

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

G&G ValueInvesting-DLS

31. August 2024



GIESBRECHT & GOLOMBEK
VERMÖGENSMANAGEMENT GMBH

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht G&G ValueInvesting-DLS	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	18
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	23
Allgemeine Angaben	26

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

G&G ValueInvesting-DLS

in der Zeit vom 01.09.2023 bis 31.08.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Claudia Pauls, Ludger Wibbeke

Tätigkeitsbericht des G&G ValueInvesting-DLS für das Geschäftsjahr vom 01.09.2023 bis 31.08.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

Der **G&G ValueInvesting-DLS** strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Das Anlageportfolio des Fonds verbindet fokussiertes Value Investing und den G&G DrawDown-Indikator. Mit dieser Kombination wollen wir einen möglichst hohen Wertzuwachs - bei gleichzeitig geringerer Anzahl an großen Kursschwankungen - über einen rollierenden Zeitraum von 5 Jahren erwirtschaften. Wir investieren international und agieren unabhängig von einzelnen Branchen oder Größenklassen und Indexzugehörigkeiten der Unternehmen.

Nachdem das Geschäftsjahr 2022/23 noch durch hohe Verluste im Derivatesegment belastet war, wurden im Risikomanagement weitere Anpassungen zur Steuerung von Derivaten vorgenommen. Im Geschäftsjahr 2023/24 konnte ein Renditebeitrag von -0,50 % erzielt werden, was eine signifikante Verbesserung gegenüber dem Vorjahr (-20,8 %) darstellt. Das Ergebnis bleibt zwar negativ, zeigt jedoch im Vergleich zum Vorjahr positive Entwicklungen.

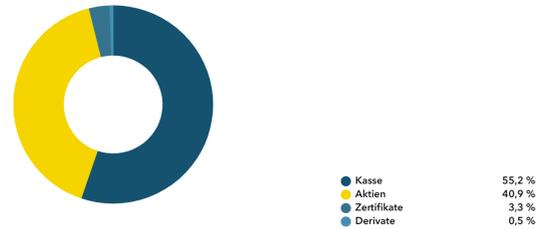
Der größte negative Renditebeitrag im Berichtszeitraum resultierte aus einer Abwertung der TCS Group in Höhe von -3,4 %. Hintergrund ist die Nicht-Handelbarkeit des Wertpapiers infolge der Sanktionen gegen Russland.

Portfoliostruktur*

31.08.2024



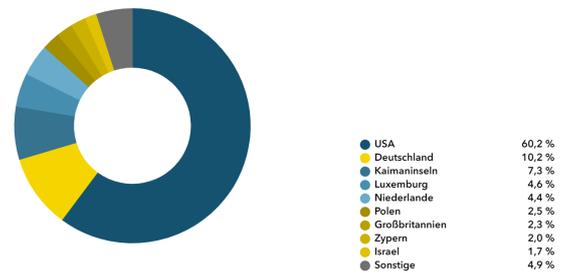
31.08.2023



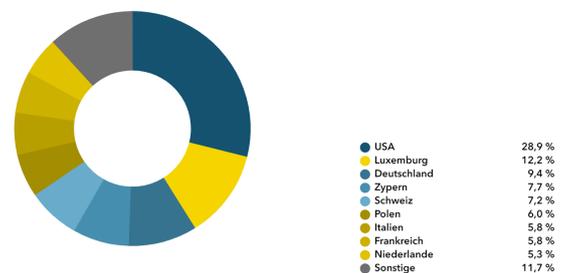
**Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.*

Aktienallokation nach Ländern

31.08.2024

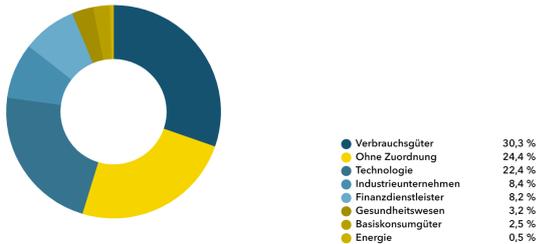


31.08.2023

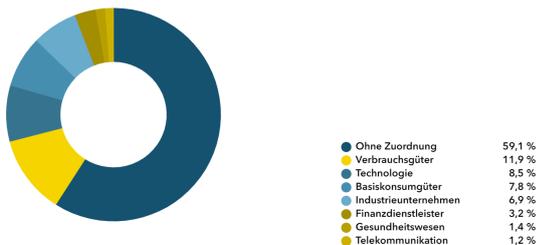


Portfoliostruktur nach Branchen

31.08.2024



31.08.2023



Wertentwicklung

Die Wertentwicklung nach BVI des G&G ValueInvesting-DLS Fonds betrug im Berichtszeitraum in der Anteilklasse R -2,45 % und in der Anteilklasse S -1,95 %.

Veräußerungsergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des G&G ValueInvesting-DLS Fonds Anteilklasse R, im gesamten Geschäftsjahr war mit 48.663,03 EUR. Der Saldo setzt sich zusammen aus Gewinnen i. H. 690.338,89 Euro sowie Verlusten i. H. v. -641.675,86 Euro. Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des G&G ValueInvesting-DLS Fonds Anteilklasse S, im gesamten Geschäftsjahr war mit 102.846,17 EUR. Der Saldo setzt sich zusammen aus Gewinnen i. H. 722.301,82 Euro sowie Verlusten i. H. v. -619.455,65 Euro.

Für die realisierten Gewinne und Verluste aus Veräußerungsgeschäften sind im Wesentlichen Veräußerungen von Indexfutures ursächlich.

Sämtliche Investments sind Direktinvestments in Aktien. Indexfutures wurden zu Absicherungszwecken genutzt.

Risikoanalyse

Marktpreisrisiken:

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

Währungsrisiken:

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.

Liquiditätsrisiken Aktien:

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mittlerer und hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

Liquiditätsrisiko Zertifikate:

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

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:

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin 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.

Initiator des Investmentvermögens ist die Giesbrecht & Golombek VermögensManagement GmbH.

Als Anlageberater für das Sondervermögen ist die G&G ValueInvesting-DLS unter dem Haftungsdach der BN & Partners Capital AG tätig.

Das Portfoliomanagement für den G&G Valueinvesting-DLS war bis zum 31. März 2024 an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH ausgelagert. Seit diesem Zeitpunkt agiert die HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH als neuer Portfoliomanager.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	3.520.341,93	100,46
1. Aktien	2.648.410,02	75,58
2. Bankguthaben	871.471,63	24,87
3. Sonstige Vermögensgegenstände	460,28	0,01
II. Verbindlichkeiten	-16.134,96	-0,46
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-16.134,96	-0,46
III. Fondsvermögen	EUR 3.504.206,97	100,00

