

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Vermögenspooling Fonds Nr. 1

31. August 2022

HANSAINVEST

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

Hamburg, im Dezember 2022

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

Vermögenspooling Fonds Nr. 1

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	18
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	20
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN	22

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022

ANLAGEZIEL UND ANLAGEPOLITIK

Für den konservativ ausgerichteten Mischfonds verfolgt das Fondsmanagement das Anlageziel, einen stabilen Ertrag bei möglichst geringem Risiko zu erreichen. Dazu werden nahezu sämtliche Anlageklassen laufend hinsichtlich ihrer Ertragschancen bewertet und je nach Attraktivität entsprechend für den Fonds erworben. Zudem wird auf eine möglichst optimale Mischung der Anlagekategorien geachtet, so dass in der Gesamtheit das Ertragsniveau des Fonds stabilisiert wird. Bei der einzelnen Investitionsentscheidung spielt das Thema Nachhaltigkeit eine zentrale Rolle.

Das Börsenjahr 2021 bzw. die ersten Börsenmonate 2022 waren ausgesprochen volatil. Stiegen im Jahr 2021 weltweit die Aktienkurse, so führte Anfang des Jahres 2022 der Ukrainekrieg, steigende Inflationsszahlen und explodierende Rohstoffpreise zu deutlichen Kursrückgängen. Lieferketten war in ihrer Funktion eingeschränkt und viele Unternehmen mussten ihre Gewinnaussichten zurücknehmen. Kaum eine Assetklasse konnte sich diesem negativen Trend entziehen, so dass Fachleute inzwischen von einem Bärenmarkt – sowohl bei Aktien wie auch bei Anleihen - sprechen.

Diesem Trend folgend erzielte der Fonds seit Jahresbeginn eine negative Performance von 9,09 Prozent. Im Geschäftsjahr erzielte der Fonds ebenfalls ein Minus von 9 Prozent. Die Volatilität lag trotz der Schwankungen an den Börsen bei deutlich unter 5 Prozent. Dies macht ihn unverändert für die Zielgruppe der Stiftungen attraktiv.

Die Zusammensetzung aus Aktien und Anleihen bringt naturgemäß das Risiko von Kursverlusten an den Aktien- bzw. an den Rentenmärkten mit sich. Das Fondsmanagement versucht, diese Risiken durch flexibles Handeln und durch den teilweisen Einsatz von quantitativen Modellen einzugrenzen. So hatte der Fonds am Geschäftsjahresende eine Aktienquote von knapp über 20 Prozent, eine Rentenquote von knapp unter 64 Prozent und eine Kassenhaltung von etwa 15 Prozent.

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.

PORTFOLIOSTRUKTUR

31.08.2022

Produktart	Wert Aktuell Fondswährung	Anteil am Fondsvermögen
Renten	16.428.770,56	63,79
Aktien	5.211.550,90	20,24
Kasse	3.740.981,50	14,53
Fonds	300.966,70	1,17
Devisentermingeschäfte	39.450,00	0,14
Derivate	31.964,93	0,13

31.08.2021

Produktart	Wert Aktuell Fondswährung	Anteil am Fondsvermögen
Renten	16.924.981,16	63,44
Aktien	7.487.671,40	28,07
Kasse	1.879.948,24	7,04
Fonds	491.281,10	1,84
Devisentermingeschäfte	-9.513,58	-0,04
Derivate	-96.374,05	-0,36

RISIKOANALYSE

Adressenausfallrisiken:

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Da der Fonds aber ein breit diversifiziertes Portfolio hält, sind die Auswirkungen eher gering.

Zinsänderungsrisiken:

Der Fonds weist infolge der Investition in Renten Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den jeweiligen Vermögensgegenständen niederschlagen. Mit Fokus der Anlagen auf das kurze bis mittlere Laufzeiten-segment ist das Zinsänderungsrisiko grundsätzlich jedoch als gering einzustufen.

Marktpreisrisiken:

Während des Berichtszeitraums bestanden in dem Fonds Marktpreisrisiken, insbesondere in Form von Aktien-, Anleihe-, Währungsrisiken.

Währungsrisiken:

Wegen des Grundsatzes der Diversifikation investiert der Fonds weltweit. Den dadurch bestehenden Währungsrisiken stehen entsprechende Chancen gegenüber.

Liquiditätsrisiken:

Aufgrund der zumeist hohen Liquidität der investierten Papiere war für fast alle eine jederzeitige Liquidierbarkeit gewährleistet.

Operationelle Risiken:

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produkt- und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Sonstige Risiken:

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

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.

WERTENTWICKLUNG

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) betrug für den Berichtszeitraum für den Fonds -9,01 Prozent.

VERÄUSSERUNGSERGEBNIS

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen die Veräußerungen von Aktien und Renten ursächlich.

SONSTIGE HINWEISE

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

Das Portfoliomanagement für den Vermögenspooling Fonds Nr. 1 ist ausgelagert an die DJE Kapital AG. Als Portfoliomanager ist die Bethmann Bank AG tätig. Initiator des Fonds ist die Haus des Stiftens GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. AUGUST 2022

Fondsvermögen:	EUR 25.753.684,59	(26.677.994,27)
Umlaufende Anteile:	2.761.420	(2.565.140)

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.08.2021
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	4.881	18,96	(27,08)
2. Anleihen	16.429	63,79	(62,95)
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	330	1,28	(0,99)
4. Sonstige Wertpapiere	301	1,17	(1,84)
5. Derivate	71	0,27	(-0,40)
6. Bankguthaben	3.632	14,10	(7,11)
7. Sonstige Vermögensgegenstände	138	0,54	(0,52)
II. Verbindlichkeiten	-28	-0,11	(-0,09)
III. Fondsvermögen	25.754	100,00	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037	STK	3.095	1.860	1.200	EUR	27,335000	84.601,83	0,32
Allianz	DE0008404005	STK	485	0	480	EUR	170,140000	82.517,90	0,32
ASML Holding N.V.	NL0010273215	STK	140	155	165	EUR	490,400000	68.656,00	0,27
AXA	FR0000120628	STK	3.385	550	0	EUR	23,545000	79.699,83	0,31
Cie Génle Étis Michelin SCPA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	2.680	2.680	0	EUR	24,410000	65.418,80	0,25
Danone	FR0000120644	STK	2.380	0	2.380	EUR	52,170000	124.164,60	0,48
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	4.660	6.040	7.236	EUR	18,848000	87.831,68	0,34
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	510	200	150	EUR	151,000000	77.010,00	0,30
Hannover Rück SE	DE0008402215	STK	400	0	0	EUR	145,450000	58.180,00	0,23
Infineon Technologies AG	DE0006231004	STK	3.950	11.130	8.210	EUR	24,885000	98.295,75	0,38
Koninklijke DSM	NL0000009827	STK	420	380	545	EUR	129,600000	54.432,00	0,21
L'Oréal	FR0000120321	STK	475	350	75	EUR	342,600000	162.735,00	0,63
Legrand	FR0010307819	STK	865	0	135	EUR	73,540000	63.612,10	0,25
Linde PLC	IE00BZ12WP82	STK	650	350	450	EUR	284,600000	184.990,00	0,72
NN Group	NL0010773842	STK	1.740	0	500	EUR	40,500000	70.470,00	0,27
SAP	DE0007164600	STK	1.350	720	0	EUR	84,600000	114.210,00	0,44
STMicroelectronics	NL0000226223	STK	1.745	950	2.505	EUR	35,245000	61.502,53	0,24
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	STK	1.800	1.800	0	EUR	22,330000	40.194,00	0,16
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	3.570	3.570	2.500	EUR	26,950000	96.211,50	0,37
Nestlé S.A.	CH0038863350	STK	1.400	700	60	CHF	115,160000	165.383,39	0,64
Novo-Nordisk AS	DK0060534915	STK	2.233	3.343	2.310	DKK	794,700000	238.596,99	0,93
Orsted A/S	DK0060094928	STK	810	0	860	DKK	747,400000	81.397,51	0,32
Astrazeneca	GB0009895292	STK	780	0	320	GBP	109,700000	99.622,77	0,39
Vodafone Group	GB00BH4HKS39	STK	76.930	0	0	GBP	1,157200	103.648,15	0,40
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	2.930	1.900	1.970	SEK	218,000000	59.714,02	0,23
Accenture PLC	IE00B4BNMY34	STK	185	170	215	USD	292,500000	54.177,51	0,21
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027	STK	538	988	450	USD	93,840000	50.546,58	0,20
Bank of America Corp.	US0605051046	STK	2.910	325	1.315	USD	34,090000	99.321,09	0,39
Berkshire Hathaway	US0846707026	STK	770	0	0	USD	285,420000	220.037,44	0,85
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054	STK	1.890	1.890	0	USD	36,740000	69.522,03	0,27
Colgate-Palmolive	US1941621039	STK	849	849	0	USD	79,000000	67.151,58	0,26
First Rep.Bank San Fr.(New) Registered Shares DL -,01	US33616C1009	STK	495	0	110	USD	153,100000	75.875,55	0,29
Johnson & Johnson	US4781601046	STK	390	390	0	USD	162,430000	63.423,81	0,25
Merck & Co.	US58933Y1055	STK	755	3.055	3.300	USD	86,880000	65.673,21	0,26
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	STK	2.009	2.009	0	USD	94,040000	189.153,34	0,73
Pentair PLC	IE00BLS09M33	STK	1.230	470	240	USD	45,290000	55.773,63	0,22
Procter & Gamble	US7427181091	STK	585	530	1.030	USD	140,180000	82.103,82	0,32
S&P Global	US78409V1044	STK	250	0	0	USD	355,560000	88.996,80	0,35
Taiwan Semiconduct.Manufact.	US8740391003	STK	1.400	2.100	1.928	USD	82,790000	116.045,25	0,45
UnitedHealth	US91324P1021	STK	150	25	125	USD	522,840000	78.520,22	0,30
VISA	US92826C8394	STK	340	480	515	USD	201,380000	68.551,46	0,27

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
Walt Disney Co., The	US2546871060		STK	400	0	120	USD	112,430000	45.026,03	0,17	
Xylem Inc.	US98419M1009		STK	730	0	270	USD	91,350000	66.765,62	0,26	
Coloplast	DK0060448595		STK	370	0	210	DKK	828,200000	41.201,21	0,16	
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class C o.N.	US02079K1079		STK	2.933	3.006	73	USD	109,910000	322.753,33	1,25	
Amazon.com Inc.	US0231351067		STK	690	1.892	1.228	USD	128,730000	88.930,42	0,35	
Apple Inc.	US0378331005		STK	480	6.051	5.571	USD	158,910000	76.368,44	0,30	
Costco Wholesale	US22160K1051		STK	145	145	0	USD	524,140000	76.091,61	0,30	
eBay	US2786421030		STK	1.260	1.776	4.776	USD	44,450000	56.074,29	0,22	
Equinix Inc.	US29444U7000		STK	105	25	20	USD	655,890000	68.951,19	0,27	
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	650	1.476	1.476	USD	262,970000	171.135,86	0,66	
Verzinsliche Wertpapiere											
1,625000000% Aaroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.)	XS2287744721		EUR	200	0	100	%	75,688000	151.376,00	0,58	
1,600000000% AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2180007549		EUR	230	0	300	%	93,019460	213.944,76	0,82	
1,000000000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(26) Ser. 77	BE0000337460		EUR	250	250	0	%	98,370166	245.925,42	0,95	
0,750000000% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2010447238		EUR	90	0	0	%	94,236500	84.812,85	0,33	
2,150000000% Booking Holdings Inc. EO-Notes 15/22	XS1325825211		EUR	300	0	0	%	100,169500	300.508,50	1,17	
0,500000000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 15/25	DE0001102374		EUR	250	850	600	%	98,635500	246.588,75	0,96	
1,875000000% Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	FR0014009DZ6		EUR	100	100	0	%	95,570285	95.570,29	0,37	
1,750000000% Danone S.A. EO-FLR MTN 17(23/Und.)	FR0013292828		EUR	300	300	0	%	97,793000	293.379,00	1,14	
4,382000000% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub. Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	200	0	0	%	80,027500	160.055,00	0,62	
0,375000000% Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(20/26)	XS2177122541		EUR	200	0	0	%	95,073133	190.146,27	0,74	
0,500000000% Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236		EUR	800	1.100	300	%	92,179000	737.432,00	2,86	
0,625000000% FRESENIUS MED. 19/26 REG	XS2084497705		EUR	130	130	0	%	89,752000	116.677,60	0,45	
1,375000000% Galp Gás Natural Distrib. S.A. EO-MTN 16/23	PTGGDAOE0001		EUR	100	0	0	%	98,938000	98.938,00	0,38	
1,694000000% General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2018(18/25)	XS1792505866		EUR	100	0	0	%	95,819754	95.819,75	0,37	
1,125000000% Heathrow Funding Ltd. EO-Med.-T. Nts 2021(21/30.32)	XS2328823104		EUR	400	0	0	%	82,590183	330.360,73	1,28	
1,125000000% Infineon Technologies AG Anleihe v.2020/26	XS2194283672		EUR	100	0	0	%	94,586232	94.586,23	0,37	
6,000000000% Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Notes 2012(27)	XS0804086410		EUR	250	0	0	%	117,736500	294.341,25	1,14	
0,200000000% Irland EO-Treasury Bonds 20/27	IE00BKFCV568		EUR	630	630	0	%	93,676875	590.164,31	2,29	
4,500000000% Italien EO-BTP 13/23	IT0004898034		EUR	160	0	0	%	102,216000	163.545,60	0,64	
1,650000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(32)	IT0005094088		EUR	130	130	0	%	84,390956	109.708,24	0,43	
0,950000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(27)	IT0005416570		EUR	600	600	0	%	90,709000	544.254,00	2,11	
6,440000000% Landesbank Baden-Württemberg EO-Nachr.MTN IHS.Ser.189 00/30	XS0113734379		EUR	120	0	0	%	120,596069	144.715,28	0,56	
0,250000000% LEASEPLAN 21/26 MTN	XS2305244241		EUR	300	0	0	%	89,487098	268.461,29	1,04	
0,625000000% Macquarie Group Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	XS2105735935		EUR	300	0	0	%	88,326207	264.978,62	1,03	
3,375000000% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668		EUR	200	0	0	%	100,271000	200.542,00	0,78	

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
1,625000000% MERCK KGAA SUB.ANL.20/80	XS2218405772		EUR	200	200	0	%		90,762500	181.525,00	0,70
0,500000000% Niederlande EO-Anl. 16/26	NL0011819040		EUR	450	0	0	%		96,667833	435.005,25	1,69
5,000000000% Orange S.A. EO-FLR MTN 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	200	200	200	%		103,545000	207.090,00	0,80
5,650000000% Portugal 13/24	PTOTEQOE0015		EUR	500	0	0	%		106,703375	533.516,88	2,07
0,475000000% Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	PTOTELOE0028		EUR	300	0	0	%		86,553500	259.660,50	1,01
0,875000000% Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2344385815		EUR	120	0	0	%		91,022992	109.227,59	0,42
0,800000000% Spanien EO-Obligaciones 2020(27)	ES0000012G26		EUR	400	100	0	%		94,596500	378.386,00	1,47
1,250000000% Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34		EUR	500	0	0	%		91,732000	458.660,00	1,78
0,625000000% STELLANTIS N.V. 21/27 MTN	XS2325733413		EUR	100	0	0	%		88,185700	88.185,70	0,34
3,875000000% Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	XS2178833773		EUR	100	0	0	%		102,205830	102.205,83	0,40
2,250000000% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1843449122		EUR	115	0	0	%		98,437488	113.203,11	0,44
0,875000000% TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/30)	XS2002491780		EUR	200	0	0	%		86,177500	172.355,00	0,67
3,100000000% Vodafone Group PLC EO-FLR Notes 2018(23/79)	XS1888179477		EUR	200	0	0	%		97,512500	195.025,00	0,76
7,000000000% International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1649504096		MXN	7.600	0	0	%		91,200000	344.978,27	1,34
2,800000000% BMW US Capital LLC DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USU09513GM51		USD	150	0	0	%		95,305000	143.129,26	0,56
2,450000000% United Parcel Service Inc. DL-Notes 2012(12/22)	US911312AQ92		USD	100	0	0	%		99,950500	100.070,58	0,39
2,950000000% Vodafone Group PLC DL-Notes 2013(13/23)	US92857WBC38		USD	200	0	0	%		99,645500	199.530,44	0,77
0,625000000% Berlin, Land Landessch.v.2016(2026)Ausg.487	DE000A168015		EUR	400	0	0	%		95,374321	381.497,28	1,48
0,875000000% Castellum Helsinki Fin.Hol.Abp EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2387052744		EUR	400	400	0	%		69,956904	279.827,62	1,09
2,250000000% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2016(16/28)	XS1420338102		EUR	100	100	0	%		94,495532	94.495,53	0,37
0,100000000% Niederlande EO-Anl. 2020(27)	NL0015031501		EUR	260	260	0	%		93,793750	243.863,75	0,95
2,125000000% Portugal, Republik EO-Obr. 2018/28	PTOTEVOE0018		EUR	700	100	0	%		100,698500	704.889,50	2,74
1,500000000% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2049823763		EUR	200	200	0	%		84,747000	169.494,00	0,66
0,750000000% Österreich, Republik EO-Bundesobl. 2016(26)	AT0000A1K9C8		EUR	370	370	0	%		97,206000	359.662,20	1,40
3,800000000% Amazon.com Inc. DL-Notes 14/24	US023135AN60		USD	250	0	0	%		100,556000	251.692,03	0,98
5,179000000% Banco Santander S.A. DL-Notes 15/25	US05971KAA79		USD	200	0	0	%		99,100000	198.438,13	0,77
2,625000000% Diageo Capital PLC DL-Notes 2013(13/23)	US25243YAU38		USD	140	0	0	%		99,286000	139.167,40	0,54
1,250000000% European Investment Bank DL-Notes 2021(31)	US298785JL15		USD	160	160	0	%		85,179750	136.451,34	0,53
2,375000000% Fresenius Med.C.US F.III Inc. DL-Notes 2020(20/31) Reg.S	USU3149FAB59		USD	150	0	0	%		77,040000	115.698,84	0,45
2,875000000% Intl Business Machines Corp. DL-Notes 2015(15/22)	US459200JC60		USD	200	0	0	%		99,923000	200.086,10	0,78
4,375000000% Nokia Oyj DL-Notes 2017(17/27)	US654902AE56		USD	140	0	0	%		94,898500	133.017,52	0,52
2,250000000% MEDTR.GLB HD 19/39	XS1960678685		EUR	100	100	0	%		84,948745	84.948,75	0,33
0,800000000% AT & T Inc. EO-Notes 2019(19/30)	XS2051362072		EUR	190	0	0	%		84,049358	159.693,78	0,62

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
0,375000000% Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	XS2311407352		EUR	200	0	200 %	87,637500	175.275,00	0,68	
0,875000000% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1881574591		EUR	200	0	0 %	99,210500	198.421,00	0,77	
1,625000000% Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.20(23)	DE000A289XH6		EUR	200	0	0 %	100,106500	200.213,00	0,78	
0,900000000% Nasdaq Inc. EO-Notes 2021(21/33)	XS2369906644		EUR	130	0	0 %	73,949862	96.134,82	0,37	
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.017	949	712 CHF	316,594500	330.283,23	1,28	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	19.593.104,64	76,07
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
0,750000000% Caisse des Depots et Consign. EO-Medium-Term Notes 2018(28)	FR0013365269		EUR	500	0	0 %	93,074398	465.371,99	1,81	
3,500000000% DIC Asset AG Inh.-Schuld v.2018(2021/2023)	DE000A2NBZG9		EUR	150	0	0 %	99,171500	148.757,25	0,58	
1,850000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(25)	IT0005408502		EUR	400	400	0 %	98,239500	392.958,00	1,53	
0,900000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(31)	IT0005422891		EUR	200	400	500 %	80,375956	160.751,91	0,62	
0,000000000% Frankreich EO-OAT 2021(25)	FR0014007TY9		EUR	400	400	0 %	96,669000	386.676,00	1,50	
1,500000000% Grand City Properties S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 20(21/UND.)	XS2271225281		EUR	200	0	100 %	77,962833	155.925,67	0,61	
0,000000000% Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2065939469		EUR	400	0	0 %	84,194000	336.776,00	1,31	
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	2.047.216,82	7,96
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile										
DJE-Mittelstand & Innovation Namens-Anteile XP (EUR) o.N.	LU1227571020		ANT	495	0	0 EUR	188,580000	93.347,10	0,36	
iShs II-JPM.\$ Em.Mkt.Bd UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68		ANT	2.440	0	0 EUR	85,090000	207.619,60	0,81	
Summe der Investmentanteile								EUR	300.966,70	1,17
Summe Wertpapiervermögen								EUR	21.941.288,16	85,20
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
DAX Future 16.09.2022		XEUR	EUR	Anzahl -1				11.875,00	0,05	
ESTX 50 Index Futures 16.09.2022		XEUR	EUR	Anzahl -2				-1.400,00	-0,01	
ESTX 50 Index Futures 16.09.2022		XEUR	EUR	Anzahl -2				4.220,00	0,02	
ESTX 50 Index Futures 16.09.2022		XEUR	EUR	Anzahl -6				2.700,00	0,01	
E-Mini S&P 500 16.09.2022		XCME	USD	Anzahl -1				6.607,93	0,03	
Optionsrechte auf Aktienindices										
Put DAX 13200,000000000 21.10.2022		XEUR		Anzahl 3		EUR	626,500000	9.397,50	0,04	
Call DAX 14000,000000000 21.10.2022		XEUR		Anzahl -3		EUR	95,700000	-1.435,50	-0,01	
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR	31.964,93	0,13

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe/ Zugänge Ver- käufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Zinsderivate Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro Bund Futures 08.09.2022		XEUR	EUR	-200.000			2.160,00	0,01
Euro Bund Futures 08.09.2022		XEUR	EUR	-200.000			16.660,00	0,05
Euro Bund Futures 08.09.2022		XEUR	EUR	-100.000			4.630,00	0,02
Euro-BOBL-Futures 08.09.2022		XEUR	EUR	-800.000			16.000,00	0,06
Summe der Zinsterminkontrakte						EUR	39.450,00	0,14
Bankguthaben								
EUR - Guthaben bei:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	2.361.853,81			2.361.853,81	9,18
Bank: Hamburger Volksbank			EUR	919,93			919,93	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	895,74			91,23	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	501.767,38			67.464,52	0,26
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	128.709,43			132.029,98	0,51
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			HKD	1.656.269,12			211.276,33	0,82
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	22.140,84			15.219,69	0,06
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NZD	29.599,61			18.156,49	0,07
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	704.924,74			705.771,67	2,74
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	95.948,84			111.711,31	0,43
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			MXN	86.466,73			4.303,60	0,02
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	428.901,00			3.090,51	0,01
Summe der Bankguthaben						EUR	3.631.889,07	14,10
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche			EUR	133.453,32			133.453,32	0,52
Dividendenansprüche			EUR	4.449,88			4.449,88	0,02
Sonstige Ansprüche			EUR	1,48			1,48	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	137.904,68	0,54
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-28.812,25		EUR	-28.812,25	-0,11
Fondsvermögen						EUR	25.753.684,59	100 2)
Anteilwert						EUR	9,326	
Umlaufende Anteile						STK	2.761.420	

