den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

#### *Liquiditätsrisiko Aktien*

Das Sondervermögen ist breit gestreut und zu einem Teil 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.

#### *Liquiditätsrisiko Zielfonds*

Der Fonds investiert einen 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.

#### *Liquiditätsrisiko Zertifikate*

Der Fonds investiert sein Vermögen zu einem Teil in Zertifikate. Die Veräußerung der Zertifikate zu marktgerechten Kursen hängt auch davon ab, dass von den Emittenten ein funktionierender Sekundärmarkt angeboten wird. Das Liquiditätsrisiko soll durch eine angemessene Gewichtung der Emittenten begrenzt werden.

### **1.4.6. 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.

### **1.4.7. Sonstige Risiken**

Sonstigen potenziellen Risiken wie z. B. Liquiditätsrisiken oder operationellen Risiken wird durch geeignete Vorkehrungen und Risikomanagementsystemen begegnet.

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.

### **1.4.6. Risikobewertung**

Zur Risikobewertung verwenden wir u. a. das Modell des Value at Risk. Der Begriff Value at Risk (VaR) = Wert im Risiko bezeichnet ein Risikomaß, das angibt, welchen Wert der Verlust z.B. eines Portfolios mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit (hier 99%) und in einem gegebenen Zeithorizont (hier 1 Tag) nicht überschreitet.

Die Berechnung des VaR erfolgt täglich von einem unabhängigen Unternehmen. Der Wert betrug am 31.07.2023 0,53% und ist damit niedriger als der Wert von 0,66 %, den eine in der Anlagestruktur vergleichbare Anlage (Vergleichsvermögen) hätte. Hierin drückt sich die geringere Risikoausprägung der aktuellen Anlagestrategie des Fonds aus.

### **1.5. Sonstige Hinweise**

Besondere Ereignisse (z. B. Schadensfälle, Verletzung der Anlagegrenzen) sind nicht vorgekommen. Das Portfoliomanagement wurde an die Münsterländische Bank Thie & Co. KG. ausgelagert.

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

## Vermögensübersicht MLB-Basismandat

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>10.351.483,18</b>	<b>100,27</b>
1. Aktien	1.014.875,71	9,83
2. Anleihen	2.750.370,05	26,64
3. Zertifikate	1.012.631,45	9,81
4. Investmentanteile	5.183.749,00	50,21
5. Bankguthaben	363.125,74	3,52
6. Sonstige Vermögensgegenstände	26.731,23	0,26
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-28.132,26</b>	<b>-0,27</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-28.132,26	-0,27
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 10.323.350,92</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung MLB-Basismandat

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>	
						im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.269.786,95</b>	<b>31,67</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>1.014.875,71</b>	<b>9,83</b>	
CH0012221716	ABB		STK	600	0	1.260	CHF	34,9000	21.870,59	0,21
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd.		STK	900	900	0	CHF	23,1800	21.789,13	0,21
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	260	0	0	CHF	107,3600	29.154,11	0,28
FR0000120073	Air Liquide		STK	385	115	0	EUR	163,7000	63.024,50	0,61
DE0005158703	Bechtle AG		STK	900	0	0	EUR	39,8600	35.874,00	0,35
FI0009013296	Neste Oyj		STK	530	0	0	EUR	33,6500	17.834,50	0,17
DE0007164600	SAP SE		STK	300	0	230	EUR	123,5800	37.074,00	0,36
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	620	0	0	EUR	49,2400	30.528,80	0,30
US00287Y1091	AbbVie Inc.		STK	320	0	100	USD	150,8500	43.740,49	0,42
IE00B4BNMY34	Accenture PLC		STK	220	0	0	USD	315,5500	62.904,13	0,61
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	505	0	95	USD	132,5800	60.667,72	0,59
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	340	0	90	USD	132,2100	40.731,61	0,39
US0304201033	American Water Works		STK	300	0	0	USD	146,9400	39.943,82	0,39
US1912161007	Coca-Cola Co., The		STK	800	0	0	USD	62,4800	45.291,77	0,44
US4370761029	Home Depot		STK	160	0	40	USD	331,3700	48.042,04	0,47
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.		STK	200	80	50	USD	326,5300	59.175,43	0,57
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.		STK	240	0	110	USD	156,9100	34.123,23	0,33
US49338L1035	Keysight Technologies Inc.		STK	350	350	0	USD	162,6900	51.596,14	0,50
US5732841060	Martin Marietta Materials Inc.		STK	150	150	0	USD	448,7300	60.990,85	0,59
US57636Q1040	MasterCard Inc.		STK	140	0	30	USD	392,9600	49.849,95	0,48
CA67077M1086	Nutrien Ltd		STK	350	350	0	USD	67,7400	21.483,33	0,21
US78410G1040	SBA Communications Corp. Class A		STK	120	0	70	USD	218,8800	23.799,93	0,23
US8725901040	T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001		STK	590	0	0	USD	140,8700	75.311,07	0,73
US9078181081	Union Pacific Corp.		STK	190	0	80	USD	232,7700	40.074,57	0,39
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.934.675,24</b>	<b>18,74</b>	
DE000A2NBK3	0.1250% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R. 35309 v.19(24)		EUR	200	0	0	%	94,8805	189.761,00	1,84
XS1874127811	0.3750% Siemens Finan.maatschappij EO-MTN 18/23		EUR	300	0	0	%	99,6870	299.061,00	2,90
XS2001175657	0.5000% Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2019(19/26)		EUR	200	0	0	%	91,1868	182.373,55	1,77
XS2102934697	1.0000% Cellnex Telecom S.A. EO-MTN 20/27		EUR	200	0	0	%	88,9105	177.821,00	1,72
XS1888229249	1.2500% Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2018(2025)		EUR	300	0	0	%	95,0282	285.084,69	2,76
DE000CZ40LD5	4.0000% Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v.2016(26)		EUR	200	0	0	%	98,1555	196.311,00	1,90
DE000A1YCQ29	4.7500% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)		EUR	300	0	0	%	100,1010	300.303,00	2,91