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

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	2.648.410,02	75,58
Aktien								EUR	2.648.410,02	75,58
NL0012969182	Adyen N.V.		STK	70	70	0	EUR	1.339,4000	93.758,00	2,68
DE0005201602	Berentzen-Gruppe AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	13.403	0	15.462	EUR	4,9600	66.478,88	1,90
DE000A288904	CompuGroup Medical SE &Co.KGaA		STK	2.200	2.200	0	EUR	15,7900	34.738,00	0,99
DE0005677108	ELMOS Semiconductor		STK	700	1.400	700	EUR	82,0000	57.400,00	1,64
DE000A255G02	Enapter AG Inhaber-Aktien o.N.		STK	4.200	4.200	0	EUR	4,3300	18.186,00	0,52
DE0005493365	HYPOPORT		STK	125	990	865	EUR	262,2000	32.775,00	0,94
IT0004965148	Moncler S.r.l. Azioni n.o.N.		STK	500	2.600	4.475	EUR	55,6200	27.810,00	0,79
DE0007164600	SAP SE		STK	300	300	0	EUR	199,0200	59.706,00	1,70
JP3435000009	Sony		STK	500	900	400	JPY	14.000,0000	43.505,28	1,24
BMG0670A1099	AutoStore Holdings Ltd. Registered Shares USD -,01		STK	15.348	61.394	46.046	NOK	11,0800	14.613,06	0,42
NO0012470089	Tomra Systems ASA		STK	3.215	12.860	9.645	NOK	160,0000	44.202,88	1,26
PLBLOBR00014	Bloober Team S.A.		STK	1.802	0	13.198	PLN	23,9000	10.043,80	0,29
PLOPTTC00011	CD Projekt S.A. Inhaber-Aktien C ZY 1		STK	1.300	1.300	0	PLN	181,1000	54.904,38	1,57
NL0000687663	AerCap Holdings N.V. Aandelen op naam EO -,01		STK	250	250	0	USD	96,5400	21.803,15	0,62
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. (sp.ADRs)/1		STK	800	0	0	USD	81,0200	58.553,68	1,67
US0420682058	ARM Holdings PLC Reg.Shs(Spons.ADRs) New		STK	500	500	0	USD	131,9300	59.591,67	1,70
US1468691027	Carvana Co.		STK	400	400	0	USD	150,0800	54.231,90	1,55
US15118V2079	Celsius Holdings Inc. Registered Shares o.N.		STK	600	885	285	USD	37,6300	20.396,59	0,58
US26603R1068	Duolingo Inc. A		STK	660	660	0	USD	207,5500	123.748,14	3,53
IL0011741688	Global-e Online Ltd. Registered Shares o.N.		STK	1.450	1.450	0	USD	33,7600	44.222,41	1,26
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.		STK	3.500	3.500	0	USD	18,6800	59.063,19	1,69
US4330001060	Hims & Hers Health Inc. A		STK	5.000	25.000	20.000	USD	14,7300	66.534,17	1,90
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Cl.A		STK	200	584	384	USD	518,2200	93.630,25	2,67
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	300	410	110	USD	413,1200	111.961,70	3,20
US60741F1049	MOBILEYE GLOBAL INC A		STK	1.500	1.500	7.400	USD	14,0400	19.025,25	0,54
US6541061031	Nike		STK	1.300	1.300	0	USD	83,2600	97.780,39	2,79
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd. Cl.A		STK	10.500	18.000	17.500	USD	14,2300	134.979,00	3,85
US67066G1040	NVIDIA Corp.		STK	1.000	1.000	0	USD	117,5900	106.228,83	3,03
US6974351057	Palo Alto Networks Inc.		STK	180	180	0	USD	358,2100	58.248,16	1,66
US7475251036	QUALCOMM Inc.		STK	520	520	0	USD	169,4900	79.619,50	2,27
US8334451098	Snowflake Inc. Cl.A		STK	350	350	0	USD	114,1400	36.089,25	1,03
US83406F1021	SoFi Technologies Inc.		STK	9.150	9.150	0	USD	8,0300	66.375,63	1,89
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1		STK	400	953	553	USD	340,7300	123.123,90	3,51
US86333M1080	Stride Inc. Registered Shares DL -,0001		STK	1.400	1.400	0	USD	81,9000	103.581,91	2,96

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
US8740541094	Take-Two Interactive Softw.Inc		STK	1.300	1.300	0	USD	160,5000	188.490,90	5,38
US87427V1035	Talkspace Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001		STK	6.700	6.700	0	USD	1,9300	11.681,65	0,33
US87238U2033	TCS Group		STK	11.750	0	0	USD	5,0740	53.859,25	1,54
US8803451033	Tennant Co. Registered Shares DL -,375		STK	1.370	1.370	0	USD	97,2500	120.360,00	3,43
US88160R1014	Tesla Inc.		STK	250	851	901	USD	206,2800	46.587,47	1,33
US90353T1007	Uber Technologies Inc.		STK	2.000	4.900	4.850	USD	72,2400	130.520,80	3,72
Summe Wertpapiervermögen								EUR	2.648.410,02	75,58
Bankguthaben								EUR	871.471,63	24,87
EUR - Guthaben bei:								EUR	594.868,04	16,98
Bank: Donner & Reuschel AG			EUR	279.066,93				279.066,93	7,96	
Bank: National-Bank AG			EUR	313.031,46				313.031,46	8,93	
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			EUR	2.769,65				2.769,65	0,08	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								EUR	1.282,09	0,04
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			DKK	0,01				0,00	0,00	
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			NOK	6.541,39				562,11	0,02	
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			PLN	3.058,80				713,34	0,02	
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			SEK	75,38				6,64	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								EUR	275.321,50	7,86
Bank: UniCredit Bank AG			USD	16,17				14,61	0,00	
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			AUD	0,16				0,10	0,00	
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			GBP	11,29				13,42	0,00	
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			HKD	1.697.223,23				196.633,60	5,61	
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			JPY	146.082,00				907,91	0,03	
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			NZD	2,35				1,33	0,00	
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			USD	86.065,95				77.750,53	2,22	
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	460,28	0,01
Dividendenansprüche			EUR	184,63				184,63	0,01	
Sonstige Ansprüche			EUR	275,65				275,65	0,01	
Sonstige Verbindlichkeiten								EUR	-16.134,96	-0,46
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-16.134,96				-16.134,96	-0,46	
Fondsvermögen								EUR	3.504.206,97	100,00
Anteilwert G&G ValueInvesting-DLS R								EUR	91,25	
Anteilwert G&G ValueInvesting-DLS S								EUR	97,21	
Umlaufende Anteile G&G ValueInvesting-DLS R								STK	12.362,855	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.08.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.08.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
	Umlaufende Anteile G&G ValueInvesting-DLS S							24.443,562	
					im Berichtszeitraum				
						STK			

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 30.08.2024		
Australischer Dollar	(AUD)	1,630000	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,841450	=	1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	8,631400	=	1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	160,900000	=	1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,769550	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,637250	=	1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	(PLN)	4,288000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,345350	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,106950	=	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				
GB00BNDRMJ14	Alphawave IP Group PLC Registered Shares LS-,01	STK	0	61.500
US0231351067	Amazon.com Inc.	STK	0	707
SE0013647385	BICO Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	STK	0	18.700
US19260Q1076	Coinbase Global Inc. Cl.A	STK	1.100	1.100
US23284F1057	Cytomx Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,00001	STK	30.000	30.000
US23283X2062	Cytosorbents Corp.	STK	0	8.573
US29355A1079	Enphase Energy Inc.	STK	1.073	1.073
CH0030170408	Geberit AG	STK	0	288
FR0000120321	L'Oréal S.A.	STK	368	736
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	4.730	7.980
US7134481081	PepsiCo Inc	STK	1.275	1.275
NL0013654783	Prosus N.V.	STK	2.595	4.795
DE000A0DJ6J9	SMA Solar Technology AG	STK	2.000	2.000
US83417M1045	SolarEdge Technologies Inc.	STK	1.937	1.937
US8552441094	Starbucks	STK	0	819
DE000A2YN900	TeamViewer AG	STK	0	3.900
PLLVTSF00010	Text S.A. Inhaber-Aktien A,B ZY -,02	STK	0	2.610
SGXZ55111462	Vinfast Auto Pte. Ltd Registered Shares o.N.	STK	6.000	6.000
Zertifikate				
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold	STK	0	3.720
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
LU0501835309	L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	STK	0	100.000
CH0108503795	Meyer Burger Technology AG	STK	0	125.000
US90364P1057	UiPath Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,00001	STK	1.000	1.000

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
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			4.016
DAX Index				
Nasdaq-100 Index				
Russell 2000 Index)				

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
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			69.789
DAX Index				
ESTX 50 Index (Price) (EUR)				
ESTX Banks Index (Price) (EUR)				
Nasdaq-100 Index				
Russell 2000 Index				
S&P 500 Financial Select Sec. Index (Price)				
S&P 500 Index)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) G&G VALUEINVESTING-DLS R

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.09.2023 BIS 31.08.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		135,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		2.802,01
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		12.672,14
davon negative Habenzinsen	-2,62	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-456,09
5. Sonstige Erträge		27,27
Summe der Erträge		15.180,39
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-67,29
2. Verwaltungsvergütung		-34.631,47
a) fix	-34.631,47	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-3.165,93
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-5.019,60
5. Sonstige Aufwendungen		-927,19
6. Aufwandsausgleich		18.075,69
Summe der Aufwendungen		-25.735,79
III. Ordentlicher Nettoertrag		-10.555,40
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		690.338,89
2. Realisierte Verluste		-641.675,86
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		48.663,03
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		38.107,63
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		25.950,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-38.321,58
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-12.371,21
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		25.736,42

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) G&G VALUEINVESTING-DLS S

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.09.2023 BIS 31.08.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		365,51
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		6.088,73
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		26.525,75
davon negative Habenzinsen	-4,89	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-958,21
5. Sonstige Erträge		53,65
Summe der Erträge		32.075,43
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-95,93
2. Verwaltungsvergütung		-36.141,94
3. Verwahrstellenvergütung		-4.928,79
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-7.505,35
5. Sonstige Aufwendungen		-1.419,03
6. Aufwandsausgleich		9.846,90
Summe der Aufwendungen		-40.244,14
III. Ordentlicher Nettoertrag		-8.168,71
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		722.301,82
2. Realisierte Verluste		-619.455,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		102.846,17
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		94.677,46
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		41.626,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-159.987,72
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-118.361,13
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-23.683,67

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS G&G VALUEINVESTING-DLS R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.09.2023)		2.678.514,02
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.553.606,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	552.027,28	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.105.633,73	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-22.492,71
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		25.736,42
davon nicht realisierte Gewinne	25.950,37	
davon nicht realisierte Verluste	-38.321,58	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2024)		1.128.151,28

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS G&G VALUEINVESTING-DLS S

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.09.2023)		3.732.325,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.329.339,82
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	46.584,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.375.924,72	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-3.246,47
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-23.683,67
davon nicht realisierte Gewinne	41.626,59	
davon nicht realisierte Verluste	-159.987,72	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.08.2024)		2.376.055,69

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS G&G VALUEINVESTING-DLS R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	853.241,70	69,02
1. Vortrag aus dem Vorjahr	173.458,21	14,03
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	38.107,63	3,08
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	641.675,86	51,90
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-853.241,69	-69,02
1. Der Wiederanlage zugeführt	-684.019,00	-55,33
2. Vortrag auf neue Rechnung	-169.222,69	-13,69
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 G&G VALUEINVESTING-DLS S ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.077.642,68	44,09
1. Vortrag aus dem Vorjahr	363.509,57	14,87
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	94.677,46	3,87
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	619.455,65	25,34
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-1.077.642,68	-44,09
1. Der Wiederanlage zugeführt	-721.234,33	-29,51
2. Vortrag auf neue Rechnung	-356.408,35	-14,58
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&G VALUE-INVESTING-DLS R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	1.128.151,28	91,25
2023	2.678.514,02	93,54
2022	3.401.984,55	122,18
2021	3.342.178,66	139,76

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE G&G VALUE-INVESTING-DLS S

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	2.376.055,69	97,21
2023	3.732.325,65	99,14
2022	12.132.658,48	128,79
2021	7.730.789,42	147,56

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Fehlanzeige		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
MSCI - World Index		90,00%
iBoxx EUR Corporates Total Return Index in EUR		10,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,84%
größter potenzieller Risikobetrag		2,48%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,50%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		0,78

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&G ValueInvesting-DLS R	EUR	91,25
Anteilwert G&G ValueInvesting-DLS S	EUR	97,21
Umlaufende Anteile G&G ValueInvesting-DLS R	STK	12.362,855
Umlaufende Anteile G&G ValueInvesting-DLS S	STK	24.443,562

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	G&G ValueInvesting-DLS R	G&G ValueInvesting-DLS S
ISIN	DE000A2PF094	DE000A2PF1A7
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	16.09.2019	16.09.2019
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,73% p.a.	1,18% p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	0	50.000

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&G VALUEINVESTING-DLS R

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,19 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE G&G VALUEINVESTING-DLS S

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,63 %
---	--------

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 01.09.2023 BIS 31.08.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	151.733.431,46
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %
Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.	

Transaktionskosten: 23.779,10 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 für die Anteilklasse G&G ValueInvesting-DLS R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse G&G ValueInvesting-DLS S sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

G&G ValueInvesting-DLS R

Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	27,27
--	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	439,72
Kosten Hauptversammlungsservice	EUR	156,92

G&G ValueInvesting-DLS S

Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	53,65
--	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	630,37
Kosten Hauptversammlungsservice	EUR	215,63

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 Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. 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 und die Generalbevollmächtigten 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 2023 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	26.098.993
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		332
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.475.752
davon Geschäftsleiter	EUR	1.105.750
davon andere Führungskräfte	EUR	370.002

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der Signal Iduna Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		Signal Iduna Asset Management GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	11.050.964,00
davon feste Vergütung	EUR	10.193.472,00
davon variable Vergütung	EUR	857.492,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		124

Das Auslagerungsunternehmen hat die Informationen selbst veröffentlicht. Die Signal Iduna Asset Management GmbH war bis zum 31. März 2024 als externer Portfoliomanager des Fonds tätig.

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

Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

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.

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

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.

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

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

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

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.

Hamburg, 28. November 2024

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens G&G ValueInvesting-DLS – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2023 bis zum 31. August 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2023 bis zum 31. August 2024, 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben.

Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

stellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB 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 vernünftiger-

weise 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 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 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 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 29.11.2024

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: info@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 24,958 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2023

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 (bis zum 07.11.2023)
 - stellvertretender Vorsitzender
 - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Dr. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
 - stellvertretender Vorsitzender
 - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes 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 Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- Ludger Wibbeke
 - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

VERWAHRSTELLE

Kreissparkasse Köln
Neumark 18-24
50667 Köln
Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 2.741,800 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 2.313,600 Mio. EUR
Stand: 31.12.2023

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

info@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST