

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

Multi Flex+

31. Oktober 2022

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht Multi Flex+	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	14
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	20
Allgemeine Angaben	22

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Multi Flex+

in der Zeit vom 01.11.2021 bis 31.10.2022.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

## Tätigkeitsbericht Multi Flex+ vom 01.11.2021 - 31.10.2022

### Anlageziele

Ziel des Investmentfonds ist es mit einer aktiven Strategie einen mittel- bis langfristigen Wertzuwachs zu erzielen. Um dieses Ziel zu erreichen, investiert das Sondervermögen flexibel in die Anlageklassen Aktien, Renten, alternative Investments und Kasse.

Der Fonds **Multi Flex+** ist ein Investmentfonds mit vermögensverwaltendem Ansatz. Das Anlagespektrum soll möglichst breit und flexibel sein. Somit kann in Investmentfonds und Wertpapieranlagen weltweit investiert werden. Währungsabsicherungen sind nicht vorgesehen. Um der Flexibilität Nachdruck zu verleihen, kann das Fondsmanagement grundsätzlich flexibel und je nach Marktsituation in Aktien, Renten, alternative Investments und Kasse investieren. Die gegebenen rechtlichen Anlagegrenzen müssen dazu eingehalten werden. Zielsetzung der Anlagestrategie ist es, durch aktives Management gezielt an globalen Marktentwicklungen teilzuhaben. In rezessiven Phasen (Wirtschaftsabschwüngen) können sicherheitsorientierte Anlageklassen zum Einsatz kommen, um die Risikoschwankungen möglichst gering zu halten und einen Werterhalt mittlere Sicht zu gewährleisten. Eine Absicherung von Marktrisiken durch derivative Instrumente ist ausdrücklich vorgesehen und soll in bestimmten Marktsituationen zum Einsatz kommen.

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.

Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der Besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

Das Sondervermögen darf vollständig in Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere investiert sein.

Verzinsliche Wertpapiere: bis zu 75 %

Geldmarktinstrumente: bis zu 75 %

Das Sondervermögen darf vollständig in Aktienfonds

investiert sein.

Investmentvermögen, die überwiegend in Wertpapiere investieren, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind: bis zu 75 %

Geldmarktfonds: bis zu 75 %

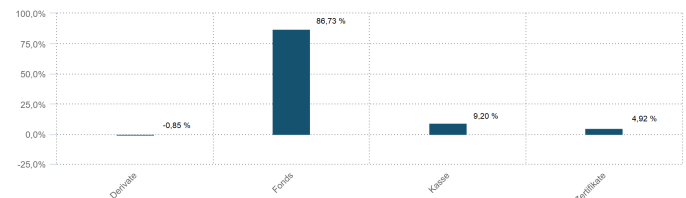
Das Sondervermögen darf vollständig in Investmentvermögen ohne besondere Gewichtung (Mischfonds) investiert sein.

Zielfonds werden ohne gesonderten regionalen Schwerpunkt erworben. Derivate dürfen zu Absicherungs- und zu Spekulationszwecken erworben werden.

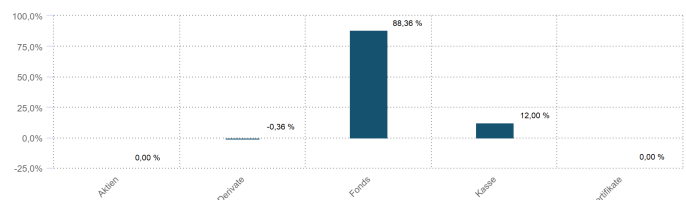
Das Marktrisikopotenzial beträgt maximal 200 %. Die Fondswährung lautet auf Euro.

### Portfoliostruktur \*)

#### 31.10.2022



#### 31.10.2021:



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

Das Segment der Investmentfondsanteile war während des gesamten Berichtszeitraums der bestimmende Anteil der Portfoliostruktur. Die Quote lag zu den Quar-

talsstichtagen im Minimum bei 86,50 % (31.03.2022) und im Maximum bei 94,36 % (30.12.2021).