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
XS1117293107	6.0000% UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2015(26/46)		EUR	300	0	0 %	101,3200	303.960,00	2,94
							<b>EUR</b>	<b>320.236,00</b>	<b>3,10</b>
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold		STK	5.600	0	3.660	EUR 57,1850	320.236,00	3,10
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.508.090,26</b>	<b>14,61</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>815.694,81</b>	<b>7,90</b>
XS2052968596	1.3500% WPC Eurobond B.V. EO-Notes 19/28		EUR	300	0	0 %	86,8643	260.592,81	2,52
XS2034622048	1.6980% EP Infrastructure a.s. EO-Notes 19/26		EUR	300	0	0 %	85,3170	255.951,00	2,48
XS2228676735	1.9400% Nissan Motor Co. Ltd. EO-Notes 20/23		EUR	300	0	0 %	99,7170	299.151,00	2,90
							<b>EUR</b>	<b>692.395,45</b>	<b>6,71</b>
DE000PE9GDU6	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.09.23 DONGene. 580		STK	290	290	0	EUR 75,2100	21.810,90	0,21
DE000PE6SDH4	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.09.23 M.Rück 320		STK	125	125	0	EUR 316,1800	39.522,50	0,38
DE000PD7MM18	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.12.23 Nasd100 12700		STK	350	350	0	EUR 112,0100	39.203,50	0,38
DE000EWG2LD7	Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2017(17/Und)		STK	9.000	0	7.150	EUR 58,4200	525.780,00	5,09
DE000HG2ZQ30	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 22.09.23 Nasd100 12400		STK	350	350	0	EUR 111,2600	38.941,00	0,38
DE000HS01D07	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 27.10.23 adidas 170		STK	165	165	0	EUR 164,4700	27.137,55	0,26
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>5.183.749,00</b>	<b>50,21</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>469.462,00</b>	<b>4,55</b>
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF		ANT	2.800	0	0	EUR 94,5700	264.796,00	2,57
DE000A1J67R2	Rücklagenfonds I		ANT	220	0	480	EUR 930,3000	204.666,00	1,98
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>4.714.287,00</b>	<b>45,67</b>
LU1377965469	AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile RT(H2-EUR)o.N.		ANT	3.500	0	0	EUR 114,5300	400.855,00	3,88
DE000A2QCX37	ATHENA UI V		ANT	1.800	1.800	0	EUR 107,6300	193.734,00	1,88
FR0013516036	Carmignac Cred.2025 Act. au Port. F EUR Dis. oN		ANT	4.000	0	1.650	EUR 97,1300	388.520,00	3,76
LU0517222302	DPAM L - DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term Act. au Porteur E Dis.EUR o.N.		ANT	3.300	1.400	1.500	EUR 108,7400	358.842,00	3,48
LU0907928062	DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.F Acc.EUR o.N.		ANT	2.800	0	0	EUR 147,9100	414.148,00	4,01
LU0399027886	Flossbach von Storch - Bond Opportunities I		ANT	1.710	1.710	0	EUR 134,1900	229.464,90	2,22
IE00B52MJY50	iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.		ANT	200	200	0	EUR 154,8400	30.968,00	0,30

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
LU0733672124	Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.BI EUR Acc.o.N.		ANT	1.575	0	1.125 EUR	134,4171	211.706,93	2,05
LU0834815101	OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N.		ANT	260	0	260 EUR	1.510,2400	392.662,40	3,80
IE000KW04JT6	Skyl.Um.-Fort.Cap.Prog.Growth Reg.Shs F EUR Acc. oN		ANT	1.840	1.840	0 EUR	108,8473	200.279,03	1,94
LU1829332953	Threadneedle L-Eu. High Y. Bd Act. Nom. 8E EUR Acc. (INE)oN		ANT	42.700	0	0 EUR	10,3943	443.836,61	4,30
LU0358423738	UBS(L)Bd-Convert Global (EUR) Act.Nom.(EUR hedged)Q-acc o.N.		ANT	1.900	0	0 EUR	216,7600	411.844,00	3,99
IE00BYWQWR46	VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.		ANT	730	0	520 EUR	33,6650	24.575,45	0,24
IE00BJZ2DC62	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG Scre. Registered Shares 1C USD o.N.		ANT	1.000	1.000	0 EUR	34,6000	34.600,00	0,34
LU2178481649	Xtra.II-E.E.Cor.Bd Sh.Dura.ETF Act. au Port. 1C EUR Acc. oN		ANT	7.150	7.150	0 EUR	42,6450	304.911,75	2,95
LU1875395870	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D EURH o.N.		ANT	800	800	0 EUR	46,9100	37.528,00	0,36
LU0800346289	ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR		ANT	370	0	0 EUR	248,6200	91.989,40	0,89
LU0922130215	Pareto-Par.Nordic Corporate Bd Namens-Anteile A Acc. o.N.		ANT	2.200	0	1.400 NOK	1.279,2884	250.809,57	2,43
LU0951570687	Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist. Acc.Shs IF USD o.N.		ANT	200	0	100 USD	1.616,8400	293.011,96	2,84

<b>Summe Wertpapiervermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>9.961.626,21</b>	<b>96,50</b>
---------------------------------	------------	---------------------	--------------

<b>Bankguthaben</b>	<b>EUR</b>	<b>363.125,74</b>	<b>3,52</b>
---------------------	------------	-------------------	-------------

<b>EUR - Guthaben bei:</b>	<b>EUR</b>	<b>363.125,74</b>	<b>3,52</b>
----------------------------	------------	-------------------	-------------

Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG	EUR	363.125,74	363.125,74	3,52
-------------------------------------	-----	------------	------------	------

<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>EUR</b>	<b>26.731,23</b>	<b>0,26</b>
--------------------------------------	------------	------------------	-------------

Dividendenansprüche	EUR	670,70	670,70	0,01
---------------------	-----	--------	--------	------

Zinsansprüche	EUR	26.060,53	26.060,53	0,25
---------------	-----	-----------	-----------	------

<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>EUR</b>	<b>-28.132,26</b>	<b>-0,27</b>
-----------------------------------	------------	-------------------	--------------

Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>	EUR	-28.132,26	-28.132,26	-0,27
--	-----	------------	------------	-------

<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>10.323.350,92</b>	<b>100,00</b>
----------------------	------------	----------------------	---------------

<b>Anteilwert MLB-Basismandat</b>	<b>EUR</b>	<b>76,37</b>
-----------------------------------	------------	--------------

<b>Umlaufende Anteile MLB-Basismandat</b>	<b>STK</b>	<b>135.176,042</b>
---	------------	--------------------

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.07.2023				
Norwegische Krone	(NOK)	11,221400	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,957450	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,103600	=	1 Euro (EUR)

## WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	0	170
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	0	600
US2605571031	Dow Inc.	STK	0	1.000
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG	STK	0	190
DK0060336014	Novozymes A/S	STK	0	720
DK0060094928	Orsted A/S	STK	0	390
SE0000667925	TeliaSonera	STK	0	9.900
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS1944456018	0.3750% Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/23)	EUR	0	200
XS1382792197	0.6250% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	EUR	0	300
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Zertifikate</b>				
DE000KG05F67	Citigroup Global Mkts Europe DIZ 20.06.23 adidas 140	STK	190	190
DE000HG0GVF6	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 24.03.23 Nasd100 11200	STK	350	350
DE000HG0MDM8	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 31.03.23 BMW 90	STK	620	620
DE000MD3QDV0	Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 24.03.23 adidas	STK	180	180
DE000SQ673Q1	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 28.04.23 M.Rück 320	STK	120	120
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
IE00BYW8R538	Brown Adv.Fds-US Mid-Cap Gr.Fd Reg. Shares B USD Acc. o.N.	ANT	0	4.260
LU1619836593	DPAM Bonds L-Corp.HY EUR 2023 Act. Nom.	ANT	0	3.200
IE00B4L5ZY03	iShsIII-EO C.B.ex-F. 1-5yr UC.E Registered Shares EUR o.N.	ANT	0	4.100
LU0129471941	JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN	ANT	0	2.760
IE00BH4GPZ28	SPDR S&P 500 ESG Scr.UCITS ETF Registered Shs USD Acc oN	ANT	1.150	3.870
LU0340783603	StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile I EUR o.N.	ANT	0	170

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) MLB-BASISMANDAT****FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2022 BIS 31.07.2023**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		888,65
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		13.966,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		22.988,20
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		33.556,12
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		2.715,88
davon negative Habenzinsen	-211,03	
6. Erträge aus Investmentanteilen		24.235,98
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-673,00
8. Sonstige Erträge		1.713,02
<b>Summe der Erträge</b>		<b>99.390,85</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-38,27
2. Verwaltungsvergütung		-197.064,85
3. Verwahrstellenvergütung		-5.798,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-8.912,10
5. Sonstige Aufwendungen		-6.475,66
6. Aufwandsausgleich		28.166,10
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-190.122,83</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-90.731,98</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		305.747,11
2. Realisierte Verluste		-205.175,99
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>100.571,12</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>9.839,14</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-95.857,80
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		197.397,43
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>101.539,63</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>111.378,77</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS MLB-BASISMANDAT

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2022)</b>		<b>12.777.537,64</b>
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.550.869,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.218.858,47	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.769.728,39	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-14.695,57
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		111.378,77
davon nicht realisierte Gewinne	-95.857,80	
davon nicht realisierte Verluste	197.397,43	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2023)</b>		<b>10.323.350,92</b>

**VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS MLB-BASISMANDAT <sup>1)</sup>**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>215.015,13</b>	<b>1,59</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.839,14	0,07
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	205.175,99	1,52
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>215.015,13</b>	<b>1,59</b>

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE MLB-BASISMANDAT**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	10.323.350,92	76,37
2022	12.777.537,64	75,35
2021	15.761.903,84	80,16
2020	13.862.403,21	76,37

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MLB-Basismandat

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
iBoxx EUR Corporates BBB 3-5 Clean Price Index in EUR		25,00%
ML Euro High Yield Index Unhedged Index in EUR		20,00%
iBoxx EUR Corporates 1-5 Clean Price Index in EUR		20,00%
MSCI - World Index		12,50%
STOXX Europe 50		10,00%
S&P GSCI Gold Spot Index		7,50%
REX Performance Index		2,50%
MSCI Emerging Markets in USD		2,50%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,50%
größter potenzieller Risikobetrag		0,64%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,57%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Full-Monte-Carlo
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
<b>Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte</b>		<b>1,09</b>

### ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

### SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert MLB-Basismandat	EUR	76,37
Umlaufende Anteile MLB-Basismandat	STK	135.176,042

## 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 MLB-BASISMANDAT

**Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))** **2,27 %**

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.

## TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.08.2022 BIS 31.07.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	6.255.468,98
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	6.019.629,65
Relativ in %	96,23 %

Transaktionskosten: 4.243,48 EUR

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 an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

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

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

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU1377965469	AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile RT(H2-EUR)o.N. <sup>1)</sup>	1,70
DE000A141WC2	Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF <sup>1)</sup>	0,95
DE000A2QCX37	ATHENA UI V <sup>1)</sup>	0,50
IE00BYW8R538	Brown Adv.Fds-US Mid-Cap Gr.Fd Reg. Shares B USD Acc. o.N. <sup>1)</sup>	0,75
FR0013516036	Carmignac Cred.2025 Act. au Port. F EUR Dis. oN <sup>1)</sup>	0,55
LU1619836593	DPAM Bonds L-Corp.HY EUR 2023 Act. Nom. <sup>1)</sup>	0,30
LU0517222302	DPAM L - DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term Act. au Porteur E Dis.EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,30
LU0907928062	DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.F Acc.EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,40
LU0399027886	Flossbach von Storch - Bond Opportunities I <sup>1)</sup>	0,43
IE00B52MJY50	iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. <sup>1)</sup>	0,20
IE00B4L5ZY03	iShsIII-EO C.B.ex-F.1-5yr UC.E Registered Shares EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,20
LU0129471941	JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN <sup>1)</sup>	0,75
LU0733672124	Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.BI EUR Acc.o.N. <sup>1)</sup>	0,40
LU0834815101	OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,12
LU0922130215	Pareto-Par.Nordic Corporate Bd Namens-Anteile A Acc. o.N. <sup>1)</sup>	1,28
DE000A1J67R2	Rücklagenfonds I <sup>1)</sup>	0,45
LU0951570687	Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist. Acc.Shs IF USD o.N. <sup>1)</sup>	1,10
IE000KW04JT6	Skyl.Um.-Fort.Cap.Prog.Growth Reg.Shs F EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	0,75
IE00BH4GPZ28	SPDR S&P 500 ESG Scr.UCITS ETF Registered Shs USD Acc oN <sup>1)</sup>	0,10
LU0340783603	StarCapital FCP - Argos Inhaber-Anteile I EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,40
LU1829332953	Threadneedle L-Eu. High Y. Bd Act. Nom. 8E EUR Acc. (INE)oN <sup>1)</sup>	0,75
LU0358423738	UBS(L)Bd-Convert Global (EUR) Act.Nom.(EUR hedged)Q-acc o.N. <sup>1)</sup>	0,72
IE00BYWQWR46	VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N. <sup>1)</sup>	0,55
IE00BJZ2DC62	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG Scre. Registered Shares 1C USD o.N. <sup>1)</sup>	0,01
LU2178481649	Xtra.II-E.E.Cor.Bd Sh.Dura.ETF Act. au Port. 1C EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	0,06
LU1875395870	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D EURH o.N. <sup>1)</sup>	0,11
LU0800346289	ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR <sup>1)</sup>	0,98

<sup>1)</sup> Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### MLB-Basismandat

#### Sonstige Erträge

Kick Back Zahlungen	EUR	1.548,40
---------------------	-----	----------

#### Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	2.619,05
Kosten Marktrisiko- und Liquiditätsmessung	EUR	1.760,49

## 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

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	<b>EUR</b>	<b>22.647.706</b>
davon feste Vergütung	EUR	18.654.035
davon variable Vergütung	EUR	3.993.671
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>		<b>298</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risktaker)</b>	<b>EUR</b>	<b>1.499.795</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.129.500
davon Führungskräfte	EUR	370.295

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Münsterländische Bank Thie & Co. KG für das Geschäftsjahr 2021 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Münsterländische Bank Thie & Co. KG
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>2.440.921,00</b>
davon feste Vergütung	0,00
davon variable Vergütung	0,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>	<b>28</b>
Das Auslagerungsunternehmen hat die Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss)	

## ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

### Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Zusammensetzung des Portfolios,  
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern:

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

Hamburg, 15. November 2023

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

### Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

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.

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.

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.  
Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MLB-Basismandat – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. August 2022 bis zum 31. Juli 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. August 2022 bis zum 31. Juli 2023, 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 Prüfungsur-

teil 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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 Jahres-

berichts 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 16.11.2023

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Lüning  
Wirtschaftsprüfer

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2022/2023 und die Entwicklung MLB-Wachstumsmandat

## Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers

Die Investmentvermögen Münsterländische Bank Basismandat und Münsterländische Bank Wachstumsmandat wurden am 01.08.2018 von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufgelegt. Portfoliomanager der Fonds ist die Münsterländische Bank Thie & Co. KG.

Der vorliegende Bericht informiert über die Entwicklung der Fonds im Geschäftsjahr 01.08.2022 bis 31.07.2023.

## Performancecharts der MLB-Mandatefonds seit Auflegung:



Quelle: Daten des Portfoliomanagers - Münsterländische Bank Thie & Co. KG

## 1.1. Anlageziel

Anlageziel des MLB-Wachstumsmandat ist die Erwirtschaftung einer positiven Wertentwicklung, die zu einem Vermögenswachstum führt. Der Fonds vereint eine umfassende Vermögensverwaltung in einem Fondskonzept. Ziel ist es, durch eine breite Streuung des Vermögens in verschiedene Anlageklassen die Chancen der Kapitalmärkte langfristig optimal zu nutzen. Je nach Marktsituation investiert das Portfoliomanagement somit in Aktien bzw. vergleichbare Anlagen, Anleihen, Anleihenfonds, Zertifikate und Geldmarktanlagen. Darüber hinaus ist der Einsatz von Derivaten zu Investitions- und Absicherungszwecken möglich. Der

Anteil von Aktien und Aktienfonds darf zusammen maximal 100% des Fondsvermögens betragen.

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.

## 1.2. Anlagestruktur

Das breit gestreute, international und nach Branchen diversifizierte **Aktienportfolio** wird mit den weiteren Kerninvestments in Europa, USA, Asien und in den Märkten China und den Asean-Staaten ergänzt. Die Höhe der Aktienquote wird von uns dynamisch angepasst und damit das wesentliche Marktrisiko gesteuert.

Im Bereich der **Anleihen** verzichten wir aktuell auf Investitionen.

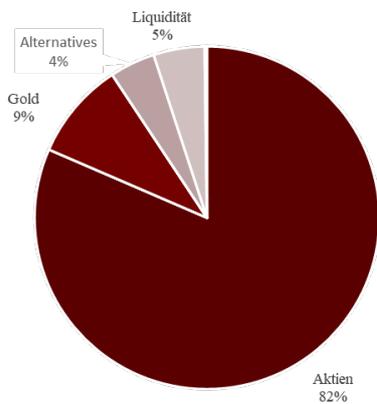
Weiterhin investieren wir in Gold. Diese Investition wird vornehmlich aus dem Gesichtspunkt der Diversifikation und Schutz vor möglichen Krisen getätigt.

Vermögensaufteilung	Aktien*)	Renten	Investmentanleihe Aktien allgemein (*)	Aktien Realstoffe (*)	Aktien Gold (*)	Renten, Geldmarkt	Offene Immobilien fonds	Zertifikate Gold (*)	Sonstige	Liquidität	Alternatives	Risikoquote Summe aus (*)
31.07.2023	88,81%	0,00%	23,05%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	9,25%	-0,22%	4,81%	4,28%	91,13%
31.07.2022	46,93%	0,00%	22,31%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	11,01%	1,76%	15,99%	4,00%	80,25%

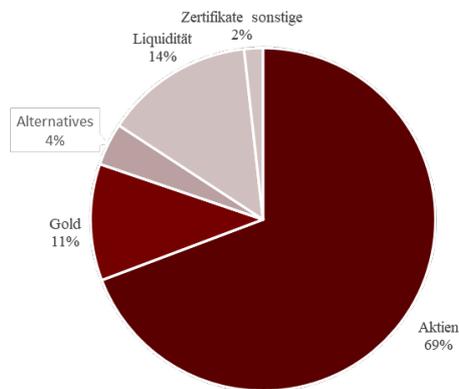
Quelle: Daten des Portfoliomanagers - Münsterländische Bank Thie & Co. KG

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

Die Vermögensaufstellung zum 31.07.2023 enthält alle einzelnen Investments des Fonds.



Stand: 31.07.2023



Stand: 31.07.2022

Quelle: Daten des Portfoliomanagers - Münsterländische Bank Thie & Co. KG

### 1.3. Ergebnisrechnung

Der Anteilswert stieg im Berichtszeitraum um 3,33 % von 170,55 EUR auf 176,23 EUR. Das Ergebnis setzt sich im Wesentlichen aus folgenden Positionen zusammen:

Veräußerungsgewinne Aktien:	248,08	TEUR	Ordentliche Erträge:	118,28	TEUR
Veräußerungsgewinne Investmentfonds:	113,60	TEUR	Ordentliche Aufwendungen:	-275,21	TEUR
Sonstige Veräußerungsgewinne:	125,44	TEUR	Summe Ordentlicher Nettoertrag:	-156,93	TEUR
Veräußerungsverluste Aktien:	-240,79	TEUR			
Veräußerungsverluste Investmentfonds:	-42,72	TEUR			
Sonstige Veräußerungsverluste:	-73,52	TEUR			
Summe Veräußerungsergebnis:	130,09	TEUR	Summe Ergebnis:	-26,84	TEUR

### 1.4. Risikobericht

Der Fonds investiert überwiegend in liquide Aktien / Aktienfonds und Zertifikate. Die Auswahl der Titel erfolgt dabei durch interne Analysen unter Zuhilfenahme valider Daten. Innerhalb der Portfoliostruktur wurde bei allen Assets auf die Vermeidung von Klumpenrisiken geachtet.

#### 1.4.1. Marktpreisrisiken

Ein Marktpreisrisiko besteht grundsätzlich für alle an Märkten gehandelten Wertpapiere. Das i. d. R. höhere Risiko bei Investition an Aktien- und Rohstoffmärkten wird durch aktives Management der Risikoquote gesteuert.

#### 1.4.2. Adressenausfallrisiken

Ein Adressenausfallrisiko besteht grundsätzlich z. B. für Anleihen und Emissionen bestimmter Zertifikate. Wir verzichten aktuell auf Investitionen in Anleihen.

#### 1.4.3. Zinsänderungsrisiken

Ein Zinsänderungsrisiko besteht darin, dass Anleihen mit fester Laufzeit im Kurs fallen, wenn das allgemeine Zinsniveau steigt. Das Risiko steigt mit steigender Anleihelaufzeit.

Da wir aktuell keine Investitionen in Anleihen tätigen, bestehen grundsätzlich keine direkten durch Zinsänderungen ausgelösten Kursschwankungen. Durch die in den Zielfonds gehaltenen Anleihen bestehen jedoch indirekte Zinsänderungsrisiken.

#### 1.4.4. Fremdwährungsrisiken

Ein Fremdwährungsrisiko besteht grundsätzlich in Aktien-, Fonds-, Cash- oder Anleiheninvestitionen außerhalb des Euro. Der Fremdwährungsanteil beträgt zum 31.07.2023 36,80 % des Fondsvolumens.

#### 1.4.5. Liquiditätsrisiken

Liquiditätsrisiko Aktien

Das Sondervermögen ist breit gestreut und zu einem Teil 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.

#### Liquiditätsrisiko Zielfonds

Der Fonds investiert einen 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.

#### 1.4.6. 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.

#### 1.4.6. Sonstige Risiken

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.

#### 1.4.7. Risikobewertung

Zur Risikobewertung verwenden wir u. a. das Modell des Value at Risk. Der Begriff Value at Risk (VaR) = Wert im Risiko bezeichnet ein Risikomaß, das angibt, welchen Wert der Verlust z. B. eines Portfolios mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit (hier 99%) und in einem gegebenen Zeithorizont (hier 1 Tag) nicht überschreitet.

Die Berechnung des VaR erfolgt täglich von einem unabhängigen Unternehmen. Der Wert beträgt am 31.07.2023 1,51 % und ist damit leicht höher als der Wert von 1,49 %, den eine in der Anlagestruktur vergleichbare Anlage (Vergleichsvermögen) hätte. Hierin drückt sich die leicht erhöhte Risikoausprägung der aktuellen Anlagestrategie des Fonds aus.

#### 1.5. Sonstige Hinweise

Besondere Ereignisse (z. B. Schadensfälle, Verletzung der Anlagegrenzen) sind nicht vorgekommen. Das Portfoliomanagement wurde an die Münsterländische Bank Thie & Co. KG ausgelagert.

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

## Vermögensübersicht MLB-Wachstumsmandat

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>14.189.730,24</b>	<b>100,26</b>
1. Aktien	6.762.757,98	47,78
2. Zertifikate	2.437.312,50	17,22
3. Investmentanteile	4.303.050,52	30,40
4. Bankguthaben	679.649,19	4,80
5. Sonstige Vermögensgegenstände	6.960,05	0,05
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-36.775,56</b>	<b>-0,26</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-36.775,56	-0,26
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 14.152.954,68</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung MLB-Wachstumsmandat

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>	
						im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.414.666,98</b>	<b>52,39</b>	
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>6.762.757,98</b>	<b>47,78</b>	
CH0012221716	ABB		STK	4.200	0	4.650	CHF	34,9000	153.094,16	1,08
CH1169360919	Accelleron Industries Ltd.		STK	6.300	6.301	1	CHF	23,1800	152.523,89	1,08
CH0038863350	Nestlé S.A.		STK	2.000	0	0	CHF	107,3600	224.262,36	1,58
FR0000120073	Air Liquide		STK	2.720	674	0	EUR	163,7000	445.264,00	3,15
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG		STK	2.775	4.525	4.600	EUR	111,2800	308.802,00	2,18
DE0005158703	Bechtle AG		STK	4.050	0	0	EUR	39,8600	161.433,00	1,14
FI0009013296	Neste Oyj		STK	4.100	0	0	EUR	33,6500	137.965,00	0,97
DE0007164600	SAP SE		STK	2.150	0	0	EUR	123,5800	265.697,00	1,88
GB00B10RZP78	Unilever PLC		STK	4.900	0	0	EUR	49,2400	241.276,00	1,70
US00287Y1091	AbbVie Inc.		STK	2.450	0	0	USD	150,8500	334.888,09	2,37
IE00B4BNMY34	Accenture PLC		STK	1.000	0	0	USD	315,5500	285.927,87	2,02
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	2.500	0	900	USD	132,5800	300.335,27	2,12
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	1.900	0	900	USD	132,2100	227.617,80	1,61
US0304201033	American Water Works		STK	1.460	0	0	USD	146,9400	194.393,26	1,37
US1912161007	Coca-Cola Co., The		STK	4.800	0	0	USD	62,4800	271.750,63	1,92
US4370761029	Home Depot		STK	1.200	0	0	USD	331,3700	360.315,33	2,55
US4581401001	Intel Corp.		STK	2.400	2.400	0	USD	36,8300	80.094,24	0,57
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc.		STK	1.200	950	600	USD	326,5300	355.052,56	2,51
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.		STK	1.730	0	0	USD	156,9100	245.971,64	1,74
US49338L1035	Keysight Technologies Inc.		STK	2.300	2.300	0	USD	162,6900	339.060,35	2,40
US5732841060	Martin Marietta Materials Inc.		STK	1.000	1.000	0	USD	448,7300	406.605,65	2,87
US57636Q1040	MasterCard Inc.		STK	700	0	0	USD	392,9600	249.249,73	1,76
CA67077M1086	Nutrien Ltd		STK	2.550	2.550	0	USD	67,7400	156.521,38	1,11
US78410G1040	SBA Communications Corp. Class A		STK	940	0	0	USD	218,8800	186.432,77	1,32
US8725901040	T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001		STK	3.000	0	0	USD	140,8700	382.937,66	2,71
US9078181081	Union Pacific Corp.		STK	1.400	0	0	USD	232,7700	295.286,34	2,09
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>651.909,00</b>	<b>4,61</b>	
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold		STK	11.400	0	0	EUR	57,1850	651.909,00	4,61
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.785.403,50</b>	<b>12,62</b>	
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.785.403,50</b>	<b>12,62</b>	
DE000PE9GDU6	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.09.23 DONGEne. 580		STK	2.200	2.200	0	EUR	75,2100	165.462,00	1,17
DE000PE6SDH4	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.09.23 M.Rück 320		STK	900	900	0	EUR	316,1800	284.562,00	2,01

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
DE000PD7MM18	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.12.23 Nasd100 12700		STK	1.550	1.550	0 EUR	112,0100	173.615,50	1,23
DE000EWG2LD7	Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 2017(17/Und)		STK	11.250	0	6.050 EUR	58,4200	657.225,00	4,64
DE000HG2ZQ30	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 22.09.23 Nasd100 12400		STK	3.500	5.700	2.200 EUR	111,2600	389.410,00	2,75
DE000HS01D07	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 27.10.23 adidas 170		STK	700	700	0 EUR	164,4700	115.129,00	0,81
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>4.303.050,52</b>	<b>30,40</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>4.303.050,52</b>	<b>30,40</b>
DE000A2QCX37	ATHENA UI V		ANT	1.390	1.390	0 EUR	107,6300	149.605,70	1,06
IE00B5KQNG97	HSBC S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N.		ANT	7.350	0	0 EUR	41,8640	307.700,40	2,17
IE0032077012	InvescoM13 NASDAQ100 ETF		ANT	2.650	2.100	250 EUR	349,5500	926.307,50	6,54
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE EUR Acc.		ANT	3.150	0	1.350 EUR	138,0400	434.826,00	3,07
IE00B52MJY50	iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.		ANT	1.400	1.400	0 EUR	154,8400	216.776,00	1,53
LU0834815101	OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N.		ANT	200	0	200 EUR	1.510,2400	302.048,00	2,13
IE000KW04JT6	Skyl.Um.-Fort.Cap.Prog.Growth Reg.Shs F EUR Acc. oN		ANT	1.420	1.420	0 EUR	108,8473	154.563,17	1,09
IE00BH4GPZ28	SPDR S&P 500 ESG Scr.UCITS ETF Registered Shs USD Acc oN		ANT	12.460	8.070	15.360 EUR	29,2500	364.455,00	2,58
IE00BYWQWR46	VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N.		ANT	5.650	0	0 EUR	33,6650	190.207,25	1,34
IE00BJZ2DC62	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG Scre. Registered Shares 1C USD o.N.		ANT	7.100	7.100	0 EUR	34,6000	245.660,00	1,74
LU1875395870	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D EURH o.N.		ANT	5.650	5.650	0 EUR	46,9100	265.041,50	1,87
LU0800346289	ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR		ANT	3.000	0	0 EUR	248,6200	745.860,00	5,27
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>13.503.121,00</b>	<b>95,41</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>679.649,19</b>	<b>4,80</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>679.649,19</b>	<b>4,80</b>
Bank: National-Bank AG			EUR	140.480,40				140.480,40	0,99
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	539.168,79				539.168,79	3,81
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>6.960,05</b>	<b>0,05</b>
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	1.916,75				1.916,75	0,01
Dividendenansprüche			EUR	4.411,48				4.411,48	0,03
Zinsansprüche			EUR	631,82				631,82	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-36.775,56</b>	<b>-0,26</b>
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			EUR	-36.775,56				-36.775,56	-0,26
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>14.152.954,68</b>	<b>100,00</b>

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.07.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.07.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>	
<b>Anteilwert MLB-Wachstumsmandat</b>							<b>EUR</b>	<b>176,23</b>		
<b>Umlaufende Anteile MLB-Wachstumsmandat</b>							<b>STK</b>	<b>80.307,608</b>		

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.07.2023					
Schweizer Franken		(CHF)	0,957450	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar		(USD)	1,103600	=	1 Euro (EUR)

## WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
DE000A1EWWW0	adidas AG	STK	0	700
US2605571031	Dow Inc.	STK	0	4.200
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG	STK	0	800
DK0060336014	Novozymes A/S	STK	0	4.300
DK0060094928	Orsted A/S	STK	0	2.000
SE0000667925	TeliaSonera	STK	0	40.700
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Zertifikate</b>				
DE000KG05F67	Citigroup Global Mkts Europe DIZ 20.06.23 adidas 140	STK	800	800
DE000TT7BFP5	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 23.12.22 Nasd100 11400	STK	0	2.390
DE000TT7BFJ8	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 23.12.22 Nasd100 12400	STK	6.470	6.470
DE000HG0GVF6	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 24.03.23 Nasd100 11200	STK	5.650	5.650
DE000HG0MDM8	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 31.03.23 BMW 90	STK	4.800	4.800
DE000MD3QDV0	Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 24.03.23 adidas	STK	750	750
DE000SQ673Q1	Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 28.04.23 M.Rück 320	STK	850	850
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
IE00BYW8R538	Brown Adv.Fds-US Mid-Cap Gr.Fd Reg. Shares B USD Acc. o.N.	ANT	0	19.700
LU0129471941	JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN	ANT	0	16.300

