

# JAHRESBERICHT

apano HI Strategie 1

30. November 2022

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht apano HI Strategie 1	4
Vermögensübersicht	9
Vermögensaufstellung	10
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	17
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	22
Allgemeine Angaben	24

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

apano HI Strategie 1

in der Zeit vom 01.12.2021 bis 30.11.2022.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

## Tätigkeitsbericht des apano HI Strategie 1 vom 01.12.2021 bis 30.11.2022

Der apano HI Strategie 1 wurde am 19.07.2013 aufgelegt. Seit 01.10.2013 ist die apano GmbH, Dortmund, Anlageberater des apano HI Strategie 1. Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg. Das Portfoliomanagement für den Fonds apano HI Strategie 1 ist auf die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH ausgelagert.

### Anlageziel

Der Fonds hat einen vermögensverwaltenden Investmentansatz und das erklärte Ziel, nach Steuern und Inflation einen positiven Ertrag zu generieren.

Der Takt an den weltweiten Finanzmärkten wird von einigen Schlüsselmärkten vorgegeben. Deren Stimmung wird mit Hilfe technischer Daten täglich analysiert. Dabei werden Trendsignale wie gleitende Durchschnittslinien, Trendkanäle und Überhitzungsmerkmale der Märkte herangezogen.

Die Messung der Stimmung erfolgt separat pro Schlüsselmärkte, sie wird in einem Punktesystem quantifiziert, entsprechend gewichtet und schließlich über alle Schlüsselmärkte hinweg als Gesamtergebnis kategorisiert (optimistisch, zuversichtlich, neutral, pessimistisch). Das jeweilige Szenario bildet die Basis für die Zusammensetzung des Portfolios. Die zweite Komponente zur Entscheidungsfindung über die finale Allokation ist die tägliche Interpretation der globalen Nachrichtenlage. Konkret werden volkswirtschaftliche und geopolitische Fakten internationaler Medien ausgewertet.

Das global ausgerichtete Anlageuniversum des apano HI Strategie 1 besteht vorrangig aus Investmentvermögen, darunter auch solchen, die Indizes abbilden. Je nach Szenario ist der apano HI Strategie 1 derart ausgerichtet, dass er von steigenden wie fallenden Kursen sowie von relativen Wertveränderungen profitieren kann. Ausgehend von einer neutralen Gesamtmarktschätzung, bei der neben ausgewogenen Aktien- und Anleihequoten auch marktneutrale Strategien hohes Gewicht erhalten, wird der apano HI Strategie 1 im zuversichtlichen und optimistischen Szenario die

Aktienquote und ihre Ausrichtung auf steigende Märkte erhöhen. Im neutralen und pessimistischen Marktszenario hingegen werden umgekehrt Anleihequoten oder Cash bei Reduzierung der Aktienquote aufgebaut. Zudem werden bei Bedarf Absicherungsstrategien entsprechend verstärkt.

Der apano HI Strategie 1 wird unabhängig eines Marktszenarios immer über mehrere Anlageklassen hinweg gestreut sein.

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 apano GmbH als Anlageberater ist Vertriebspartner der Man (Europe) AG in Deutschland, wodurch der Anlageberater eine besondere Expertise in Bezug auf Fonds, die von der Man Group verwaltet werden, erworben hat. Diese Expertise darf der Anlageberater für den apano HI Strategie 1 dazu einsetzen, zu einem substanziellen Anteil den Erwerb von Investmentanteilen für den apano HI Strategie 1 zu empfehlen, die von der Man Group verwaltet werden. Der Anlageberater hat sich gegenüber der Man Group nicht zu Anlageempfehlungen in Bezug auf die von ihr ausgegebenen Investmentanteile verpflichtet, sondern erteilt derartige Empfehlungen aus eigenem Ermessen.

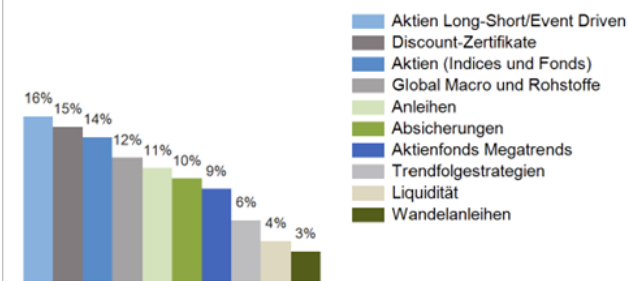
Fondsname	WKN	Allokation zum 30.11.2022	Allokation in % des Fondsvermögens zum 30.11.2022
MF6-GLG Event Driven Alternative IN - Hedged EUR	A2PNJV	598.850,00	2,8727
MAN F.VI.M.AHL Target Risk ICH EO	A2IJAX	1.003.750,00	4,815
MAN U.-AHL Trend IN HEQA	A0RNJ7	1.007.902,50	4,8349
MAN U.-M. Convertibles Global EOA	A1JBF6	840.224,00	4,0306
			<b>16,5532</b>

Quelle: Apano GmbH

### Portfoliostruktur

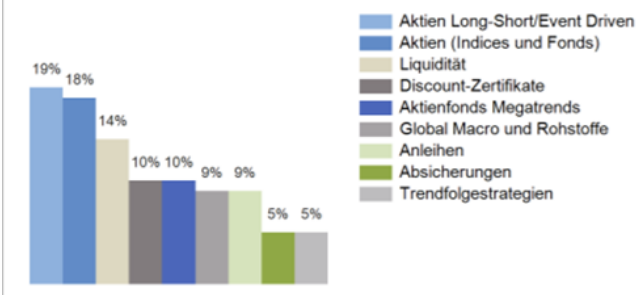
Insgesamt waren zum 30.11.2022 22 Gattungen (Vorjahr: 27) im Bestand, wobei die höchsten Gewichtungen zum Stichtag den Stilrichtungen, Aktien long-short/Event Driven, Discount-Zertifikaten und Kasse zuzuordnen sind. Die Portfoliostruktur zeigt Wertpapiere, in welche die im Bestand befindlichen Investmentanteile investieren.

Verteilung nach Anlagestilen (Stand: 31.12.2022)



Quelle: Apano GmbH

Verteilung nach Anlagestilen (Stand: 30.11.2021)

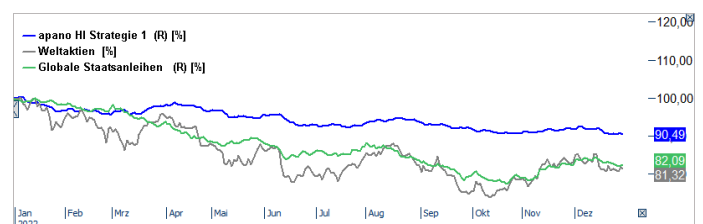
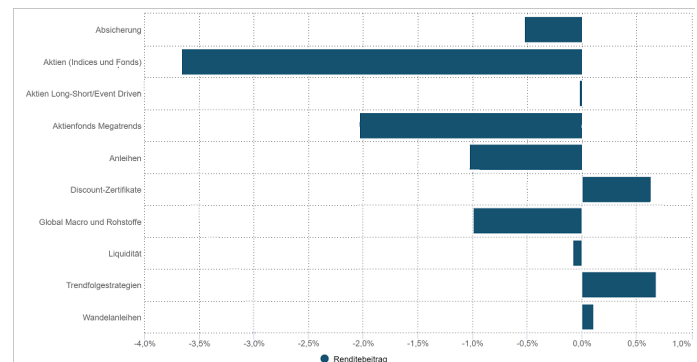


Quelle: Apano GmbH

### Entwicklung im Geschäftsjahr 2021/22 pro Anlageklasse:

Das Geschäftsjahr war geprägt von massiven Kursrückgängen an den internationalen Aktien- und Anleihemärkten. Die relevanten Börsenindizes MSCI ACWI bzw. der Global Government Bond Index verloren 18,7 bzw. 17,9% an Wert, s. Chart unten. Vor diesem Hintergrund verloren die Anlagestile „Aktien (Indices und Fonds)“, „Aktien Megatrends“ und „Anleihen“ am stärksten. Da „Absicherungen“ lediglich kurzfristig taktisch eingesetzt wurden, konnten diese nicht von dem fallenden Trend profitieren – anders war das bei der strategischen Halteposition „Trendfolgestrategien“. Auch die „Discount-Zertifikate“ performten gut wegen des defensiven Charakters – hohe Puffer – der ausgewählten Papiere. Erstmals seit einigen Jahren Auszeit erwarben wir wegen mittlerweile wieder attraktiver Bewertung gegen Jahresende Investmentanteile mit dem Schwerpunkt „Wandelanleihen“, die einen kleinen Profit abwarfen. Der im Fonds mit 15-20% meist hoch gewichtete Anlagestil „Aktien Long-Short/Event Driven“ konnte seinen Wert erhalten. „Global Macro und Rohstoffe“ hatten

eine zweigeteilte Entwicklung: während z.B. der Gold-ETC seinen Wert knapp behaupten konnte, verlor z.B. Man AHL Target Risk mit seiner stark an Aktien und Anleihen gekoppelten Allokation etwas deutlicher. Jeder der Anlagestile performte sowohl absolut als auch unter Einbeziehung seines relativen Gewichts innerhalb der zu erwartenden Toleranz. Mit dem Lumen Vietnam gab es zwar einen negativen Ausreißer auf Fondsebene, jedoch hatten wir den Großteil der Position zuvor mit hohen Gewinnen veräußert, zudem stand am GJ-Ende der Kurs noch oberhalb unseres Einstiegspreises. Außerdem fiel der Verlust etwas geringer aus als die des Länderindex FTSE Vietnam.



Quelle: vwd

Der zum 1. Juli 2016 eingebaute Interpretationsfilter (dieser wurde im Report zum damaligen Berichtsjahr vorgestellt) zeigt weiterhin deutliche Auswirkungen auf den Allokationsprozess. Die Anzahl der im Geschäftsjahr durchgeführten Anpassungen blieb wegen seines glättenden Effektes überschaubar. Die weiterhin geringe Volatilität des Fonds im Handelsjahr von 4,36% unterstreicht die Ausgewogenheit des Portfolios.

Etliche Positionen beließen wir im Geschäftsjahr unan-

getestet, mit Ausnahme einiger Gewichtungsanpassungen. Neu aufgenommen haben wir drei gemanagte Fonds: Man Convertibles Global, DWS Agribusiness und Bakersteel Global. Getrennt haben wir uns von acht gemanagten Fonds: Tresides Commodity One, Acatis Qilin Marco Polo, Plutos - Multi Chance, G&G Value Investing, Tamac Qilin China, der USD-Tranche des Man GLG Event Driven, Medical BioHealth und apo Digital Health.

### Veräußerungsergebnisse

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des apano HI Strategie 1 für den Berichtszeitraum beträgt:

Veräußerungsgewinn: EUR 1.416.226,40

Veräußerungsverlust: EUR -1.275.155,19

Veräußerungsergebnis: EUR 141.071,21

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Investmentanteilen.

Am 30.11.2022 beträgt das Fondsvolumen des apano HI Strategie 1 EUR 20.846.200,54 (Vorjahr: 23.725.183,28 EUR). Es befinden sich zu diesem Stichtag 205.615 Anteile (Vorjahr 214.445 Anteile) im Umlauf. Der Kurs zum 30.11.2022 beträgt 101,38 EUR pro Anteil (Vorjahr: 110,64 EUR). In dem Berichtszeitraum ergab sich für den Fonds eine Wertminderung von 8,37 Prozent.

Zum 30.11.2022 betrug die Volatilität seit Beginn des Geschäftsjahres des Fonds 4,36% (Vorjahr: 4,44%). Im Berichtszeitraum belief sich der max. Wertverlust in einem Monat auf -3,49% (Januar 2022), der beste Monat erwirtschaftete +2,79% (März 2022). Die größte Einzelposition belief sich zum Stichtag auf 10,95% (Vorjahr: 9,33%) des Investmentvermögens und ist der Stilrichtung Anleihen zuzuordnen.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

#### Adressausfallrisiken:

Unter dem Adressausfallrisiko wird das Risiko des Ausfalls von Geschäftspartnern bei Transaktionen von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Bankguthaben, Sonstigen Anlageinstrumenten und Derivaten für den Fonds verstanden.

Das Fondsvermögen war zum Stichtag auf 22 Positionen plus Kasse breit diversifiziert verteilt. Der Kern des Portfolios des apano HI Strategie 1 besteht zu einem Großteil aus aktiv gemanagten Zielfonds, die ihrerseits über ein eigenes Risikomanagement verfügen. Ihr Anteil zum Geschäftsjahresende verteilte sich auf 17 Gattungen (Vorjahr 22 Gattungen) und betrug 68,64% (Vorjahr: 73,35%). Zwei Positionen waren in passiv gemanagten Investmentfonds (ETFs) von iShares angelegt. Ihr Anteil betrug zum Stichtag 3,9% (Vorjahr 5,2%).

Mit 15,4% (Vorjahr 12,2%) war der Fonds in drei Zertifikaten investiert: XTR P GOLD EUR (5,2%) und zwei Discountzertifikate auf den Euro STOXX 50. Emittentinnen sind BNP Paribas (5,1%) und die UBS London (5,2%). In Bankguthaben waren 16,2% (Vorjahr 15,6%) geparkt, diese bis auf 4,0% (US\$) sowie 0,01% (JPY) ausschließlich in EUR.

#### Marktpreisrisiken:

Investiert wurde auf der Aktien- und Rentenseite in Zielfonds.

Für fast alle Stilrichtungen mit Ausnahme der Liquiditätsposition, in die der apano HI Strategie 1 allokiert war, bestanden im Berichtszeitraum gewisse Marktpreisrisiken. Somit können Konjunktur- und Unternehmenszahlen Einfluss auf die Kursentwicklung der Zielfonds und somit des Fonds nehmen (s. Säulendiagramm „Verteilung nach Anlagestilen“).

*Zinsänderungsrisiko:*

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

*Währungsrisiken:*

Zum 30.11.2022 war ein Zielfonds des Investmentvermögens DWS Global Agribusiness (1,1%) direkt als USD-Tranche in die Handelswährung US\$ investiert. Zudem verhält sich die Wertentwicklung einiger Fonds proportional oder vereinzelt auch entgegen gesetzt zum USD, weil diese Fonds zumeist mit oder vereinzelt gegen den USD handeln u/o Einzelwerte aus den USA in ihren Portfolios haben. Außerdem hält der Fonds zum Stichtag eine Kasseposition von 4% in US\$.

*Liquiditätsrisiko Zielfonds:*

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

*Operationelle Risiken:*

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlus-

ten 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 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.

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.

### **Allgemeine Hinweise**

Die Portfolioverwaltung ist an die Signal Iduna Asset Management GmbH ausgelagert.

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

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.



## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>20.892.326,42</b>	<b>100,22</b>
1. Zertifikate	3.209.860,00	15,40
2. Investmentanteile	14.307.812,16	68,64
3. Bankguthaben	3.373.947,25	16,18
4. Sonstige Vermögensgegenstände	707,01	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-46.125,88</b>	<b>-0,22</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-46.125,88	-0,22
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 20.846.200,54</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>1.076.530,00</b>	<b>5,16</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>EUR</b>		<b>1.076.530,00</b>	<b>5,16</b>
DE000A1EK0G3	DB ETC ETC Z 15.06.60 Gold	STK		9.800	5.600	0 EUR	109,8500	1.076.530,00	5,16
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>		<b>2.133.330,00</b>	<b>10,23</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>EUR</b>		<b>2.133.330,00</b>	<b>10,23</b>
DE000PH5DKM0	BNP Paribas Em.- u.Handelsg.mbH DISC 27.04.23 ESTX50 3500	STK		31.000	31.000	0 EUR	33,9900	1.053.690,00	5,05
DE000UE0L826	UBS AG (London Branch) DISC.Z 22.06.23 ESTX50 3100	STK		36.000	36.000	0 EUR	29,9900	1.079.640,00	5,18
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>14.307.812,16</b>	<b>68,64</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>1.796.123,50</b>	<b>8,62</b>
DE000A2DHTY3	Perspektive OVID Equ. ESG Fds I	ANT		10.550	0	0 EUR	139,3100	1.469.720,50	7,05
DE000A2QDRY8	Sustainable Small.Comp.ESG Fd. Inhaber-Anteile II	ANT		3.300	1.100	0 EUR	98,9100	326.403,00	1,57
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>		<b>12.511.688,66</b>	<b>60,02</b>
LU1923361049	BAKERSTEEL GBL - Electrum Fund Act. au Port. D EUR Acc. oN	ANT		1.850	1.850	0 EUR	162,8500	301.272,50	1,45
LU1112771768	Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	ANT		1.018	0	0 EUR	1.603,3900	1.632.246,95	7,83
IE00BDBRDM35	iShsIII-Core Gl.Aggr.Bd UC.ETF Registered Shs EUR Acc.hgd o.N	ANT		92.000	92.000	0 EUR	4,6000	423.292,00	2,03
IE00B441G979	iShsV-MSCI Wrld EUR H.UCITS ETF Reg. Shares EUR-Hedged o.N.	ANT		6.000	134.900	128.900 EUR	65,7800	394.680,00	1,89
LI0334507485	Lumen Vietnam Fund Inhaber- Anteile EUR-R o.N.	ANT		1.300	0	2.600 EUR	112,7700	146.601,00	0,70
LU0428380124	Man AHL Trend EUR I	ANT		6.270	3.530	4.910 EUR	160,7500	1.007.902,50	4,83
IE00BJJNH014	Man Fds VI-GLG Event Driv.Alt. Reg. Shs IN H EUR Acc. oN	ANT		5.000	0	0 EUR	119,7700	598.850,00	2,87
IE00BRJT7K50	Man Fds.VI-Man AHL TargetRisk I H EUR	ANT		7.300	4.000	4.550 EUR	137,5000	1.003.750,00	4,82
LU0623725164	Man Umbrella-Man Convert.Glob. Bearer Shs MUS I136 EUR o.N.	ANT		6.200	6.200	0 EUR	135,5200	840.224,00	4,03
LU1433074173	NESTOR-Fds-NESTOR Europa Fonds Inhaber-Anteile V o.N.	ANT		925	0	0 EUR	811,3800	750.526,50	3,60
LU0348927095	Nordea 1-Climate a.Envir.Eq.FD Actions Nom. BI-EUR o.N.	ANT		20.500	7.700	0 EUR	33,2900	682.492,15	3,27
DE000A2QK464	OVID Asia Pac.Infras.Equity UI Inhaber-Ant. Anteilskl. I	ANT		9.800	2.300	0 EUR	92,8100	909.538,00	4,36
DE000A2JQLB6	OVID Infrastructure HY Inco.UI Inhaber-Ant. Anteilskl.I	ANT		26.100	6.100	2.400 EUR	87,4900	2.283.489,00	10,95
LU2185964876	RB LuxTopic - Flex Cl. B EUR	ANT		2.300	0	0 EUR	111,8600	257.278,00	1,23
FR0010473991	Sycomore L/S Opportunities FCP Actions au Port.I Cap. o.N.	ANT		1.690	0	0 EUR	357,9300	604.901,70	2,90
LU1098509851	Vates - inprimo Parade Inhaber- Anteile A o.N.	ANT		32.600	0	0 EUR	13,5300	441.078,00	2,12
LU1663906300	DWS Inv.-Global Agribusiness Inhaber-Anteile USD TFC o.N.	ANT		1.700	1.700	0 USD	142,2900	233.566,36	1,12
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>EUR</b>		<b>17.517.672,16</b>	<b>84,03</b>

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2022

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum		
Bankguthaben							EUR	3.373.947,25	16,18
EUR - Guthaben bei:							EUR	2.538.604,09	12,18
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	388.685,21				388.685,21	1,86
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	2.149.918,88				2.149.918,88	10,31
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	835.343,16	4,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	168.813,00				1.178,49	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	863.902,64				834.164,67	4,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	707,01	0,00
Zinsansprüche			EUR					707,01	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-46.125,88	-0,22
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			EUR	-46.125,88				-46.125,88	-0,22
Fondsvermögen							EUR	20.846.200,54	100,00
Anteilwert apano HI Strategie 1							EUR	101,38	
Umlaufende Anteile apano HI Strategie 1							STK	205.615,000	

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

<sup>2)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.11.2022				
Japanischer Yen	(JPY)	143,245000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,035650	=	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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Zertifikate</b>				
DE000PF7Z0E7	BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 23.06.22 ESTX50 3300	STK	57.000	57.000
DE000KE3QGL5	Citigroup Global Mkts Europe DIZ 22.06.22 S&P500 4350	STK	22.300	48.300
DE000CP8CEX1	Citigroup Global Mkts Europe DIZ 22.12.21 ESTX50 3850	STK	0	15.900
DE000DV1G4W3	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 24.06.22 ESTX50 4000	STK	10.000	32.000
DE000DV7DK68	DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 24.06.22 S&P500 3900	STK	61.500	61.500
DE000MA9PEM9	Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 23.09.22 ESTX50	STK	65.700	65.700
<b>Investmentanteile</b>				
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>				
DE000A2PF1A7	G+G ValueInvesting-DLS Inhaber-Anteile S	ANT	0	1.270
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
DE000A2PB663	ACATIS QILIN Marc.Pol.Asie.Fo. Inhaber-Anteile B	ANT	0	23
LU1681038599	AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Ant. CDH Cap.EUR o.N.	ANT	3.800	3.800
DE000A2AQYV6	apo Digital Health Aktien Fon. Inhaber-Anteile I	ANT	0	31
LU0530119774	Comstage ETF Daily Short Bund I	ANT	32.900	32.900
LU0321462870	db x-t.II-iTraxx Crossover Short Daily UCITS ETF	ANT	50.300	50.300
LU0292106753	db x-tr.EUR.ST.50 SH.DAILY ETF	ANT	826.500	968.500
LU0322251520	db x-tr.S&P 500 INV.DLY.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	ANT	1.422.500	1.422.500
LU0292106241	db x-tr.SHORTDAX DAILY ETF	ANT	361.000	361.000
IE00BM67HM91	db-x-tr.MSCI W.E.I.U ETF(P.DR) Registered Shares 1C USD o.N.	ANT	9.700	9.700
LU0119891520	FCP OP MEDICAL BioHealth-Trends EUR	ANT	0	360
IE00BDDRF700	HANetf-HAN-GINS Tech Megatrend Equal Weight EUR Acc.	ANT	77.500	77.500
IE00BF2FNG46	InvescoMI2 US-T Bond 1-3Y ETF Reg. Shs USD Dis. oN	ANT	17.500	17.500
DE000A0F5UK5	iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE	ANT	8.900	8.900
DE000A0D8Q07	iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE	ANT	13.000	13.000
DE000A0H08D2	iShares Nikkei 225 UCITS ETF DE	ANT	16.000	16.000
IE00BYZK4883	iShares VI-Digitalisation Registered Shares o.N.	ANT	84.300	84.300
IE00B1TXK627	iShs II-S&P GI Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	ANT	12.700	12.700
IE00B0M63730	iShs MSCI AC F.East.xJap.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	ANT	11.300	11.300
IE00B1XNHC34	iShsII-S&P GI Clean Ergy UCITS Registered Shares o.N.	ANT	78.900	78.900
IE00BF0M6N54	L&G-L&G Ecommerce Logistics Registered Part.Shares o.N.	ANT	51.700	51.700
IE00BJBLGK67	Man Fds VI-GLG Event Driv.Alt. Reg. Shs INF USD Acc. oN	ANT	0	8.650
LU1407890620	MUL-Ly.Co.US Tr.10+Y(DR)U.ETF) Namens-Anteile Dis.USD o.N	ANT	3.500	3.500
LU0339447483	Plutos - Multi Chance Fund Inhaber-Anteile R o.N.	ANT	0	1.900
IE00B23D9570	PowerShs FTSE RA.Em.Mark.U.ETF Registered Shares o.N.	ANT	69.516	69.516
LU1242508387	TAMAC Qilin-China Champions. Actions Nom.D EUR (INE) o.N.	ANT	0	590
DE000A1W1MH5	Tresides Commodity One Inhaber-Anteile A (a)	ANT	0	3.850

## 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
IE00BWT3KL42	UBS(I)ETF-Fc.MSCI USA P.V.U.E. Reg.Shares A Acc.hd to EUR oN	ANT	15.200	15.200
LU1215452928	UBS-ETF-Fact.MSCI EMU PVU ETF Namens-Anteile (EUR)A dis.o.N.	ANT	12.000	12.000
IE00BKLF1R75	WisdomTree Battery Soluti.U.E. Registered Shares USD Acc.o.N.	ANT	14.600	14.600
IE00BM67HP23	Xtr.(IE)-MSCI World Consumer Discretionary 1C USD	ANT	14.000	14.000
IE00BM67HN09	Xtr.(IE)-MSCI Wrld Con.Staples 1C USD	ANT	21.100	21.100
LU2376679564	Xtr.Har.MSCI Ch.Tech 100 ETF Act. Nom. 1C USD Acc. oN	ANT	12.700	12.700

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) APANO HI STRATEGIE 1

### FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2021 BIS 30.11.2022

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-3.973,06
davon negative Habenzinsen	-5.835,75	
2. Erträge aus Investmentanteilen		2.452,72
3. Sonstige Erträge		32.512,25
<b>Summe der Erträge</b>		<b>30.991,91</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-212,65
2. Verwaltungsvergütung		-353.757,44
3. Verwahrstellenvergütung		-11.057,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-8.243,65
5. Sonstige Aufwendungen		-928,34
6. Aufwandsausgleich		6.971,33
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-367.227,80</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-336.235,89</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		1.416.226,40
2. Realisierte Verluste		-1.275.155,19
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>141.071,21</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-195.164,68</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-1.572.186,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-177.929,75
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-1.750.115,86</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-1.945.280,54</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS APANO HI STRATEGIE 1

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2021)</b>		<b>23.725.183,28</b>
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-923.896,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.366.296,81	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.290.192,92	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-9.806,09
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.945.280,54
davon nicht realisierte Gewinne	-1.572.186,11	
davon nicht realisierte Verluste	-177.929,75	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2022)</b>		<b>20.846.200,54</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS APANO HI STRATEGIE 1

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>1.079.990,51</b>	<b>5,25</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-195.164,68	-0,95
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.275.155,19	6,20
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>1.079.990,51</b>	<b>5,25</b>

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE APANO HI STRATEGIE 1

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2022	20.846.200,54	101,38
2021	23.725.183,28	110,64
2020	25.134.933,95	103,28
2019	27.286.026,05	99,64



## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
MSCI - World Index		50,00%
Barclays Capital Global Aggregate Ex JPY Ex BBB Unhedged in USD		30,00%
Thomson Reuters Convertible Index		10,00%
1M EURIBOR		10,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,35%
größter potenzieller Risikobetrag		0,82%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,52%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Full-Monte-Carlo
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltezeit		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
<b>Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte</b>		<b>0,93</b>

### ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

### SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert apano HI Strategie 1	EUR	101,38
Umlaufende Anteile apano HI Strategie 1	STK	205.615,000

### 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 APANO HI STRATEGIE 1

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,51 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der veröffentlichten Gesamtkostenquote) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

## TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.12.2021 BIS 30.11.2022

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	128.721.539,75
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	128.721.539,75
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 84.667,01 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 Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse apano HI Strategie 1 sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A2PB663	ACATIS QILIN Marc.Pol.Asie.Fo. Inhaber-Anteile B <sup>1)</sup>	1,30
LU1681038599	AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Ant. CDH Cap.EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,25
DE000A2AQYV6	apo Digital Health Aktien Fon. Inhaber-Anteile I <sup>1)</sup>	0,77
LU1923361049	BAKERSTEEL GBL - Electrum Fund Act. au Port. D EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	2,10
LU0530119774	Comstage ETF Daily Short Bund I <sup>1)</sup>	0,20
LU0321462870	db x-t.II-iTraxx Crossover Short Daily UCITS ETF <sup>1)</sup>	0,14
LU0292106753	db x-tr.EUR.ST.50 SH.DAILY ETF <sup>1)</sup>	0,30
LU0322251520	db x-tr.S&P 500 INV.DLY.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N. <sup>1)</sup>	0,30
LU0292106241	db x-tr.SHORTDAX DAILY ETF <sup>1)</sup>	0,40
IE00BM67HM91	db-x-tr.MSCI W.E.I.U ETF(P.DR) Registered Shares 1C USD o.N. <sup>1)</sup>	0,30
LU1663906300	DWS Inv.-Global Agribusiness Inhaber-Anteile USD TFC o.N. <sup>1)</sup>	1,00
LU0119891520	FCP OP MEDICAL BioHealth-Trends EUR <sup>1)</sup>	0,86
DE000A2PF1A7	G+G ValueInvesting-DLS Inhaber-Anteile S <sup>1)</sup>	1,10
IE00BDDRF700	HANetf-HAN-GINS Tech Megatrend Equal Weight EUR Acc. <sup>1)</sup>	0,59
LU1112771768	Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N. <sup>1)</sup>	1,00
IE00BF2FNG46	InvescoMI2 US-T Bond 1-3Y ETF Reg. Shs USD Dis. oN <sup>1)</sup>	0,06
DE000A0F5UK5	iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE <sup>1)</sup>	0,45
DE000A0D8Q07	iShare.EURO STOXX UCITS ETF DE <sup>1)</sup>	0,19
DE000A0H08D2	iShares Nikkei 225 UCITS ETF DE <sup>1)</sup>	0,51
IE00BYZK4883	iShares VI-Digitalisation Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,40
IE00B1TXK627	iShs II-S&P GI Water UCITS ETF Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,65
IE00B0M63730	iShs MSCI AC F.East.xJap.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN <sup>1)</sup>	0,74
IE00B1XNHC34	iShsII-S&P GI Clean Ergy UCITS Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,65
IE00BDBRDM35	iShsIII-Core GI.Aggr.Bd UC.ETF Registered Shs EUR Acc.hgd o.N. <sup>1)</sup>	0,10
IE00B441G979	iShsV-MSCI Wrd EUR H.UCITS ETF Reg. Shares EUR-Hedged o.N. <sup>1)</sup>	0,40
IE00BF0M6N54	L&G-L&G Ecommerce Logistics Registered Part.Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,75
LI0334507485	Lumen Vietnam Fund Inhaber-Anteile EUR-R o.N. <sup>1)</sup>	0,20
LU0428380124	Man AHL Trend EUR I <sup>1)</sup>	1,50
IE00BJJNH014	Man Fds VI-GLG Event Driv.Alt. Reg. Shs IN H EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	1,00
IE00BJBLGK67	Man Fds VI-GLG Event Driv.Alt. Reg. Shs INF USD Acc. oN <sup>1)</sup>	0,50
IE00BRJT7K50	Man Fds.VI-Man AHL TargetRisk I H EUR <sup>1)</sup>	0,75
LU0623725164	Man Umbrella-Man Convert.Glob. Bearer Shs MUS I136 EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,75
LU1407890620	MUL-Ly.Co.US Tr.10+Y(DR)U.ETF) Namens-Anteile Dis.USD o.N <sup>1)</sup>	0,07
LU1433074173	NESTOR-Fds-NESTOR Europa Fonds Inhaber-Anteile V o.N. <sup>1)</sup>	1,00
LU0348927095	Nordea 1-Climate a.Envir.Eq.FD Actions Nom. BI-EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,40
DE000A2QK464	OVID Asia Pac.Infras.Equity UI Inhaber-Ant. Anteilskl. I <sup>1)</sup>	1,95
DE000A2JQLB6	OVID Infrastructure HY Inco.UI Inhaber-Ant. Anteilskl.I.T <sup>1)</sup>	0,90
DE000A2DHTY3	Perspektive OVID Equ. ESG Fds I <sup>1)</sup>	1,12
LU0339447483	Plutos - Multi Chance Fund Inhaber-Anteile R o.N. <sup>1)</sup>	1,69
IE00B23D9570	PowerShs FTSE RA.Em.Mark.U.ETF Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,49
LU2185964876	RB LuxTopic - Flex Cl. B EUR <sup>1)</sup>	2,04
DE000A2QDRY8	Sustainable Small.Comp.ESG Fd. Inhaber-Anteile II <sup>1)</sup>	1,24

## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
FR0010473991	Sycomore L/S Opportunities FCP Actions au Port.I Cap. o.N. <sup>1)</sup>	0,55
LU1242508387	TAMAC Qilin-China Champions. Actions Nom.D EUR (INE) o.N. <sup>1)</sup>	2,00
DE000A1W1MH5	Tresides Commodity One Inhaber-Anteile A (a) <sup>1)</sup>	1,50
IE00BWT3KL42	UBS(I)ETF-Fc.MSCI USA P.V.U.E. Reg.Shares A Acc.hd to EUR oN <sup>1)</sup>	0,35
LU1215452928	UBS-ETF-Fact.MSCI EMU PVU ETF Namens-Anteile (EUR)A dis.o.N. <sup>1)</sup>	0,28
LU1098509851	Vates - inprimo Parade Inhaber-Anteile A o.N. <sup>1)</sup>	2,17
IE00BKL1R75	WisdomTree Battery Soluti.U.E. Registered Shares USD Acc.o.N. <sup>1)</sup>	0,40
IE00BM67HP23	Xtr.(IE)-MSCI World Consumer Discretionary 1C USD <sup>1)</sup>	0,25
IE00BM67HN09	Xtr.(IE)-MSCI Wrld Con.Staples 1C USD <sup>1)</sup>	0,25
LU2376679564	Xtr.Har.MSCI Ch.Tech 100 ETF Act. Nom. 1C USD Acc. oN <sup>1)</sup>	0,44

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

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### apano HI Strategie 1

#### Sonstige Erträge

Erträge aus Rückbuchung zu viel gezahlter Performance Fee	EUR	30.264,52
---	-----	-----------

#### Sonstige Aufwendungen

Kosten für Marktrisikomessungen	EUR	928,34
---------------------------------	-----	--------

## 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 Vergütungspolitik 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 FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	<b>EUR</b>	<b>19.375.239</b>
davon feste Vergütung	EUR	15.834.736
davon variable Vergütung	EUR	3.540.503
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>		<b>263</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risktaker)</b>	<b>EUR</b>	<b>1.273.467</b>

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der Signal Iduna Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2021 setzen sich wie folgt zusammen:

<b>Portfoliomanager</b>		<b>Signal Iduna Asset Management GmbH</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>10.827.355,00</b>
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>108</b>

Hamburg, 22. März 2023

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens apano HI Strategie 1 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2021 bis zum 30. November 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2021 bis zum 30. November 2022, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

teil zum Jahresbericht zu dienen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 23.03.2023

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Lüning  
Wirtschaftsprüfer

## Allgemeine Angaben

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

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

Haftendes Eigenkapital: 22,659 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2021

### GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
  - Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Karl-Josef Bierth
  - stellvertretender Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Markus Barth
  - Vorsitzender des Vorstandes der Aramea Asset Management AG, Hamburg
- Dr. Thomas A. Lange
  - Vorsitzender des Vorstandes der National-Bank AG, Essen
- Prof. Dr. Harald Stützer

- Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach

- Prof. Dr. Stephan Schüller

- Kaufmann

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz

- (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH, Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Greiff capital management AG (seit 01.03.2023))

- Nicholas Brinckmann

- (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

- Ludger Wibbeke

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



## **VERWAHRSTELLE**

---

Donner & Reuschel AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 380,667 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2021

## **WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

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

**HANSA**INVEST