## Wesentliche Risiken des Sondervermögens

### Risikoanalyse

Im Berichtszeitraum verbuchte der Multi Flex+ eine Wertentwicklung von -18,00%.

Die Volatilität im Geschäftsjahr betrug 8,89 %. Nachfolgend die Fondskennzahlen:

Kennzahl	lfd. Geschäftsjahr
Wertentwicklung	-18,00 %
Niedrigster Preis	99,08 €
Höchster Preis	124,87 €
Drawdown	-20,26 %
Max. Drawdown	-20,45 %
Bester Monat	1,79 %
Schlechtester Monat	-5,71 %
Anzahl Monate > 0	3
Anzahl Monate < 0	9
Standardabweichung	0,56 %
Volatilität	8,89 %

### Adressausfallrisiken

Die vom Multi Flex+ gehaltenen Positionen bestehen überwiegend aus Investmentvermögen (86,73 %), sowie Bankguthaben (9,45 %). Ein Adressausfallrisiko sehen wir bei diesen Investitionen nur sehr eingeschränkt.

Der Einsatz von Future Positionen erfolgt ausschließlich über börsennotierte Instrumente.

### Liquiditätsrisiko Zielfonds

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

werden sollte.

### Marktpreisrisiken

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

### Währungsrisiken

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.

### Zinsänderungsrisiko

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

### Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht

werden.

Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produkt- und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

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

### **Sonstige Risiken**

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

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 Wert-

entwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

### **Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses**

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des Multi Flex+ für den Berichtszeitraum betrug netto:

-951.732,46 Euro.

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

### **Sonstige für den Anleger wesentliche Hinweise**

Das Sondervermögen wurde am 01.11.2018 aufgelegt.

Das Portfoliomanagement für den Multi Flex+ wurde ab dem 01.10.2022 von der BB-Wertpapier-Verwaltungs GmbH übernommen. Hierbei handelt es sich um ein von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht zugelassenes Institut. Bis zum 30.09.2022 agierte die R & M Vermögensverwaltung GmbH als Portfoliomanager.

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

Schadensfälle sind im Berichtszeitraum keine aufgetreten.

Weitere wesentliche Ereignisse waren nicht zu verzeichnen.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>16.751.246,96</b>	<b>100,25</b>
1. Zertifikate	822.585,00	4,92
2. Investmentanteile	14.491.600,39	86,73
3. Derivate	-142.725,00	-0,85
4. Bankguthaben	1.579.454,88	9,45
5. Sonstige Vermögensgegenstände	331,69	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-42.403,00</b>	<b>-0,25</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-42.403,00	-0,25
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 16.708.843,96</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>822.585,00</b>	<b>4,92</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>EUR</b>		<b>822.585,00</b>	<b>4,92</b>
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold		STK	15.500	15.500	0 EUR	53,0700	822.585,00	4,92
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>14.491.600,39</b>	<b>86,73</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>14.491.600,39</b>	<b>86,73</b>
DE000A1C5D13	ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS B (Inst.)		ANT	33	11	0 EUR	21.390,9600	705.901,68	4,22
DE000A2P9Q22	ACATIS QILIN Marc.Pol.Asie.Fo. Inhaber-Anteile X (TF)		ANT	8.860	8.860	0 EUR	65,0300	576.165,80	3,45
LU1893893294	Artemis Fds(L)- US Ext.Alpha Act. Nom. I HGD EUR Acc. oN		ANT	360.000	0	0 EUR	1,2863	463.068,00	2,77
LU0357130854	BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile A2 EUR o.N.		ANT	1.540	255	0 EUR	369,4500	568.953,00	3,41
DE000A0Q2SD8	Earth Gold Fund UI		ANT	5.905	940	0 EUR	86,3500	509.896,75	3,05
LU1748854947	Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile HT o.N.		ANT	6.040	1.770	0 EUR	117,6200	710.424,80	4,25
LU1102590939	FU Fonds - Multi Asset Fonds Inhaber-Anteile I o.N.		ANT	750	140	0 EUR	1.071,3400	803.505,00	4,81
DE000A2H8901	FUNDament Total Return Inhaber-Anteile I		ANT	4.700	4.700	0 EUR	178,9500	841.065,00	5,03
FR0013534914	H2O ADAGIO Act. au Port. I EUR Acc. oN		ANT	5	0	0 EUR	3.604,5100	18.022,55	0,11
FR0013535713	H2O Allegro Act. au Port. RC (4 Déc.) o.N.		ANT	3	0	0 EUR	6.500,5800	19.501,74	0,12
FR0013535960	H2O Multibonds Act. au Port. I(C) EUR Dis. oN		ANT	1	0	0 EUR	28.711,8400	28.711,84	0,17
LU0329203144	JPMorgan Inv.-Gbl Dividend Reg. Shs C (acc) EUR o.N.		ANT	1.680	1.680	0 EUR	363,7200	611.049,60	3,66
IE00BG1V1C27	Lazard Gl.Inv.Fds-L.Rath.Alt. Reg. Shs A Hgd EUR Acc. oN		ANT	8.040	4.000	0 EUR	115,4661	928.347,44	5,56
LU0533033824	MUL-LYX.MSCI Wd.Mats TR UC.ETF Nam.-An. ACC EUR o.N.		ANT	1.157	710	0 EUR	450,7500	521.517,75	3,12
LU0443843452	Phaidros Funds - Balanced C		ANT	3.435	1.760	0 EUR	202,7000	696.274,50	4,17
LI0399611685	Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.		ANT	5.100	1.650	0 EUR	242,3900	1.236.189,00	7,40
LU2030514413	SEB SICAV 2-SEB E.Eur.Sm&M.Cap Act. au Port. IC EUR Acc. oN		ANT	3.685	0	0 EUR	43,6550	160.868,68	0,96
IE00B6YX5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF Registered Shares o.N.		ANT	4.000	4.000	0 EUR	67,9700	271.880,00	1,63
LU0490818126	Squad Capital - Squad Makro Seed		ANT	4.000	4.000	0 EUR	126,3000	505.200,00	3,02
DE000A2H9BF3	SQUAD Point Five Inhaber-Anteile I		ANT	4.920	1.940	0 EUR	145,2900	714.826,80	4,28
LU1659686460	SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o.N.		ANT	1.860	295	0 EUR	277,7800	516.670,80	3,09
LU1659686114	SQUAD-GROWTH		ANT	925	0	0 EUR	588,7200	544.566,00	3,26
LU1731099971	STABILITAS-SILBER +WEISSMETALL. Inhaber-Anteile N o.N.		ANT	4.350	1.745	0 EUR	142,9800	621.963,00	3,72
LU1626216888	Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Actions Nom.I Cap.EUR o.N.		ANT	4.245	0	0 EUR	104,6200	444.111,90	2,66
LU0411075020	Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap 1C		ANT	530.000	2.229.000	1.703.800 EUR	1,6270	862.310,00	5,16



## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
LU0326949186	Schroder ISF Asian Total Return C Acc	ANT		2.110	640	0 USD	287,9411	610.608,76	3,65
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>15.314.185,39</b>	<b>91,65</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							<b>EUR</b>	<b>-142.725,00</b>	<b>-0,85</b>
<b>Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>							<b>EUR</b>	<b>-142.725,00</b>	<b>-0,85</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-142.725,00</b>	<b>-0,85</b>
DAX Future 16.12.2022		XEUR	EUR Anzahl	-9				-56.925,00	-0,34
DAX Future 16.12.2022		XEUR	EUR Anzahl	-5				-85.800,00	-0,51
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.579.454,88</b>	<b>9,45</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>568.380,77</b>	<b>3,40</b>
Bank: National-Bank AG			EUR	572,97				572,97	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	567.807,80				567.807,80	3,40
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.011.074,11</b>	<b>6,05</b>
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	1.006.018,74				1.011.074,11	6,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>331,69</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche			EUR	331,69				331,69	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-42.403,00</b>	<b>-0,25</b>
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			EUR	-42.403,00				-42.403,00	-0,25
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>16.708.843,96</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert Multi Flex+</b>							<b>EUR</b>	<b>99,32</b>	
<b>Umlaufende Anteile Multi Flex+</b>							<b>STK</b>	<b>168.230,000</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 28.10.2022		
US-Dollar	(USD)	0,995000	=	1 Euro (EUR)

## MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XEUR EUREX DEUTSCHLAND

## 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>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
IE00BHWQNN83	COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	ANT	0	8.840
LU0411075376	db x-trackers LEVDAX DAILY ETF 1C	ANT	8.280	8.280
LU1227571020	DJE-Mittelstand & Innovation Namens-Anteile XP (EUR) o.N.	ANT	365	1.815
LU2032727740	DWS Inv.-Latin American Equit. Act. au Port. TFC USD Acc. oN	ANT	900	5.885
FR0011558246	Echiquier SICAV-ECHIQ.ENTREPR. Act.au Porteur C Cap. EUR o.N.	ANT	315	1.845
LU1626020710	F.T.I.Fds-Franklin Gl.Conv.Se. Namens-Anteile W(Acc.)USD o.N.	ANT	0	32.600
LU1481584016	Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile IT o.N.	ANT	0	3.650
IE00BQN1K901	iShs IV-iShs MSCI Eur.Va.Fact. Reg. Shares Class A o.N.	ANT	92.000	92.000
IE00BP3QZB59	iShsIV-Edge MSCI Wo.Va.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc.)o.N	ANT	11.400	21.000
LU0095623541	JPMorg.I.-Glob.Capital Appr.Fd Namens-Anteile C o.N.	ANT	0	2.645
LU1004823800	Mainfirst - Germany Fund X Dis.EUR	ANT	0	2.300
LU0552385295	Mor.St.Inv.-Global Opportunity Actions Nominatives A USD o.N.	ANT	1.100	5.500
LU0073232471	Morgan Stanley Investment Funds US Growth Fund A	ANT	0	2.315
LU0717821077	Robeco Global Consumer Trends Actions Nom.I Cap. EUR o.N.	ANT	0	638
IE00B1ZBRP88	SEILERN INTL FDS-Seil.America Reg.Shares USD U I o.N.	ANT	0	978
LU1623840821	Vates - Parade Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	0	3.920
LU1727504604	ÖkoWorld - Klima Inhaber-Anteile T o.N.	ANT	0	3.370

## DERIVATE

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte: DAX Index)		EUR		27.264

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) MULTI FLEX+****FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2021 BIS 31.10.2022**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-6.567,11
davon negative Habenzinsen	-8.804,27	
2. Erträge aus Investmentanteilen		35.272,97
3. Sonstige Erträge		14.619,05
<b>Summe der Erträge</b>		<b>43.324,91</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung		-339.548,73
2. Verwahrstellenvergütung		-9.181,85
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-7.972,01
4. Sonstige Aufwendungen		-1.947,02
5. Aufwandsausgleich		-8.415,99
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-367.065,60</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-323.740,69</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		1.484.238,84
2. Realisierte Verluste		-532.506,38
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>951.732,46</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>627.991,77</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-3.081.082,54
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1.143.453,14
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-4.224.535,68</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-3.596.543,91</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS MULTI FLEX+