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) MLB-WACHSTUMS- MANDAT

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.08.2022 BIS 31.07.2023

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		24.933,24
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		100.468,92
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		7.343,55
davon negative Habenzinsen	-967,38	
4. Erträge aus Investmentanteilen		7.974,15
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-22.633,33
6. Sonstige Erträge		190,12
<b>Summe der Erträge</b>		<b>118.276,65</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung		-270.608,62
a) fix	-270.608,62	
b) performanceabhängig	0,00	
2. Verwahrstellenvergütung		-7.121,88
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-8.813,14
4. Sonstige Aufwendungen		-6.277,90
5. Aufwandsausgleich		17.610,98
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-275.210,56</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-156.933,91</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		487.124,18
2. Realisierte Verluste		-357.027,22
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>130.096,96</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-26.836,95</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		310.796,51
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		112.252,76
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>423.049,27</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>396.212,32</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS MLB-WACHSTUMSMANDAT

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.08.2022)</b>		<b>14.562.134,43</b>
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-801.114,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.441.483,86	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.242.598,79	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-4.277,14
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		396.212,32
davon nicht realisierte Gewinne	310.796,51	
davon nicht realisierte Verluste	112.252,76	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.07.2023)</b>		<b>14.152.954,68</b>

**VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS MLB-WACHSTUMSMANDAT <sup>1)</sup>**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>330.190,27</b>	<b>4,11</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-26.836,95	-0,33
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	357.027,22	4,45
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>330.190,27</b>	<b>4,11</b>

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE MLB-WACHSTUMSMANDAT**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	14.152.954,68	176,23
2022	14.562.134,43	170,55
2021	15.305.732,88	177,59
2020	11.197.658,40	155,62

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV MLB-Wachstumsmandat

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
MSCI - World Index		50,00%
STOXX Europe 50		30,00%
S&P GSCI Gold Spot Index		7,50%
MSCI Emerging Markets in USD		7,50%
REX Performance Index		5,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		1,42%
größter potenzieller Risikobetrag		1,94%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,67%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Full-Monte-Carlo
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
<b>Im Berichtszeitraum erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte</b>		<b>1,10</b>

### ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

### SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert MLB-Wachstumsmandat	EUR	176,23
Umlaufende Anteile MLB-Wachstumsmandat	STK	80.307,608

### 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 MLB-WACHSTUMS-MANDAT

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,33 %

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.

## TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.08.2022 BIS 31.07.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	13.565.880,80
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	11.790.310,09
Relativ in %	86,91 %

Transaktionskosten: 12.103,98 EUR

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

## AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

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

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

## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A2QCX37	ATHENA UI V <sup>1)</sup>	0,50
IE00BYW8R538	Brown Adv.Fds-US Mid-Cap Gr.Fd Reg. Shares B USD Acc. o.N. <sup>1)</sup>	0,75
IE00B5KQNG97	HSBC S&P 500 UCITS ETF Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,09
IE0032077012	InvescoMI3 NASDAQ100 ETF <sup>1)</sup>	0,30
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE EUR Acc. <sup>1)</sup>	0,15
IE00B52MJY50	iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. <sup>1)</sup>	0,20
LU0129471941	JPMorgan-Pacific Equity Fund A.N.JPM Pacif.Equ.C(acc)USD oN <sup>1)</sup>	0,75
LU0834815101	OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,12
IE000KW04JT6	Skyl.Um.-Fort.Cap.Prog.Growth Reg.Shs F EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	0,75
IE00BH4GPZ28	SPDR S&P 500 ESG Scr.UCITS ETF Registered Shs USD Acc oN <sup>1)</sup>	0,10
IE00BYWQWR46	VanEck Vid eSports UC. ETF Reg. Shares A USD Acc. o.N. <sup>1)</sup>	0,55
IE00BJZ2DC62	Xtr.(IE)-MSCI USA ESG Scre. Registered Shares 1C USD o.N. <sup>1)</sup>	0,01
LU1875395870	Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Ant. 2D EURH o.N. <sup>1)</sup>	0,11
LU0800346289	ÖkoWorld - Growing Markets 2.0 D EUR <sup>1)</sup>	0,98

<sup>1)</sup> Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### MLB-Wachstumsmandat

#### Sonstige Erträge

Quellensteuer Erstattung	EUR	123,21
--------------------------	-----	--------

#### Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	2.357,60
Kosten Marktrisiko- und Liquiditätsmessung	EUR	1.247,47

## 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 FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	<b>EUR</b>	<b>22.647.706</b>
davon feste Vergütung	EUR	18.654.035
davon variable Vergütung	EUR	3.993.671
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>		<b>298</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risktaker)</b>	<b>EUR</b>	<b>1.499.795</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.129.500
davon Führungskräfte	EUR	370.295

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Münsterländische Bank Thie & Co. KG für das Geschäftsjahr 2021 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Münsterländische Bank Thie & Co. KG
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>2.440.921,00</b>
davon feste Vergütung	0,00
davon variable Vergütung	0,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>	<b>28</b>
Das Auslagerungsunternehmen hat die Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss)	

## ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

### Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Zusammensetzung des Portfolios,  
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern:

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

Hamburg, 15. November 2023

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

### Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

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.

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.

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.  
Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MLB-Wachstumsmandat – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. August 2022 bis zum 31. Juli 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. August 2022 bis zum 31. Juli 2023, 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 Prüfungsur-

teil 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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 Jahres-

berichts 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 16.11.2023

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Lüning  
Wirtschaftsprüfer

## Allgemeine Angaben

---

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

---

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

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

Haftendes Eigenkapital: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

### GESELLSCHAFTER

---

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### 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

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

---

- Dr. Jörg W. Stotz

- (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH, Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Greiff capital management AG (seit 01.03.2023))

- Nicholas Brinckmann

- (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

- Ludger Wibbeke

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

## **VERWAHRSTELLE**

---

Donner & Reuschel AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 380,667 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2021

## **WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhlentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

[service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSAINVEST**