

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

G&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS

30. Juni 2023

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht G&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	20
Allgemeine Angaben	23

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

G&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS

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 G&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS für das Geschäftsjahr vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

Anlageziele und Anlagestrategie

Der Fonds strebt eine Outperformance im relativen Vergleich zum globalen Aktienmarkt während des Verlaufs von langfristigen Aufwärtstrends an. Eine Underperformance in langfristigen Abwärtstrends soll vermieden werden.

Um diese Ziele zu erreichen, wird der Fonds aktiv über ein Chancenmanagement von Einzelaktien gesteuert. Der Austausch der Aktien erfolgt monatlich. Investiert wird in ein globales Aktienuniversum. Die Gewichtung der Aktien zum Kaufzeitpunkt erfolgt mit gleichen Quoten. Diese Gewichtung wird bei steigenden Kursen einer Aktie reallokiert.

Der Fonds soll immer zu annähernd 100 % in Aktien investiert sein. Die Investitionsquoten der Aktien werden daher in fallenden Märkten nicht reduziert. Währungsrisiken werden nicht gesichert.

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. 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.

Anlagepolitik und -ergebnis

Das Berichtsjahr des Fonds besteht aufgrund der Marktentwicklung aus zwei Teilen. In den ersten drei Monaten bis Ende September 2022 fielen die Märkte in der Erwartung sinkender Unternehmensgewinne aufgrund der Anti-Inflationspolitik der internationalen Zentralbanken. Drei Jahrzehnte lang hatte es keinen derartigen Anstieg der Inflationsraten gegeben. Steigende Preise waren zwar schon vorab im Markt zu erkennen. Man hatte sie aber zunächst für ein vorübergehendes Phänomen gehalten. Als die Zentralbanken dann doch Entschlossenheit im Kampf gegen die Inflation zeigten, fielen die Kurse der Aktien, denn die Veränderung der finanziellen Bedingungen im Markt durch die Zentral-

banken zielt bei der Bekämpfung von Inflation auf die Nachfrageseite des Marktes. Die Konjunktur wird gebremst, um über ein neues Gleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage ein stabiles Preisniveau herzustellen. Im Idealfall führt der Bremsvorgang zur gewünschten Konjunkturverlangsamung. Sehr häufig allerdings hatten in der Vergangenheit steigende Zinsen und restriktivere Kreditvergaben der Banken eine Rezession und damit erheblichen Druck auf die Unternehmensgewinne und die Kursentwicklung der Aktienmärkte zur Folge.

Ab Oktober 2022 begannen sich die Muster des Marktverlaufs und die Erwartungshaltungen der Marktteilnehmer zu verändern. Das Tief des Abwärtstrends aus den ersten Herbsttagen 2022 wurde nicht mehr unterboten. Die Notierungen der weltweit maßgeblichen Indizes begannen zu steigen. Die Unternehmensgewinne zeigten sich in dieser Marktphase robuster als vermutet. Besonders große Unternehmen konnten durchaus ihre Preissetzungsmacht nutzen und Margen ausweiten. Auf den gesamten Markt hin gesehen blieben die Kursentwicklungen von mittleren und kleineren Unternehmen tendenziell hinter dem Kursanstieg der größeren Unternehmen zurück.

Immer wieder tauchten Stolpersteine im Markt auf, so führte im März 2023 die Krise einiger US-Banken und der Credit Suisse in der Schweiz zu einem Rücksetzer des Marktes. Erinnerungen an die Bankenkrise des Jahres 2008 wurden wach, doch die Zentralbanken haben gemeinsam mit Großbanken vor Ort die Situation nicht eskalieren lassen, sondern bereinigt.

Ausgehend von der sehr negativen Erwartungshaltung im Sommer und Herbst des vergangenen Jahres wandelte sich das Bild mit dem Ausbleiben weiterer Kursrückgänge und der Markt setzte mehr und mehr auf die Einschätzung, dass es die Zentralbanken geschafft haben könnten, ohne Übersteuern und ohne eine Rezession zu einem neuen Gleichgewicht im Markt mit sinkenden Inflationsraten zu finden.

Weil der Anstieg der Märkte über den größten Teil des Jahres hinweg nicht vom breiten Markt, sondern von einigen wenigen Aktien mit hoher Marktgewichtung beflügelt wurde, konnte der Fonds nicht mithalten, denn er investiert mit einer Gleichgewichtung seiner Aktien.

Der Anteilswert des G&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS stieg im Berichtszeitraum um 0,25 %.

Portfoliostruktur

30.06.2023



30.06.2022



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

Veräußerungsergebnis

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren überwiegend aus der Veräußerung von Aktien.

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Währungsrisiken

Der Fonds unterliegt mit seinen Investments im Nicht-EUR-Raum den entsprechenden Währungsrisiken.

Marktpreisrisiken

Der G&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS ist entsprechend seiner Anlagestrategie in Aktien investiert und damit grundsätzlich den entsprechenden Marktpreisrisiken ausgesetzt.

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.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund des Investments in Aktien mit im Regelfall hoher Marktliquidität ist nicht mit Liquiditätsrisiken zu rechnen. Auch eine zu breite Stellung von Geld- und Briefkursen muss im Vergleich zu vielen anderen Finanzinstrumenten nicht erwartet werden (siehe Anlagepolitik).

Risiken aus der Verwendung prozyklischer Anlagestrategien

Mögliche Risiken im Hinblick auf das erwirtschaftete Ergebnis folgen für diesen Fonds in Seitwärtsbewegungen aus der Verwendung prozyklisch reagierender Anlagestrategien. Steigende Aktienkurse führen zu Käufen dieser Aktien (umgekehrt entsprechend). Nicht jeder Änderung folgt aber eine Fortsetzung dieser Kursbewegung als Trend. Die entsprechend neu eingegangenen Positionen müssen also unter Umständen wieder revidiert werden. Eine Häufung dieser Marktveränderungen ohne folgenden Trend wird als Seitwärtsbewegung bezeichnet.

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.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

Das Portfoliomanagement ist ausgelagert an die Grohmann & Weinrauter VermögensManagement GmbH.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	2.174.727,62	100,48
1. Aktien	2.101.770,50	97,11
2. Bankguthaben	69.739,74	3,22
3. Sonstige Vermögensgegenstände	3.217,38	0,15
II. Verbindlichkeiten	-10.446,99	-0,48
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-10.446,99	-0,48
III. Fondsvermögen	EUR 2.164.280,63	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	2.101.770,50	97,11
Aktien							EUR	2.101.770,50	97,11
AU000000WTC3	WiseTech Global Ltd. Registered Shares o.N.	STK	1.064	1.064	0	AUD	79,3500	51.403,94	2,38
CA8849038085	Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N.	STK	440	440	0	CAD	177,6600	54.127,84	2,50
CH0024638196	Schindler	STK	247	247	0	CHF	207,5000	52.472,49	2,42
CH0008742519	Swisscom	STK	83	96	13	CHF	558,0000	47.416,43	2,19
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	STK	717	717	0	EUR	69,2800	49.673,76	2,30
FR0010340141	Aéroports de Paris	STK	365	365	0	EUR	132,8000	48.472,00	2,24
DE0005200000	Beiersdorf	STK	429	497	68	EUR	120,0500	51.501,45	2,38
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	STK	288	288	0	EUR	168,7000	48.585,60	2,24
FR0000052292	Hermes International	STK	25	25	0	EUR	1.962,0000	49.050,00	2,27
FI0009013403	KONE	STK	1.011	1.011	0	EUR	47,9100	48.437,01	2,24
FR0000120321	L'Oréal	STK	116	116	0	EUR	419,7000	48.685,20	2,25
FR0010307819	Legrand	STK	542	542	0	EUR	88,7800	48.118,76	2,22
IT0003796171	Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	STK	4.953	4.953	0	EUR	9,8560	48.816,77	2,26
NL0000379121	Randstad	STK	1.047	1.047	0	EUR	48,2700	50.538,69	2,34
IT0003242622	Terna	STK	6.338	13.381	7.043	EUR	7,7380	49.043,44	2,27
FR0000125486	VINCI	STK	462	542	80	EUR	105,6200	48.796,44	2,25
NL0000395903	Wolters Kluwer N.V.	STK	438	513	75	EUR	115,2000	50.457,60	2,33
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	STK	2.041	4.355	2.314	GBP	21,9300	51.864,58	2,40
GB00B2B0DG97	Relx PLC	STK	1.611	1.902	291	GBP	26,0400	48.610,01	2,25
GB00B8C3BL03	Sage Group	STK	5.440	5.440	0	GBP	9,1580	57.728,30	2,67
JP3548600000	Disco Corp.	STK	331	531	200	JPY	22.505,0000	47.305,23	2,19
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	STK	1.700	1.700	0	JPY	4.556,0000	49.185,24	2,27
NZAIAE0002S6	Auckland Intl Airport Ltd.	STK	10.700	10.700	0	NZD	8,5000	50.732,12	2,34
PLPZU0000011	Powszechny Zakład Ubezpieczeń	STK	5.818	5.818	0	PLN	39,9300	52.280,89	2,42
SE0009922164	Essity AB Namn-Aktier B	STK	1.825	1.825	0	SEK	285,7000	44.124,21	2,04
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	STK	2.213	2.213	0	SEK	207,4000	38.841,32	1,79
US00287Y1091	AbbVie Inc.	STK	324	373	49	USD	133,2300	39.638,68	1,83
US0326541051	Analog Devices	STK	263	594	331	USD	189,4800	45.760,55	2,11
IE00BLP1HW54	AON PLC Registered Shares A DL -,01	STK	175	175	0	USD	342,1200	54.977,96	2,54
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	STK	19	19	0	USD	2.655,9100	46.338,19	2,14
US1011371077	Boston Scientific	STK	1.040	1.246	206	USD	53,2900	50.892,19	2,35
US11135F1012	Broadcom Inc	STK	64	181	117	USD	862,5700	50.692,82	2,34
US1890541097	Clorox	STK	363	363	0	USD	157,9100	52.636,67	2,43
US3377381088	Fiserv Inc.	STK	496	496	0	USD	124,0500	56.500,28	2,61
US4364401012	Hologic Inc.	STK	639	744	105	USD	80,0700	46.983,22	2,17

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		
US4824801009	KLA Corp.		STK	135	135	0 USD	477,2300	59.160,74	2,73
US5717481023	Marsh & McLennan		STK	311	311	0 USD	185,9300	53.098,47	2,45
US57636Q1040	MasterCard Inc.		STK	154	154	0 USD	387,6700	54.822,02	2,53
US5926881054	Mettler-Toledo Intl		STK	35	35	0 USD	1.316,8800	42.323,97	1,96
US8636671013	Stryker		STK	192	192	0 USD	301,7700	53.204,63	2,46
US92826C8394	VISA Inc. Class A		STK	252	252	0 USD	234,3200	54.222,81	2,51
US98956P1021	Zimmer Holdings		STK	407	407	0 USD	145,1500	54.247,98	2,51
Summe Wertpapiervermögen							EUR	2.101.770,50	97,11
Bankguthaben							EUR	69.739,74	3,22
EUR - Guthaben bei:							EUR	43.643,00	2,02
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	43.643,00				43.643,00	2,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	26.096,74	1,21
Verwahrstelle: UBS Europe SE			AUD	16.884,40				10.280,01	0,47
Verwahrstelle: UBS Europe SE			USD	17.224,42				15.816,73	0,73
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.217,38	0,15
Dividendenansprüche			EUR	3.217,38				3.217,38	0,15
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-10.446,99	-0,48
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-10.446,99				-10.446,99	-0,48
Fondsvermögen							EUR	2.164.280,63	100,00
Anteilwert G&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS R							EUR	122,78	
Umlaufende Anteile G&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS R							STK	17.627,000	

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

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen Laufendes Konto

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

	per 30.06.2023			
Australischer Dollar	(AUD)	1,642450	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,863000	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	157,470000	=	1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,442750	=	1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,792750	=	1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	(PLN)	4,443550	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,816700	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,976750	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,089000	=	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				
US00846U1016	Agilent Technologies	STK	340	340
AU000000AGL7	AGL Energy Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	9.312
DE000A0WMPJ6	AIXTRON AG	STK	0	1.513
AU0000193666	Allkem Ltd. Registered Shares o.N.	STK	5.889	13.205
AU000000AMC4	AMCOR PLC Reg.Ch.Dep.Int./1 DL -,01	STK	3.845	3.845
US0255371017	American Electric Power	STK	0	572
US0311621009	Amgen Inc.	STK	0	226
AU000000AMP6	AMP	STK	59.349	59.349
AU0000088338	Ampol Ltd. Registered Shares o.N.	STK	2.038	2.038
US0378331005	Apple Inc.	STK	319	319
US0463531089	Astrazeneca (ADRs)	STK	0	894
IT0003506190	Atlantia	STK	2.190	2.190
AU000000AZJ1	Aurizon Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	17.619
DE0006766504	Aurubis	STK	0	516
US0530151036	Automatic Data Processing	STK	192	192
US0533321024	AutoZone Inc.	STK	23	23
DE000BAY0017	Bayer AG	STK	0	798
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	0	432
US09062X1037	Biogen Inc.	STK	178	178
US1273871087	Cadence Design Systems Inc.	STK	255	255
AU000000CGF5	Challenger	STK	0	10.367
IL0010824113	Check Point Software Techs Ltd	STK	418	418
US1713401024	Church & Dwight Co.	STK	600	600
US1255231003	Cigna Group, The Registered Shares DL 1	STK	177	177
AU000000COH5	Cochlear Ltd. Registered Shares o.N.	STK	342	342
DE000CBK1001	Commerzbank	STK	5.030	9.425
AU000000CPU5	Computershare Ltd. Registered Shares o.N.	STK	2.774	2.774
GB00BD3VFW73	ConvaTec Group PLC Registered Shares WI LS -,10	STK	19.320	19.320
US2193501051	Corning	STK	1.464	1.464
US2358511028	Danaher	STK	186	186
DE0005810055	Deutsche Börse AG	STK	197	197
DE0008232125	Deutsche Lufthansa	STK	5.414	5.414
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	STK	0	2.152
US2567461080	Dollar Tree Inc.	STK	0	475
ES0127797019	EDP Renováveis	STK	2.069	2.069
US0367521038	Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	STK	103	103

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
AU0000154833	Endeavour Group Ltd. Registered Shares o.N.	STK	9.048	9.048
US30161N1019	Exelon	STK	0	1.725
DE000A0Z2ZZ5	freenet	STK	0	1.451
US3666511072	Gartner	STK	161	161
DK0010272202	GENMAB AS	STK	120	120
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS	STK	607	607
US4448591028	Humana	STK	104	104
AU000000IPL1	Incitec Pivot	STK	0	25.777
US4592001014	Intl Business Machines Corp.	STK	391	391
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals PLC	STK	323	323
DE000KSAG888	K+S	STK	0	5.594
US49271V1008	Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	STK	619	619
US5007541064	Kraft Heinz Co.	STK	1.216	1.216
US5719032022	Marriott International Inc.	STK	0	312
JP3870400003	Marui	STK	3.000	3.000
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	STK	0	532
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	STK	496	496
US55354G1004	MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	STK	111	111
DE0008430026	Münchener Rückversicherung	STK	133	133
US64110W1027	NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/100 DL-,0001	STK	0	520
JP3738600000	NGK Spark Plug	STK	2.600	2.600
JP3201200007	Olympus	STK	2.500	2.500
AU000000ORI1	Orica	STK	4.358	4.358
AU000000ORG5	Origin Energy	STK	0	12.513
NO0003733800	Orkla	STK	7.182	7.182
AU000000ORA8	Orora	STK	0	19.937
US6937181088	Paccar Inc.	STK	0	245
US7043261079	Paychex Inc.	STK	407	730
US7134481081	PepsiCo Inc	STK	277	277
AU000000PLS0	Pilbara Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	STK	24.194	24.194
NL0012169213	Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK	672	672
US7611521078	ResMed	STK	216	216
DE0007030009	Rheinmetall	STK	0	274
DE0007037129	RWE	STK	0	1.278
AU000000STO6	Santos	STK	0	8.746
AU000000S320	South32	STK	0	24.280
IE00BFY8C754	Steris PLC	STK	249	249

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
US8725901040	T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	STK	0	390
AU000000TAH8	Tabcorp Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	78.162
DE000A1J5RX9	Telefónica Deutschland	STK	0	18.140
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	STK	92	92
DE0007500001	ThyssenKrupp	STK	0	3.971
AU000000TCL6	Transurban Group Triple Stapled Securities o.N.	STK	1.903	1.903
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG	STK	569	569
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc. Cl.A	STK	268	268
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc.	STK	0	59
DE000WCH8881	Wacker Chemie	STK	0	275
AU000000WHC8	Whitehaven Coal Ltd. Registered Shares o.N.	STK	14.732	14.732
AU0000224040	Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	2.452
AU000000WOR2	WorleyParsons Ltd. Registered Shares o.N.	STK	0	5.592
US98389B1008	Xcel Energy	STK	0	730
Andere Wertpapiere				
AU000000VCX7	Vicinity Centres Ltd.	STK	0	39.081
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	STK	500	500
US22160N1090	CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	666	666
US2855121099	Electronic Arts Inc.	STK	0	378
US8064071025	Henry Schein	STK	1.321	1.321
NL0014332678	JDE Peet's N.V.	STK	1.627	1.627
GB00B8W67B19	Liberty Global	STK	2.358	2.358
IE00BZ12WP82	Linde PLC	STK	0	128
US81181C1045	Seagen Inc. Registered Shares DL -,001	STK	261	261
US82968B1035	Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	STK	0	8.507
US8716071076	Synopsys Inc.	STK	127	289
CA8849037095	Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N.	STK	456	456

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) G&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS R

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.07.2022 BIS 30.06.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		254,44
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		47.253,10
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		675,09
davon negative Habenzinsen	-40,02	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-5.652,95
5. Sonstige Erträge		21,43
Summe der Erträge		42.551,11
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-247,74
2. Verwaltungsvergütung		-29.971,40
a) fix	-29.971,40	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-1.528,51
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.794,93
5. Sonstige Aufwendungen		-750,91
6. Aufwandsausgleich		144,29
Summe der Aufwendungen		-42.149,20
III. Ordentlicher Nettoertrag		401,91
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		297.210,84
2. Realisierte Verluste		-344.639,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-47.428,53
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-47.026,62
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-12.740,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		64.162,06
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		51.421,24
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.394,62

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS G&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.07.2022)		2.177.107,23
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-17.575,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.665,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-20.240,90	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		353,92
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.394,62
davon nicht realisierte Gewinne	-12.740,82	
davon nicht realisierte Verluste	64.162,06	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.06.2023)		2.164.280,63

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS G&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	621.441,53	35,26
1. Vortrag aus dem Vorjahr	323.828,78	18,37
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-47.026,62	-2,67
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	344.639,37	19,55
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-621.441,53	-35,26
1. Der Wiederanlage zugeführt	-296.799,44	-16,84
2. Vortrag auf neue Rechnung	-324.642,09	-18,42
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 G&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	2.164.280,63	122,78
2022	2.177.107,23	122,47
2021	2.916.059,04	134,09
2020	1.709.287,03	99,15

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 %)		97,11
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 G&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS R	EUR	122,78
Umlaufende Anteile G&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS R	STK	17.627,000

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 G&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS R

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,96 %

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	9.953.131,55
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %

Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Transaktionskosten: 9.352,88 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 G&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

G&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS R

Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	21,43
--	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	166,67
Kosten Hauptversammlung	EUR	584,24

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 Grohmann & Weinrauter VermögensManagement GmbH für das Geschäftsjahr 2021 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Grohmann & Weinrauter VermögensManagement GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR 752.863,00
davon feste Vergütung	EUR 0,00
davon variable Vergütung	EUR 0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	15

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 G&W - DYNAMIC ALLOCATION - FONDS – 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

UBS Europe SE
Bockenheimer Landstraße 2-4
60306 Frankfurt am Main
Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 3.041,000 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 446,001 Mio. EUR
Stand: 31.12.2022

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 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