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.11.2021)</b>		<b>18.289.729,76</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-48.059,82
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.074.673,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.587.644,52	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-512.970,67	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-10.955,92
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.596.543,91
davon nicht realisierte Gewinne	-3.081.082,54	
davon nicht realisierte Verluste	-1.143.453,14	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.10.2022)</b>		<b>16.708.843,96</b>

**VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS MULTI FLEX+ <sup>1)</sup>**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>1.920.231,02</b>	<b>11,41</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	759.732,87	4,52
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	627.991,77	3,73
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	532.506,38	3,17
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-1.903.408,02</b>	<b>-11,31</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.903.408,02	-11,31
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>16.823,00</b>	<b>0,10</b>
1. Endausschüttung	16.823,00	0,10
a) Barausschüttung	16.823,00	0,10

<sup>1)</sup> 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 MULTI FLEX+**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2022	16.708.843,96	99,32
2021	18.289.729,76	121,43
2020	12.520.916,97	106,52
2019	8.788.522,14	103,02

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	4.641.700,00
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Donner & Reuschel AG		
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b>		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
MSCI - World Index		60,00%
iBoxx EUR Corporates Clean Price Index in EUR		40,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,68%
größter potenzieller Risikobetrag		1,39%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,91%
<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 Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte</b>		<b>1,11</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 Multi Flex+	EUR	99,32
Umlaufende Anteile Multi Flex+	STK	168.230,000

### 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 MULTI FLEX+

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,99 %
---	--------

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 01.11.2021 BIS 31.10.2022

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	84.649.376,53
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	84.649.376,53
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 16.367,99 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 %
DE000A1C5D13	ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS B (Inst.) <sup>1)</sup>	0,13
DE000A2P9Q22	ACATIS QILIN Marc.Pol.Asie.Fo. Inhaber-Anteile X (TF) <sup>1)</sup>	0,20
LU1893893294	Artemis Fds(L)- US Ext.Alpha Act. Nom. I HGD EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	0,09
LU0357130854	BAKERSTEEL GL.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile A2 EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,24
IE00BHWQNN83	COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR I Acc. o.N. <sup>1)</sup>	0,10
LU0411075376	db x-trackers LEVDAX DAILY ETF 1C <sup>1)</sup>	0,01
LU1227571020	DJE-Mittelstand & Innovation Namens-Anteile XP (EUR) o.N. <sup>1)</sup>	0,03
LU2032727740	DWS Inv.-Latin American Equit. Act. au Port. TFC USD Acc. oN <sup>1)</sup>	0,07
DE000A0Q2SD8	Earth Gold Fund UI <sup>1)</sup>	0,22
FR0011558246	Echiquier SICAV-ECHIQ.ENTREPR. Act.au Porteur C Cap. EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,24
LU1626020710	FT.I.Fds-Franklin Gl.Conv.Se. Namens-Anteile W(Acc.)USD o.N. <sup>1)</sup>	0,06
LU1748854947	Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile HT o.N. <sup>1)</sup>	0,10
LU1481584016	Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile IT o.N. <sup>1)</sup>	0,04
LU1102590939	FU Fonds - Multi Asset Fonds Inhaber-Anteile I o.N. <sup>1)</sup>	0,07
DE000A2H8901	FUNDament Total Return Inhaber-Anteile I <sup>1)</sup>	0,13
FR0013534914	H2O ADAGIO Act. au Port. I EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	0,04
FR0013535713	H2O Allegro Act. au Port. RC (4 Déc.) o.N. <sup>1)</sup>	0,16

## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
FR0013535960	H2O Multibonds Act. au Port. I(C) EUR Dis. o.N <sup>1)</sup>	0,07
IE00BQN1K901	iShs IV-iShs MSCI Eur.Va.Fact. Reg. Shares Class A o.N. <sup>1)</sup>	0,03
IE00BP3QZB59	iShsIV-Edge MSCI Wo.Va.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N <sup>1)</sup>	0,03
LU0095623541	JPMorg.I.-Glob.Capital Appr.Fd Namens-Anteile C o.N. <sup>1)</sup>	0,06
LU0329203144	JPMorgan Inv.-Gbl Dividend Reg. Shs C (acc) EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,06
IE00BG1V1C27	Lazard Gl.Inv.Fds-L.Rath.Alt. Reg. Shs A Hgd EUR Acc. o.N <sup>1)</sup>	0,16
LU1004823800	Mainfirst - Germany Fund X Dis.EUR <sup>1)</sup>	0,07
LU0552385295	Mor.St.Inv.-Global Opportunity Actions Nominatives A USD o.N. <sup>1)</sup>	0,16
LU0073232471	Morgan Stanley Investment Funds US Growth Fund A <sup>1)</sup>	0,14
LU0533033824	MUL-LYX.MSCI Wd.Mats TR UC.ETF Nam.-An. ACC EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,01
LU0443843452	Phaidros Funds - Balanced C <sup>1)</sup>	0,01
LI0399611685	Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,13
LU0717821077	Robeco Global Consumer Trends Actions Nom.I Cap. EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,08
LU0326949186	Schroder ISF Asian Total Return C Acc <sup>1)</sup>	0,10
LU2030514413	SEB SICAV 2-SEB E.Eur.Sm&M.Cap Act. au Port. IC EUR Acc. o.N <sup>1)</sup>	0,12
IE00B1ZBRP88	SEILERN INTL FDS-Seil.America Reg.Shares USD U I o.N. <sup>1)</sup>	0,07
IE00B6YX5D40	SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,03
LU0490818126	Squad Capital - Squad Makro Seed <sup>1)</sup>	0,05
DE000A2H9BF3	SQUAD Point Five Inhaber-Anteile I <sup>1)</sup>	0,13
LU1659686460	SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o.N. <sup>1)</sup>	0,15
LU1659686114	SQUAD-GROWTH <sup>1)</sup>	0,15
LU1731099971	STABILITAS-SILBER+WEISSMETALL. Inhaber-Anteile N o.N. <sup>1)</sup>	0,14
LU1623840821	Vates - Parade Inhaber-Anteile I o.N. <sup>1)</sup>	0,02
LU1626216888	Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Actions Nom.I Cap.EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,08
LU0411075020	Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap 1C <sup>1)</sup>	0,04
LU1727504604	ÖkoWorld - Klima Inhaber-Anteile T o.N. <sup>1)</sup>	0,20

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

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### Multi Flex+

#### Sonstige Erträge

Kick-Back Zahlungen	EUR	14.597,15
---------------------	-----	-----------

#### Sonstige Aufwendungen

Kosten Marktrisikomessung	EUR	1.597,52
---------------------------	-----	----------



## 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 2021 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>19.375.239</b>
davon feste Vergütung	EUR	15.834.736
davon variable Vergütung	EUR	3.540.503
<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>263</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>1.273.467</b>

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der BB-Wertpapier-Verwaltungsgesellschaft mbH für das Geschäftsjahr 2021 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		BB-Wertpapier-Verwaltungsgesellschaft mbH
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>76.294,96</b>
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>7</b>

Das Auslagerungsunternehmen hat die Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss). Das Portfoliomanagement betreute den Fonds für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis zum 31.10.2022.

Die Vergütungsdaten der R & M Vermögensverwaltung GmbH für das Geschäftsjahr 2021 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		R & M Vermögensverwaltung GmbH
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>572.892,81</b>
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>4</b>

Das Auslagerungsunternehmen hat die Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss). Das Portfoliomanagement betreute den Fonds für den Zeitraum vom 01.11.2021 bis zum 30.09.2022.

Hamburg, 24. Februar 2023

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Multi Flex+ - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom

Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH* nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 27.02.2023

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: 22,659 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2021

- 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 sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG)

- 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)

### 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

## **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  
Fuhrentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96

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

**HANSA**INVEST