

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

GUH Vermögen  
(vormals 3ik-Strategiefonds II)

**31. August 2022**

**SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,  
SEHR GEEHRTER ANLEGER,**

---

Hamburg, im Dezember 2022

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

GUH Vermögen

in der Zeit vom 01. September 2021 bis 31. August 2022.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre  
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

## SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

---

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022 .....	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. AUGUST 2022 .....	6
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022 .....	7
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV .....	13
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS .....	16
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN .....	18

## TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022

### GLIEDERUNG

- 1) Anlageziel/Anlagepolitik
- 2) Veräußerungsergebnisse
- 3) Risikoberichterstattung
- 4) Sonstige Hinweise

### ANLAGEZIEL / ANLAGEPOLITIK

Anlageziel des GUH Vermögen Fonds ist es, in einem rollierenden Zeitraum von jeweils drei Jahren stets ein positives Ergebnis zu erreichen. Gleichzeitig wird das Ziel verfolgt, den Wertrückgang des GUH Vermögen Fonds nach einem Höchststand auf maximal 10 % zu begrenzen.

Für den GUH Vermögen Fonds werden nur Anlagewerte ausgewählt, von denen der Fondsmanager erwartet, dass sie nur mäßigen Wertschwankungen unterliegen. Jede Position wird fortlaufend beobachtet und einer gesonderten Prüfung unterworfen, wenn der Wertrückgang nach dem zuletzt erreichten Höchststand eine Grenze von 5 % überschreitet. Der Fondsmanager wird nach dieser Sonderprüfung entscheiden, ob der jeweilige Wert kurzfristig aus dem Fonds entfernt wird oder die Position in Erwartung einer alsbaldigen Erholung im Investmentvermögen verbleibt. Eine zweite besonders intensive Sonderprüfung erfolgt, wenn eine Einzelposition nach der ersten Prüfung trotz Erwartung einer Werterholung einen weiteren Rückgang von 5 % überschreitet.

Im Berichtszeitraum wurde die Allokation breit diversifiziert in folgenden Zielfondskategorien vorgenommen: Anleihefonds, Wandelanleihefonds, Mischfonds, Absolute Return Fonds, Aktienfonds und Aktien. Situativ wurde die genannte Portfolioausrichtung durch diverse taktische Investments via Futures (long und short) und ETFs ergänzt.

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 Portfolioübersicht nach Ländern gestaltete sich wie folgt:

31.08.2022



31.08.2021



### WESENTLICHE ANGABEN ÜBER DIE HERKUNFT DES VERÄUSSERUNGSERGEBNISSES

Die Ergebnisse aus Veräußerungsgeschäften wurden im Wesentlichen aus Indexfutures erzielt.

### RISIKOBERICHTERSTATTUNG

#### 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

ten 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.

#### **Marktpreisrisiko**

Gemäß der Anlagestrategie wurden überwiegend solche Anlagewerte ausgewählt, deren Marktpreisrisiko unter normalen Umständen der Zielstellung der Anlagepolitik entspricht und nur mäßige Wertschwankungen erwarten lassen.

#### **Adressenausfallrisiko**

Die breite Streuung des Fondsvermögens in Zielfonds reduziert die Auswirkung einer möglichen Insolvenz eines Unternehmens (falls Bestandteil eines Zielfonds) sehr stark.

#### **Zinsänderungsrisiken**

Beim GUH Vermögen Fonds, mit einem Anteil an Rentenfonds, wird eine aktive Durationssteuerung vorgenommen. Je nach Situation werden auch Derivate zur Begrenzung des Zinsänderungsrisikos eingesetzt.

#### **Währungsrisiken**

Der GUH Vermögen Fonds hat nur ein unterdurchschnittliches Währungsexposure. Das Fondsmanagement wird situativ Absicherungen vornehmen.

#### **Liquiditätsrisiken**

Bei der Auswahl der Zielfonds wird der jederzeitigen Liquidierbarkeit der Positionen unter normalen Marktumständen einen hohen Stellenwert beigemessen.

#### **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.

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.

#### **SONSTIGE HINWEISE**

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

Das Portfoliomanagement ist ausgelagert an Gies & Heimbürger GmbH.

Der Fonds wurde zum 15.12.2021 vom 3ik-Strategiefonds II in GUH Vermögen umbenannt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. AUGUST 2022

Fondsvermögen:	EUR 8.418.453,60	(10.713.558,64)
Umlaufende Anteile: Class I	68.532	(80.313)
Class R	432	(292)

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.08.2021
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	400	4,74	(4,08)
<b>2. Zertifikate</b>	157	1,87	(1,36)
<b>3. Sonstige Wertpapiere</b>	7.784	92,46	(97,80)
<b>4. Derivate</b>	86	1,04	(-1,15)
<b>5. Bankguthaben</b>	37	0,43	(0,00)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-46	-0,54	(-2,09)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>8.418</b>	<b>100,00</b>	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KRD3		STK	12.067	12.067	0	EUR	9,920000	119.704,64	1,42
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55		STK	2.030	1.785	1.755	EUR	70,900000	143.927,00	1,71
Meyer Burger Technology AG	CH0108503795		STK	269.000	396.000	547.000	CHF	0,492400	135.872,80	1,61
<b>Zertifikate</b>										
XTrackers ETC PLC ETC Z15.05.80 Silber	DE000A2UDH55		STK	6.816	2.100	0	EUR	23,044000	157.067,90	1,87
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>556.572,34</b>	<b>6,61</b>	
<b>Investmentanteile</b>										
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>										
Alpora Innovation Select Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2AJHJ1		ANT	1.405	0	1.260	EUR	142,320000	199.959,60	2,38
Gamma Plus Inhaber-Anteile I	DE000A2PYPU8		ANT	2.600	2.600	0	EUR	101,610000	264.186,00	3,14
Global Internet Leaders 30 Inhaber-Anteile I - II	DE000A2N8168		ANT	1.175	0	125	EUR	221,400000	260.145,00	3,09
GREIFF 'spec.situations' Fd OP Inh.-Anteile I o.N.	LU1287772450		ANT	2.250	2.250	0	EUR	58,230000	131.017,50	1,56
TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY EUR I	DE000A0YJMM9		ANT	190	0	41	EUR	1.108,320000	210.580,80	2,50
TBF BALANCED Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2PEIK7		ANT	2.885	0	740	EUR	94,660000	273.094,10	3,24
TBF GLOBAL INCOME I	DE0009781997		ANT	15.550	0	0	EUR	17,070000	265.438,50	3,15
TBF GLOBAL VALUE EUR R	DE0009781633		ANT	1.780	0	300	EUR	96,540000	171.841,20	2,04
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
Atlantis Intl Umb.-Japan Opp. Registered Shares EUR o.N.	IE00B5TB9J06		ANT	6.270	2.600	2.390	EUR	51,075000	320.240,25	3,80
Bellevue Fds (L)-BB Ada.DI He. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1811047916		ANT	1.190	0	200	EUR	218,560000	260.086,40	3,09
Commod.Capit.-Global Mining Fd Inhaber-Anteile P o.N.	LU0459291166		ANT	3.520	700	700	EUR	94,300000	331.936,00	3,94
DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile I(t)	DE000A0YAX64		ANT	1.100	0	245	EUR	243,650000	268.015,00	3,18
DigiTrends Aktienfonds E	DE000A2PWS72		ANT	820	0	0	EUR	119,710000	98.162,20	1,17
DUI Wertefinder Inhaber-Anteile I	DE000A0NEBA1		ANT	3.200	0	0	EUR	80,240000	256.768,00	3,05
FUNDament Total Return Inhaber-Anteile I	DE000A2H8901		ANT	1.530	1.530	0	EUR	187,840000	287.395,20	3,41
Greiff P-22 Inhaber-Anteile I	DE000A2PMXX1		ANT	2.550	0	0	EUR	108,250000	276.037,50	3,28
H2O Allegro Act. au Port. IC (4 Déc.) o.N.	FR0013535762		ANT	3	0	0	EUR	33.026,590000	99.079,77	1,18
Lloyd Fds-Europ.Hidden Champi. Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2PB6A0		ANT	225	0	25	EUR	1.277,620000	287.464,50	3,41
Lloyd Fonds-Special Yield Opp. Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2PB6G7		ANT	245	245	0	EUR	938,210000	229.861,45	2,73
Lupus alpha Dividend Champions Inhaber-Anteile	DE000A1JDV61		ANT	700	0	0	EUR	244,730000	171.311,00	2,03
Luxembourg Sel.-Asi.Sol.Win.Fd Inhaber-Anteile A2 o.N.	LU0405860593		ANT	87	0	38	EUR	4.583,020000	398.722,74	4,74
MEDICAL - MEDICAL BioHealth	LU0294851513		ANT	420	0	168	EUR	774,980000	325.491,60	3,87
Palad.A.M.I.AG TGV-Paladin One Inhaber-Anlageaktien	DE000A1WIPH8		ANT	2.100	0	370	EUR	205,950000	432.495,00	5,14
Squad Aguja Opportunities Inhaber-Anteile I	DE000A2AR9C9		ANT	1.700	0	175	EUR	151,170000	256.989,00	3,05
Struct.Sol.-Next Gener.Res.Fd Act. Nom. II EUR Dis. oN	LU1858159350		ANT	1.518	0	732	EUR	274,850000	417.222,30	4,96
TAMAC Qilin-China Champions. Actions Nom.D EUR (INE) o.N.	LU1242508387		ANT	1.785	0	0	EUR	154,130000	275.122,05	3,27
Zindstein Werte-Sammler Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2DHUB9		ANT	1.700	1.700	0	EUR	121,200000	206.040,00	2,45

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N.	LU1378878604		ANT	7.910	0	0	USD 49,840000	394.708,05	4,69
S4A US Long Inhaber-Anteile I	DE000A112T67		ANT	1.800	1.800	0	USD 230,050000	414.587,51	4,92
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>7.783.998,22</b>	<b>92,46</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>8.340.570,56</b>	<b>99,07</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
DAX Future 16.09.2022		XEUR	EUR	Anzahl -1				18.775,00	0,22
DAX Future 16.09.2022		XEUR	EUR	Anzahl -1				16.975,00	0,20
DAX Future 16.09.2022		XEUR	EUR	Anzahl -1				17.250,00	0,20
DAX Future 16.09.2022		XEUR	EUR	Anzahl -1				10.550,00	0,13
DAX Future 16.09.2022		XEUR	EUR	Anzahl -1				-1.725,00	-0,02
DAX Future 16.09.2022		XEUR	EUR	Anzahl -1				-325,00	0,00
DAX Future 16.09.2022		XEUR	EUR	Anzahl -1				2.975,00	0,04
CBOE VIX Future 21.09.2022		XCBO	USD	Anzahl 3				3.937,12	0,05
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 16.09.2022		XCME	USD	Anzahl -1				14.161,99	0,17
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 16.09.2022		XCME	USD	Anzahl -1				19.117,94	0,23
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 16.09.2022		XCME	USD	Anzahl -1				19.248,10	0,23
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 16.09.2022		XCME	USD	Anzahl -1				23.898,68	0,28
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 16.09.2022		XCME	USD	Anzahl -1				13.766,52	0,16
E-Mini S&P 500 16.09.2022		XCME	USD	Anzahl -2				2.678,21	0,03
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>161.283,56</b>	<b>1,92</b>
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 1,68 Mio.		OTC						-82.207,45	-0,98
JPY/EUR 0,06 Mio.		OTC						0,75	0,00
JPY/EUR 40,00 Mio.		OTC						-1.225,42	-0,01
<b>Geschlossene Positionen</b>									
JPY/EUR 42,00 Mio.		OTC						9.594,07	0,11
EUR/JPY 0,285 Mio.		OTC						-447,89	-0,01
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-74.285,94</b>	<b>-0,88</b>

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe/ Zugänge Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	36.668,10			36.668,10	0,43
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	4,00			0,03	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>36.668,13</b>	<b>0,43</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>								
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			GBP	-4.345,82			-5.059,75	-0,06
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-20.143,02			-20.167,22	-0,24
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>EUR</b>	<b>-25.226,97</b>	<b>-0,30</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-20.555,74</b>		<b>EUR</b>	<b>-20.555,74</b>	<b>-0,24</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>8.418.453,60</b>	<b>100 2)</b>
<b>GUH Vermögen I</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>122,19</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>68.532</b>	
<b>GUH Vermögen R</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>102,65</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>432</b>	

**Fußnoten:**

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 344.604.486,15 EUR.

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.08.2022	
Schweizer Franken	CHF	0,974850	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,858900	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	138,780000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	0,998800	= 1 Euro (EUR)
<b>Marktschlüssel</b>			
<b>b) Terminbörsen</b>			
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE		
XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE		
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		
<b>c) OTC</b>			
	Over-the-Counter		

**WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN: KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Hochtief	DE0006070006	STK	5.480	5.480	
SAP	DE0007164600	STK	1.400	1.400	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	2.400	2.400	
<b>Zertifikate</b>					
21Shares AG O.E.ZT18(18/unl)ETP CRYPTO BSK	CH0445689208	STK	10.000	10.000	
XBT Provider AB O.E. 15(unl.) Bitcoin	SE0007525332	STK	117	117	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>					
TBF GLOBAL TECHNOLOGY USD (R)	DE000A0D9PG7	ANT	-	1.060	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1CUGZ4	ANT	-	1.000	
H2O Allegro Act. au Port. I (4 Déc.) o.N.	FR0011006188	ANT	-	2	
HSBC GIF - Brazil Bond Namens-Anteile A (Cap.) o.N.	LU0254978488	ANT	-	22.400	
HSBC GIF-India Fixed Income Namens-Anteile A Cap.EUR o.N.	LU0780248950	ANT	-	22.300	
HSBC ETFS-H.Hang Seng Tech Reg. Shs HKD Acc. oN	IE00BMWXKN31	ANT	-	23.000	
ISh. eb.r.Governm. Ger.10.5+	DE000A0D8Q31	ANT	4.090	4.090	
ISh DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares USD (Acc)oN	IE00BYXPSP02	ANT	-	49.000	
Lupus alpha Fds-Glo.Conver.Bds Namens-Anteile C Hdgd o.N.	LU1535992389	ANT	-	1.780	
Paladin Quant Aktien Global Na Inhaber-Anteile S (a)	DE000A2N68Q2	ANT	-	250	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			42.676,89
Basiswerte: CBOE VOLATILITY IND., Nasdaq-100 Index		USD			24.329,50
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			56.286,31
Basiswerte: CBOE VOLATILITY IND., S&P 500 Index, Nasdaq-100 Index		USD			24.005,49
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe		EUR			7.235,20
Basiswert: 10Yr. United States of America Treasury Note synth. Anleihe		USD			1.219,77
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe		EUR			3.064,59
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin:					
JPY/EUR		EUR			285
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			1.605,20

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH)

für den Zeitraum vom 01. September 2021 bis 31. August 2022		GUH Vermögen I		GUH Vermögen R	
<b>I. Erträge</b>					
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR		3.763,98		21,38
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		-1.767,40		-9,32
davon negative Habenzinsen	EUR	-1.791,09		-9,45	
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		23.108,24		122,72
4. Sonstige Erträge	EUR		2.284,21		10,38
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>27.389,03</b>		<b>145,16</b>
<b>II. Aufwendungen</b>					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2.711,86		-10,19
2. Verwaltungsvergütung					
a) fix	EUR		-105.315,44		-547,38
b) performanceabhängig	EUR		-8.439,50		-32,34
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-4.791,16		-20,32
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.406,50		-45,24
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-6.681,36		-30,52
6. Aufwandsausgleich	EUR		15.916,78		-123,88
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-121.429,04</b>		<b>-809,87</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>-94.040,01</b>		<b>-664,71</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>					
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>		<b>2.111.260,57</b>		<b>10.648,92</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.280.764,58</b>		<b>-6.241,76</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>830.495,99</b>		<b>4.407,16</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>736.455,98</b>		<b>3.742,45</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-1.089.940,44		-4.433,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-383.055,16		-2.483,29
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.472.995,60</b>		<b>-6.916,55</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>-736.539,62</b>		<b>-3.174,10</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2022	GUH Vermögen I		GUH Vermögen R	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>10.680.803,17</b>	<b>EUR</b>	<b>32.755,47</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-214.528,50	EUR	-690,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-1.435.193,10	EUR	15.542,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	241.434,63	EUR	15.751,09
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.676.627,73	EUR	-208,12
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	79.566,96	EUR	-89,65
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-736.539,62	EUR	-3.174,10
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-1.089.940,44	EUR	-4.433,26
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-383.055,16	EUR	-2.483,29
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>8.374.108,91</b>	<b>EUR</b>	<b>44.344,69</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
<b>GUH Vermögen I</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.367.107,69	19,95
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	736.455,98	10,75
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	1.280.764,58	18,69
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-1.943.175,52	-28,35
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.256.116,34	-18,33
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>185.036,40</b>	<b>2,70</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	185.036,40	2,70
<b>GUH Vermögen R</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	6.925,15	16,03
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.742,45	8,66
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	6.241,76	14,45
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-9.264,05	-21,44
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-6.651,70	-15,40
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>993,60</b>	<b>2,30</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	993,60	2,30

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
<b>GUH Vermögen I</b>				
2019	EUR	14.804.252,41	EUR	118,77
2020	EUR	9.611.568,34	EUR	117,98
2021	EUR	10.680.803,17	EUR	132,99
2022	EUR	8.374.108,91	EUR	122,19
<b>GUH Vermögen R</b>				
2019	EUR	126.472,16	EUR	101,26
2020	EUR	31.289,42	EUR	99,97
2021	EUR	32.755,47	EUR	112,18
2022	EUR	44.344,69	EUR	102,65

## ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

#### Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 5.057.033,62

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,07
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,04

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.**

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,99 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,19 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,34 %

#### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

#### Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

99% Konfidenzintervall, 1 Tag Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

#### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 1,32

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

iBoxx EUR Corporates Total Return Index in EUR	20,00 %
MSCI - World Index	60,00 %
REX Performance Index	20,00 %

### Sonstige Angaben

#### GUH Vermögen I

Anteilwert	EUR	122,19
Umlaufende Anteile	STK	68.532

#### GUH Vermögen R

Anteilwert	EUR	102,65
Umlaufende Anteile	STK	432

	GUH Vermögen I	GUH Vermögen R
<b>Währung</b>	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,10% p.a.	1,35% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	5%	5%
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend	ausschüttend
<b>Mindestanlagevolumen</b>	EUR 100	EUR 100

### 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

#### Gesamtkostenquote

GUH Vermögen I	2,70 %
GUH Vermögen R	2,97 %

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.

Transaktionskosten EUR 63.883,36  
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

GUH Vermögen I	0,09 %
GUH Vermögen R	0,07 %

### An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse GUH Vermögen I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse GUH Vermögen R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

**Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

Alpora Innovation Select Inhaber-Anteilsklasse I	1,1000 %
Gamma Plus Inhaber-Anteile I	1,0000 %
Global Internet Leaders 30 Inhaber-Anteile I - II	0,6950 %
GREIFF „spec.situations“ Fd OP Inh.-Anteile I o.N.	0,1500 %
TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY EUR I	0,9000 %
TBF BALANCED Inhaber-Anteile EUR I	0,7500 %
TBF GLOBAL INCOME I	1,1000 %
TBF GLOBAL VALUE EUR R	0,6000 %
TBF GLOBAL TECHNOLOGY USD (R)	0,6000 %

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Atlantis Intl Umb.-Japan Opp. Registered Shares EUR o.N.	1,5000 %
Bellevue Fds (L)-BB Ada.DI He. Namens-Anteile I EUR o.N.	0,9000 %
Commod.Capit.-Global Mining Fd Inhaber-Anteile P o.N.	0,1500 %
DC Value Global Balanced Inhaber-Anteile I(t)	1,0000 %
DigiTrends Aktienfonds E	1,7800 %
DUI Wertefinder Inhaber-Anteile I	1,0000 %
FUNDament Total Return Inhaber-Anteile I	1,2500 %
Greiff P-22 Inhaber-Anteile I	1,5000 %
H2O Allegro Act. au Port. IC (4 Déc.) o.N.	1,6000 %
Lloyd Fds-Europ.Hidden Champi. Inhaber-Anteilsklasse I	1,4000 %
Lloyd Fonds-Special Yield Opp. Inhaber-Anteilsklasse I	1,3500 %
Lupus alpha Dividend Champions Inhaber-Anteile	1,0000 %
Luxembourg Sel.-Asi.Sol.Win.Fd Inhaber-Anteile A2 o.N.	0,6000 %
MEDICAL - MEDICAL BioHealth	0,1000 %
Palad.A.M.I.AG TGV-Paladin One Inhaber-Anlageaktien	1,5000 %
Squad Aguja Opportunities Inhaber-Anteile I	1,2300 %
Struct.Sol.-Next Gener.Res.Fd Act. Nom. I1 EUR Dis. oN	0,2500 %
TAMAC Qilin-China Champions. Actions Nom.D EUR (INE) o.N.	2,0000 %
Zindstein Werte-Sammler Inhaber-Anteilsklasse I	0,4000 %
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N.	0,7500 %
S4A US Long Inhaber-Anteile I	1,9000 %
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	0,4500 %
H2O Allegro Act. au Port. I (4 Déc.) o.N.	0,7000 %
HSBC GIF - Brazil Bond Namens-Anteile A (Cap.) o.N.	1,0000 %
HSBC GIF-India Fixed Income Namens-Anteile A Cap.EUR o.N.	1,1000 %
HSBC ETFS-H.Hang Seng Tech Reg. Shs HKD Acc. oN	0,5000 %
iSh. eb.r.Governm. Ger.10.5+	0,1500 %
iShs DL Treas.Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares USD (Acc)oN	0,2000 %
Lupus alpha Fds-Glo.Conver.Bds Namens-Anteile C Hdgd o.N.	1,0000 %
Paladin Quant Aktien Global Na Inhaber-Anteile S (a)	0,5600 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

Wesentliche sonstige Erträge:

GUH Vermögen I: 2.179,88 Kick-Back Zahlungen

GUH Vermögen R: 9,86 Kick-Back Zahlungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

GUH Vermögen I: EUR 5.993,75 Researchkosten

GUH Vermögen R: EUR 28,13 Researchkosten

**Sonstige Informationen**

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST**

**Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2021**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR	19.375.238,71
davon feste Vergütung	EUR	15.834.735,40
davon variable Vergütung	EUR	3.540.503,31
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)		263
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR	1.273.466,81

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.

**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 im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2020/2021 (Portfoliomanagement Gies & Heimbürger GmbH)**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	510.500
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		10

**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:

**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.

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

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

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.

Hamburg, 02. Dezember 2022

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 GUH Vermögen – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2021 bis zum 31. August 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2021 bis zum 31. August 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 Prüfungsurteil 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 05. Dezember 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

## KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung  
Postfach 60 09 45 | 22209 Hamburg  
Hausanschrift: Kapstadtring 8 | 22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:  
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96  
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70  
Internet: www.hansainvest.de  
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital: € 10.500.000,00  
Eigenmittel: € 22.659.122,98  
(Stand: 31.12.2021)

### GESELLSCHAFTER:

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund  
SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### VERWAHRSTELLE:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 20.500.000,00  
Eigenmittel gem. Lagebericht 2021: € 380.667.460,85  
(Stand: 31.12.2021)

### EINZAHLUNGEN:

UniCredit Bank AG, München  
(vorm. Bayerische Hypo- und Vereinsbank)  
BIC: HYVEDEMM300 | IBAN: DE15200300000000791178

### 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

### WIRTSCHAFTSPRÜFER:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

### GESCHÄFTSFÜHRUNG:

Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-  
vorsitzender 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 Geschäfts-  
führung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96

Fax (040) 3 00 57-60 70

[service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

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

**HANSA**INVEST