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 36,85%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 38.163.481,55 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.08.2022	
Australischer Dollar	AUD	1,454750	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,974850	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,437500	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,858900	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	7,839350	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	138,780000	= 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	20,091700	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,819000	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,630250	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,696650	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	0,998800	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE		

**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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Cie Financière Richemont	CH0210483332	STK	800	800	
Geberit AG	CH0030170408	STK	100	100	
Givaudan	CH0010645932	STK	19	19	
Partners Group	CH0024608827	STK	-	95	
Sika AG	CH0418792922	STK	328	328	
Swiss Re AG	CH0126881561	STK	1.120	1.120	
Swisscom	CH0008742519	STK	240	240	
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	-	3.075	
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251	STK	-	1.000	
Azelis Group N.V.	BE0974400328	STK	1.400	1.400	
BASF	DE000BASF11	STK	1.020	3.100	
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	STK	780	780	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	440	2.260	
Deutsche Börse	DE0005810055	STK	-	-	
Deutsche Post	DE0005552004	STK	2.460	5.200	
E.ON SE	DE000ENAG999	STK	12.700	12.700	
Fresenius Medical Care	DE0005785802	STK	1.180	3.290	
Gerresheimer	DE000A0LD6E6	STK	820	820	
Henkel AG & Co. KGaA VZO	DE0006048432	STK	830	830	
KBC Groep N.V.	BE0003565737	STK	625	1.725	
LVMH	FR0000121014	STK	-	160	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	820	820	
Cie Génle Ét's Michelin	FR0000121261	STK	175	770	
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	-	562	
Neste Oyj	FI0009013296	STK	-	1.000	
Orange	FR0000133308	STK	7.466	7.466	
Siemens	DE0007236101	STK	480	480	
TotalEnergies S.E.	FR0000120271	STK	4.530	7.030	
Unilever	GB00B10RZP78	STK	-	2.500	
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK	400	400	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	460	960	
Diageo	GB0002374006	STK	3.206	3.206	
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	STK	990	2.490	
Rio Tinto	GB0007188757	STK	980	1.990	
Tencent Holdings Ltd.	KYG875721634	STK	2.200	2.200	
Albemarle	US0126531013	STK	350	350	
Blackrock	US09247X1019	STK	430	430	
Danaher	US2358511028	STK	340	340	
JPMorgan Chase & Co.	US46625H1005	STK	400	1.400	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Lowe's Companies Inc.	US5486611073	STK	-	570	
Medtronic PLC	IE00BTNY115	STK	-	1.000	
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066	STK	2.618	2.618	
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	-	690	
Verizon	US92343V1044	STK	-	1.950	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,250000000% Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26)	FR0013453040	EUR	-	300	
0,500000000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559	EUR	250	250	
0,100000000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567	EUR	150	150	
0,250000000% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 21/26	XS2296027217	EUR	-	500	
4,000000000% Coty Inc. EO-Notes 2018(18/23) Reg.S	XS1801786275	EUR	-	119	
2,875000000% Infineon Technologies AG Anleihe v.2019(2025)/ und	XS2056730323	EUR	-	200	
0,250000000% Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30/31)	XS2275029085	EUR	-	300	
0,375000000% La Poste EO-Medium-Term Notes 2019(27)	FR0013447604	EUR	-	400	
2,875000000% Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2228260043	EUR	-	400	
0,750000000% SBB Treasury Oyj EO-MTN 20/28	XS2271332285	EUR	399	399	
2,000000000% Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	FR0013521267	EUR	-	300	
0,000000000% Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/27)	FR0014001150	EUR	-	300	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Daimler Truck Holding AG junge Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	410	410	
Intuit Inc.	US4612021034	STK	90	320	
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	-	2.830	
Meta Platforms Inc. Cl.A	US30303M1027	STK	1.840	1.840	
Netflix Inc.	US64110L1061	STK	150	150	
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038	STK	426	786	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,250000000% Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)	XS2230266301	EUR	-	300	
1,125527300% Sixt SE Anleihe v.2016(2022/2022)	DE000A2BPDU2	EUR	-	200	
0,375000000% Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	XS2237901355	EUR	-	300	
3,800000000% eBay Inc. DL-Notes 2016(16/22)	US278642AN33	USD	-	150	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488317701	ANT	6.339	12.099	
Xtrackers MSCI Brazil 1C	LU0292109344	ANT	4.080	4.080	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Swiss Market Index(SMI)		CHF			225,49
Basiswerte: DAX Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			7.540,04
Basiswert: S&P 500 Index		USD			1.753,90

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe		EUR			447,33
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe		EUR			14.580,23
Basiswert: 10Yr. United States of America Treasury Note synth. Anleihe		USD			113,27
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			5.841,47

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

für den Zeitraum vom 01. September 2021 bis 31. August 2022		
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	31.137,27
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	131.171,89
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	36.649,66
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	274.498,67
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-8.370,56
davon negative Habenzinsen	EUR	-9.479,40
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	10.323,14
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-23.425,46
8. Sonstige Erträge	EUR	272,77
Summe der Erträge	EUR	452.257,38
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-40,57
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-129.904,57
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.606,72
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.436,72
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.385,23
6. Aufwandsausgleich	EUR	-3.572,83
Summe der Aufwendungen	EUR	-154.946,64
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	297.310,74
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.521.085,33
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.498.974,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	22.111,13
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	319.421,87
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.221.817,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.617.828,37
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.839.645,44
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.520.223,57

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

			2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 26.677.994,27
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -387.369,30
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR 1.990.571,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	3.467.543,77	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.476.972,16	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -7.288,42
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -2.520.223,57
davon nicht realisierte Gewinne:			EUR -1.221.817,07
davon nicht realisierte Verluste:			EUR -1.617.828,37
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 25.753.684,59

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	2.809.056,59	1,02
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	319.421,87	0,12
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	1.498.974,20	0,54
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-377.801,17	-0,14
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-3.863.052,69	-1,40
III. Gesamtausschüttung		EUR 386.598,80	0,14
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	386.598,80	0,14

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	
2019	EUR	23.902.115,47	EUR	10,088
2020	EUR	26.126.559,30	EUR	9,798
2021	EUR	26.677.994,27	EUR	10,40
2022	EUR	25.753.684,59	EUR	9,326

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 2.749.171,60

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG
Donner & Reuschel AG
Steubing AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	85,20
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,27

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	9,326
Umlaufende Anteile	STK	2.761.420

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
Vermögenspooling Fonds Nr. 1 0,57 %
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 40.390,15
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 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 Vermögenspooling Fonds Nr. 1 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 Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

DJE-Mittelstand & Innovation Namens-Anteile XP (EUR) o.N.	0,3000 %
iShs II-JPM.\$ Em.Mkt.Bd UC.ETF Registered Shares o.N.	0,4500 %
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,6500 %
Xtrackers MSCI Brazil 1C	0,6500 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 110,45 Erträge aus Sammelklagen sowie EUR 107,36 Erträge aus Quellensteuererstattungen
Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 1.464,66 Kosten für die Marktrisikomessung

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 Beauf-

tragten 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 (Portfoliomanagement DJE Kapital AG)

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	19.657.932
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		124

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2021 (Portfoliomanagement Bethmann Bank AG)

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	64.710.447
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		493

Angaben für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. § 134c Abs. 4 AktG

Anforderung	Verweis
Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:	Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.
Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:	Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten „Vermögensaufstellung“, „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ und „Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote“ verfügbar.
Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:	Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken. Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.
Einsatz von Stimmrechtsberatern:	Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.
Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von Aktionärsrechten:	Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden. Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

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 Vermögenspooling Fonds Nr. 1 – 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
www.hansainvest.de

HANSAINVEST