

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

Vermögenspooling Fonds Nr. 3

31. August 2021

**HANSA**INVEST

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

---

Hamburg, im Dezember 2021

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

Vermögenspooling Fonds Nr. 3

in der Zeit vom 01. September 2020 bis 31. August 2021.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre  
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

## SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

---

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020/2021 .....	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. AUGUST 2021 .....	6
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2021 .....	7
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV .....	16
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS .....	18
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN .....	20

## TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020/2021

### ANLAGEZIEL UND ANLAGEPOLITIK

Für den konservativ ausgerichteten Mischfonds verfolgt das Fondsmanagement das Anlageziel, einen regelmäßigen 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 2020 bzw. die ersten Börsenmonate 2021 waren von einer freundlichen Tendenz an den Aktienmärkten geprägt. Weltweit stiegen die Aktienkurse z.T. zweistellig. Prägende Ereignisse wie die US-Wahl oder eine Diskussion über Handelspraktiken beeinflussten die Börse nicht negativ. Die Zinsen verharrten weltweit auf einem unveränderten niedrigen Niveau. Zuletzt sichtbare Inflationstendenzen hatten noch keinen negativen Einfluss auf die Aktien- und Rentenmärkte. Insgesamt kann man von einem positiven und ruhigen Börsenumfeld sprechen.

Diesem Trend folgend erzielte der Fonds seit Jahresbeginn eine gute positive Performance von 9,28 Prozent. Im Geschäftsjahr erzielte der Fonds ein Plus von 10,13 Prozent. Die Volatilität lag trotz der Schwankungen an den Börsen bei deutlich unter 6 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 etwa 48 Prozent, eine Rentenquote von knapp unter 44 Prozent und eine Kassenhaltung von etwa 8 Prozent.

Sowohl der Aktien-, der Fonds- als auch der Rentenanteil haben das Risiko sinkender Kurse. In der aktuellen „Null-

zinswelt“ dürften Kurs- und Ertragsrisiken eher im Bereich der Rentenmärkte liegen. Weitere Risiken liegen im weiteren Verlauf der „Coronakrise“. Eine flexible Vorgehensweise des Fondsmanagements ist deswegen weiterhin notwendig, um die Basis für eine gute Ausschüttung zu legen.

### PORTFOLIOSTRUKTUR

#### 31.08.2021\*)

Produktart	Wert Aktuell Fondswährung	Anteil am Fondsvermögen
Renten	22.701.979,77	43,4
Aktien	18.225.156,70	34,85
Fonds	6.121.125,17	11,7
Kasse	5.595.602,48	10,7
Devisentermingeschäfte	-360,02	0
Derivate	-340.270,00	-0,65

#### 31.08.2020\*)

Produktart	Wert Aktuell Fondswährung	Anteil am Fondsvermögen
Aktien	12.896.658,59	32,69
Fonds	5.630.203,24	14,23
Kasse	11.547.901,38	29,26
Renten	9.440.894,61	23,95
Derivate	-51.200,00	-0,13

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

### 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 rele-

vanten 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.

**WERTENTWICKLUNG**

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) betrug für den Berichtszeitraum für den Fonds 10,13 Prozent.

**VERÄUSSERUNGSERGEBNIS**

Das negative Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch die Veräußerung von Optionen, Investmentanteilen, verzinslichen Wertpapieren und Aktien erzielt

**SONSTIGE HINWEISE**

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

Das Portfoliomanagement für den Vermögenspooling Fonds Nr. 3 ist ausgelagert an DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A. und Bankhaus Herzogpark AG. Initiator des Fonds ist die Haus des Stiftens GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. AUGUST 2021

Fondsvermögen:	EUR 52.303.234,10	(39.464.457,82)
Umlaufende Anteile:	4.777.645	(3.871.837)

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.08.2020
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	17.616	33,68	(32,69)
<b>2. Anleihen</b>	22.650	43,31	(23,95)
<b>3. Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>	609	1,16	(0,00)
<b>4. Sonstige Wertpapiere</b>	6.121	11,71	(14,23)
<b>5. Derivate</b>	-341	-0,65	(-0,13)
<b>6. Bankguthaben</b>	5.630	10,76	(29,16)
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	58	0,11	(0,20)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-40	-0,08	(-0,10)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>52.303</b>	<b>100,00</b>	

