

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Gehlen Braeutigam Value HI

30. Juni 2023



DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Gehlen Braeutigam Value HI	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	19
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	24
Allgemeine Angaben	27

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Gehlen Braeutigam Value HI

in der Zeit vom 01.07.2022 bis 30.06.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht Gehlen Braeutigam Value HI

TÄTIGKEITSBERICHT GEHLEN BRAEUTIGAM VALUE HI FÜR DEN ZEITRAUM 01.07.2022 BIS 30.06.2023

Anlageziel und Anlagepolitik

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

Die Auswahl konzentriert sich in erster Linie auf Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung bis zu einer Höhe von 1 Mrd. Euro. Besonderes Augenmerk liegt auf Firmen mit weniger als 500 Millionen Euro Marktkapitalisierung. Gerade in diesem Segment sind die Chancen für Fehlbewertungen aufgrund der oft deutlich geringeren Beachtung durch institutionelle Investoren wesentlich höher.

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

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

Der Fonds bildet keinen Index ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Der Fonds

verwendet keinen Referenzwert, weil der Fonds eine benchmark-unabhängige Performance erreichen soll.

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

Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere mind. 51 %

Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Papiere sind max. 49 %

Geldmarktinstrumente max. 49 %

Bankguthaben max. 49 %.

Anteile an in- und ausländische Investmentvermögen max. 10 %

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Portfoliostruktur sowie wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Top 10 Positionen mit jeweiliger Gewichtung zum **30. Juni 2023**:

1	KSB	9,2%	6	Basic-Fit	4,9%
2	Sto	6,8%	7	SAF Holland	4,9%
3	Kamux Oyj	6,7%	8	Akwel	4,7%
4	Gym Group	6,3%	9	Villeroy & Boch	4,5%
5	Koenig & Bauer	5,5%	10	Solar A/S	4,4%

Das Portfolio besteht zum **30. Juni 2023** aus 21 Einzel-

titeln. Die Allokation setzt sich zum 30. Juni 2023 wie folgt zusammen*:

Aufteilung nach Branchen:



Aufteilung nach Ländern:



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

Aufteilung nach Branchen:

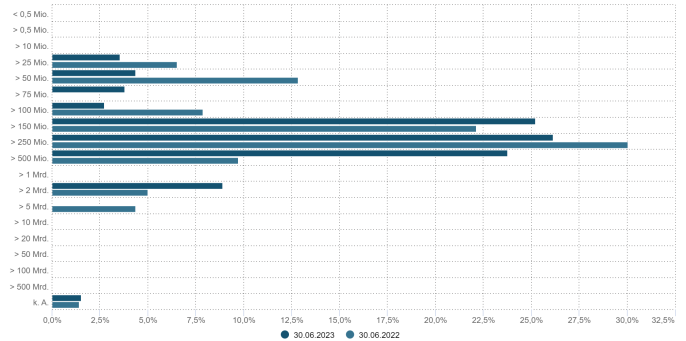


Aufteilung nach Ländern:



Vergleich der Aktienallokation nach Marktkapitalisie-

rung:



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

Anlageergebnis

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

Risikoberichterstattung

Marktpreisrisiko

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

Liquiditätsrisiko Aktien

Liquiditätsrisiken resultieren insbesondere aus Positionen in Unternehmen, deren Handelsvolumina relativ niedrig sind oder mit einer relativ kleinen Marktkapitalisierung (Small-Caps).

Währungsrisiko

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

Operationelle Risiken

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Sonstige Risiken

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“). Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden

geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

Sonstige Hinweise

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

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	20.595.610,44	100,37
1. Aktien	19.763.869,46	96,32
2. Bankguthaben	829.608,48	4,04
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2.132,50	0,01
II. Verbindlichkeiten	-76.320,86	-0,37
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	-31.941,14	-0,16
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-44.379,72	-0,22
III. Fondsvermögen	EUR 20.519.289,58	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	16.918.010,09	82,45
Aktien							EUR	16.918.010,09	82,45
DK0010274844	Solar A/S Navne Aktier B DK 100	STK		13.350	13.350	0 DKK	504,0000	903.510,83	4,40
FR0000053027	Akwel S.A. Actions Port. EO 0,80	STK		73.300	0	22.757 EUR	13,2200	969.026,00	4,72
NL0011872650	Basic-Fit N.V. Aandelen op naam EO -,06	STK		28.925	17.850	21.525 EUR	34,8800	1.008.904,00	4,92
FR0010193052	Catana Group S.A. Actions Port. EO 0,50	STK		109.417	0	40.168 EUR	6,9400	759.353,98	3,70
NL0000345577	CTAC N.V. Aandelen aan toonder EO 0,24	STK		229.733	53.399	87.212 EUR	3,7400	859.201,42	4,19
FR0000036675	Groupe CRIT S.A. Actions Port. EO 0,36	STK		5.624	5.624	0 EUR	73,4000	412.801,60	2,01
FR0000066722	Guillemot Corp. Actions Port. EO 0,77	STK		64.382	4.500	102.814 EUR	6,6800	430.071,76	2,10
DE000A161408	HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	STK		33.600	13.150	11.850 EUR	22,4600	754.656,00	3,68
FI4000206750	Kamux Oyj Registered Shares o.N.	STK		252.000	130.834	0 EUR	5,4450	1.372.140,00	6,69
DE0007193500	Koenig & Bauer	STK		59.635	15.290	155 EUR	18,8600	1.124.716,10	5,48
DE0006292030	KSB Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	STK		3.727	3.727	0 EUR	508,0000	1.893.316,00	9,23
DE000SAFH001	SAF HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	STK		79.888	1.235	91.347 EUR	12,4800	997.002,24	4,86
AT0000785555	Semperit	STK		27.468	37.950	10.482 EUR	21,1000	579.574,80	2,82
DE0007274136	STO	STK		9.331	338	6.757 EUR	149,6000	1.395.917,60	6,80
DE0007657231	Villeroy & Boch	STK		51.184	6.098	12.414 EUR	18,1500	928.989,60	4,53
GB00BZBX0P70	Gym Group PLC, The Registered Shares LS -,01	STK		1.195.000	293.000	123.290 GBP	0,9380	1.298.852,84	6,33
NO0010715394	ABL Group ASA Navne-Aksjer NK -,10	STK		89.043	89.043	0 NOK	15,3000	116.103,95	0,57
PLATPRT00018	Auto Partner S.A. Inhaber-Aktien A-G ZY -,10	STK		41.444	41.444	0 PLN	19,7600	184.297,11	0,90
SE0010520106	Enad Global 7 AB Namn-Aktier o.N.	STK		204.460	204.460	0 SEK	26,9000	465.440,77	2,27
SE0005468717	Ferronordic Machines AB Namn-Aktier o.N.	STK		74.772	74.772	0 SEK	73,3500	464.133,49	2,26
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.845.859,37	13,87
Aktien							EUR	2.845.859,37	13,87
DE0005491666	ENDOR AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		14.273	0	41.879 EUR	7,5000	107.047,50	0,52
IT0005075764	Italian Wine Brands S.p.A.	STK		27.471	0	6.587 EUR	21,2500	583.758,75	2,84
IE00B1WV4493	Origin Enterprises PLC Registered Shares EO -,01	STK		198.000	206.000	8.000 EUR	3,3500	663.300,00	3,23
DE000A2NB7S2	Traumhaus AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		106.320	22.353	0 EUR	6,6000	701.712,00	3,42
GB00BSKS1M86	Lakehouse PLC Registered Shares LS -,10	STK		350.000	688.000	338.000 GBP	1,2425	503.910,78	2,46
GB00B021F836	Majestic Wine PLC	STK		262.692	45.000	1.308 GBP	0,9400	286.130,34	1,39
Summe Wertpapiervermögen							EUR	19.763.869,46	96,32

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.06.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
					im Berichtszeitraum				
	Bankguthaben						EUR	829.608,48	4,04
	EUR - Guthaben bei:						EUR	828.557,64	4,04
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	828.557,64				828.557,64	4,04
	Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						EUR	638,96	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		DKK	2.244,39				301,38	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		NOK	3.961,11				337,58	0,00
	Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR	411,88	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		GBP	355,45				411,88	0,00
	Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	2.132,50	0,01
	Zinsansprüche		EUR	2.132,50				2.132,50	0,01
	Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-31.941,14	-0,16
	Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen						EUR	-31.941,14	-0,16
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		SEK	-377.438,85				-31.941,14	-0,16
	Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-44.379,72	-0,22
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-44.379,72				-44.379,72	-0,22
	Fondsvermögen						EUR	20.519.289,58	100,00
	Anteilwert Gehlen Braeutigam Value HI -S-						EUR	115,08	
	Anteilwert Gehlen Braeutigam Value HI -R-						EUR	111,07	
	Anteilwert Gehlen Braeutigam Value HI -I-						EUR	114,36	
	Umlaufende Anteile Gehlen Braeutigam Value HI -S-						STK	91.571,000	
	Umlaufende Anteile Gehlen Braeutigam Value HI -R-						STK	22.566,234	
	Umlaufende Anteile Gehlen Braeutigam Value HI -I-						STK	65.358,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ 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 30.06.2023	
Britisches Pfund	(GBP)	0,863000	=	1 Euro (EUR)	
Dänische Krone	(DKK)	7,446950	=	1 Euro (EUR)	
Norwegische Krone	(NOK)	11,733950	=	1 Euro (EUR)	
Polnischer Zloty	(PLN)	4,443550	=	1 Euro (EUR)	
Schwedische Krone	(SEK)	11,816700	=	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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DE0005419105	CANCOM	STK	22.000	22.000
DE000A0KD0F7	Muehlhan AG	STK	0	613.483
DE000A2YN777	pferdewetten.de AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	50.000
GB00B0CY5V57	Serica Energy PLC Registered Shares DL -,10	STK	74.000	74.000
DE000A2G8X31	ServiceWare SE	STK	0	81.330
IT0000076536	Sogefi S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	STK	0	676.664
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
DE0005167902	3U Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	45.000	45.000
GB00BLF7NX68	Kistos PLC Registered Shares LS -,01	STK	60.000	60.000
DE000A0LA304	Tick Trading Software AG	STK	0	25.352

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) GEHLEN BRAEUTIGAM VALUE HI -S-

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS 30.06.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		99.000,18
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		160.770,10
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		5.903,28
davon negative Habenzinsen	-954,49	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-27.433,82
Summe der Erträge		238.239,74
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-109,28
2. Verwaltungsvergütung		-94.170,61
3. Verwahrstellenvergütung		-7.345,73
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-6.155,58
5. Sonstige Aufwendungen		-2.426,90
6. Aufwandsausgleich		-599,67
Summe der Aufwendungen		-110.807,77
III. Ordentlicher Nettoertrag		127.431,97
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		501.704,43
2. Realisierte Verluste		-1.062.299,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-560.594,89
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-433.162,92
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		860.137,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1.074.990,02
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-214.852,98
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-648.015,90

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) GEHLEN BRAEUTIGAM VALUE HI -R-

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS 30.06.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		23.800,28
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		38.067,34
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.377,47
davon negative Habenzinsen	-243,57	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-6.503,35
Summe der Erträge		56.741,74
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-26,52
2. Verwaltungsvergütung		-41.327,05
3. Verwahrstellenvergütung		-1.812,92
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-2.052,43
5. Sonstige Aufwendungen		-588,44
6. Aufwandsausgleich		1.247,64
Summe der Aufwendungen		-44.559,72
III. Ordentlicher Nettoertrag		12.182,02
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		120.509,69
2. Realisierte Verluste		-255.206,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-134.696,81
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-122.514,79
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		155.967,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-208.039,10
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-52.071,15
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-174.585,94

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) GEHLEN BRAEUTIGAM VALUE HI -I-

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS 30.06.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		74.019,79
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		110.043,70
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		3.793,76
davon negative Habenzinsen	-885,11	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-18.680,90
Summe der Erträge		169.176,35
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-75,51
2. Verwaltungsvergütung		-95.148,69
3. Verwahrstellenvergütung		-5.542,36
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-4.923,43
5. Sonstige Aufwendungen		-1.692,31
6. Aufwandsausgleich		5.631,64
Summe der Aufwendungen		-101.750,66
III. Ordentlicher Nettoertrag		67.425,69
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		359.797,63
2. Realisierte Verluste		-758.396,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-398.599,03
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-331.173,34
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-299.686,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-273.093,32
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-572.779,47
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-903.952,81

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS 30.06.2023**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		196.820,25
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		308.881,14
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		11.074,51
davon negative Habenzinsen	-2.083,17	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-52.618,07
Summe der Erträge		464.157,83
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-211,31
2. Verwaltungsvergütung		-230.646,35
3. Verwahrstellenvergütung		-14.701,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-13.131,44
5. Sonstige Aufwendungen		-4.707,65
6. Aufwandsausgleich		6.279,61
Summe der Aufwendungen		-257.118,15
III. Ordentlicher Nettoertrag		207.039,68
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		982.011,75
2. Realisierte Verluste		-2.075.902,48
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-1.093.890,73
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-886.851,05
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		716.418,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1.556.122,44
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-839.703,60
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.726.554,65

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS GEHLEN BRAEUTIGAM VALUE HI -S-

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2022)		11.097.232,63
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		81.969,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	206.473,83	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-124.503,91	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		7.032,67
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-648.015,90
davon nicht realisierte Gewinne	860.137,04	
davon nicht realisierte Verluste	-1.074.990,02	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2023)		10.538.219,32

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS GEHLEN BRAEUTIGAM VALUE HI -R-

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2022)		2.952.266,63
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-269.601,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	424.853,74	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-694.455,29	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-1.582,42
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-174.585,94
davon nicht realisierte Gewinne	155.967,95	
davon nicht realisierte Verluste	-208.039,10	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2023)		2.506.496,72

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS GEHLEN BRAEUTIGAM VALUE HI -I-

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2022)		11.084.022,48
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.691.666,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.481.943,04	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.173.609,95	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-13.829,22
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-903.952,81
davon nicht realisierte Gewinne	-299.686,15	
davon nicht realisierte Verluste	-273.093,32	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2023)		7.474.573,54

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		25.133.521,74
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.879.298,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.113.270,61	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.992.569,15	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-8.378,97
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.726.554,65
davon nicht realisierte Gewinne	716.418,84	
davon nicht realisierte Verluste	-1.556.122,44	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		20.519.289,58

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS GEHLEN BRAEUTIGAM VALUE HI -S- ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.210.470,96	24,14
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.581.334,56	17,27
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-433.162,92	-4,73
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.062.299,32	11,60
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-2.210.470,96	-24,14
1. Der Wiederanlage zugeführt	-629.738,06	-6,88
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.580.732,90	-17,26
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS GEHLEN BRAEUTIGAM VALUE HI -R- ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	502.109,63	22,25
1. Vortrag aus dem Vorjahr	369.417,92	16,37
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-122.514,79	-5,43
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	255.206,50	11,31
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-502.109,63	-22,25
1. Der Wiederanlage zugeführt	-126.135,12	-5,59
2. Vortrag auf neue Rechnung	-375.974,51	-16,66
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS GEHLEN BRAEUTIGAM VALUE HI -I- ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.620.210,51	24,79
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.192.987,19	18,25
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-331.173,34	-5,07
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	758.396,66	11,60
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-1.620.210,51	-24,79
1. Der Wiederanlage zugeführt	-499.024,48	-7,64
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.121.186,03	-17,15
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE GEHLEN BRAEU-TIGAM VALUE HI -S-

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	10.538.219,32	115,08
2022	11.097.232,63	122,08
2021	12.834.789,07	172,13
2020	6.302.764,31	96,62

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE GEHLEN BRAEU-TIGAM VALUE HI -R-

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	2.506.496,72	111,07
2022	2.952.266,63	118,66
2021	2.925.845,14	168,45
2020	244.161,64	95,67

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE GEHLEN BRAEU-TIGAM VALUE HI -I-

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	7.474.573,54	114,36
2022	11.084.022,48	121,69
2021	7.055.153,87	172,22
2020	567.033,59	97,38

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE FÜR DAS GESAMTFONDSVERMÖGEN

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
	EUR
2023	20.519.289,58
2022	25.133.521,74
2021	22.815.788,08
2020	7.113.959,54

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,32
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.

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 Gehlen Braeutigam Value HI -S-	EUR	115,08
Anteilwert Gehlen Braeutigam Value HI -R-	EUR	111,07
Anteilwert Gehlen Braeutigam Value HI -I-	EUR	114,36
Umlaufende Anteile Gehlen Braeutigam Value HI -S-	STK	91.571,000
Umlaufende Anteile Gehlen Braeutigam Value HI -R-	STK	22.566,234
Umlaufende Anteile Gehlen Braeutigam Value HI -I-	STK	65.358,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Gehlen Braeutigam Value HI -S-	Gehlen Braeutigam Value HI -R-
ISIN	DE000A2JF8Z7	DE000A2JQHQ2
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	02.07.2018	07.09.2018
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,90% p.a.	1,60% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	10.000	0

	Gehlen Braeutigam Value HI -I-
ISIN	DE000A2N8119
Währung	Euro
Fondsaufgabe	02.01.2019
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,20% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%
Mindestanlagevolumen	200.000

ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

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

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

Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

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

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE GEHLEN BRAEUTIGAM VALUE HI -S-

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,05 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE GEHLEN BRAEUTIGAM VALUE HI -R-

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,77 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE GEHLEN BRAEUTIGAM VALUE HI -I-

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,35 %
---	--------

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

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS 30.06.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	22.768.876,75
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	22.768.876,75
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 34.138,96 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 für die Anteilklasse Gehlen Braeutigam Value HI -I- sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

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

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Gehlen Braeutigam Value HI -S-

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Kosten Hauptversammlungsservice	EUR	2.309,18
---------------------------------	-----	----------

Gehlen Braeutigam Value HI -R-

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Kosten Hauptversammlungsservice	EUR	560,21
---------------------------------	-----	--------

Gehlen Braeutigam Value HI -I-

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Kosten Hauptversammlungsservice	EUR	1.587,77
---------------------------------	-----	----------

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.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	22.647.706
davon feste Vergütung	EUR	18.654.035
davon variable Vergütung	EUR	3.993.671
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		298
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risktaker)	EUR	1.499.795
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 Donner & Reuschel Luxemburg S.A. für das Geschäftsjahr 2021 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		Donner & Reuschel Luxemburg S.A.
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	3.544.829,00
davon feste Vergütung	EUR	3.312.778,00
davon variable Vergütung	EUR	232.051,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		32

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, 23. Oktober 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 Gehlen Braeutigam Value HI – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2022 bis zum 30. Juni 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 24.10.2023

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

Web: 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
www.hansainvest.de

HANSAINVEST