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
adidas	DE000A1EWWW0	STK	1.800	1.800	0	200	EUR	302,050000	543.690,00	1,04
ASML Holding N.V.	NL0010273215	STK	1.100	1.100	1.100	0	EUR	709,600000	780.560,00	1,49
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)I/o.N.	US09075V1026	STK	1.500	1.500	2.000	500	EUR	303,000000	454.500,00	0,87
Deutsche Post	DE0005552004	STK	13.000	13.000	1.000	4.000	EUR	59,670000	775.710,00	1,48
HeidelbergCement	DE0006047004	STK	6.000	6.000	6.000	0	EUR	73,880000	443.280,00	0,85
Linde PLC	IE00BZ12WP82	STK	2.450	2.450	2.450	0	EUR	267,750000	655.987,50	1,25
LVMH	FR0000121014	STK	900	900	0	300	EUR	625,000000	562.500,00	1,08
SAP	DE0007164600	STK	4.500	4.500	1.000	500	EUR	126,920000	571.140,00	1,09
Sixt	DE0007231326	STK	5.000	5.000	0	2.000	EUR	113,600000	568.000,00	1,09
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	13.000	13.000	3.000	0	EUR	29,410000	382.330,00	0,73
VINCI	FR0000125486	STK	6.000	6.000	0	0	EUR	90,460000	542.760,00	1,04
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	2.600	2.600	2.600	0	EUR	201,000000	522.600,00	1,00
BB Biotech	CH0038389992	STK	6.500	6.500	0	4.800	CHF	88,700000	533.422,77	1,02
Geberit AG	CH0030170408	STK	800	800	0	400	CHF	770,000000	569.921,82	1,09
Lonza Group AG	CH0013841017	STK	900	900	900	0	CHF	775,800000	645.991,58	1,24
Nestlé S.A.	CH0038863350	STK	6.000	6.000	0	0	CHF	116,980000	649.377,80	1,24
AIA Group Ltd	HK0000069689	STK	25.000	25.000	25.000	0	HKD	93,900000	255.512,99	0,49
Equinor ASA	NO0010096985	STK	30.000	30.000	0	7.000	NOK	188,420000	554.138,44	1,06
Tomra Systems	NO0005668905	STK	12.300	12.300	3.000	0	NOK	522,600000	630.150,87	1,20
Danaher	US2358511028	STK	3.000	3.000	0	1.100	USD	327,010000	831.381,36	1,59
Ecolab	US2788651006	STK	2.800	2.800	0	0	USD	225,480000	535.037,29	1,02
Nextera Energy Inc.	US65339F1012	STK	8.000	8.000	6.800	0	USD	83,950000	569.152,54	1,09
Thermo Fisher Scientific	US8835561023	STK	1.250	1.250	1.250	0	USD	558,530000	591.663,14	1,13
TJX	US8725401090	STK	9.000	9.000	0	1.000	USD	72,800000	555.254,24	1,06
Novo-Nordisk	DK0060534915	STK	8.000	8.000	0	500	DKK	644,200000	693.093,41	1,33
Amazon.com Inc.	US0231351067	STK	180	180	0	40	USD	3.421,570000	521.934,41	1,00
Apple Inc.	US0378331005	STK	5.000	5.000	4.500	1.000	USD	153,120000	648.813,56	1,24
Facebook Inc. Cl.A	US30303M1027	STK	2.000	2.000	0	500	USD	380,660000	645.186,44	1,23
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	3.000	3.000	0	0	USD	303,590000	771.838,98	1,48
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038	STK	2.500	2.500	3.200	700	USD	288,470000	611.165,25	1,17
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
1,375000000% AbbVie Inc. EO-Notes 16/24	XS1520899532	EUR	150	150	0	0	%	103,894000	155.841,00	0,30
0,000000000% Adidas AG Anleihe v.2020(2024)	XS2224621347	EUR	100	100	100	0	%	100,894000	100.894,00	0,19
0,000000000% Agence France Locale EO-Medium-Term Notes 2020(27)	FR0013523677	EUR	100	100	0	0	%	101,309000	101.309,00	0,19
0,999000000% Akelius Resid.Ppty Fincng B.V. EO-MTN 20/28	XS2228897158	EUR	100	100	100	0	%	103,132750	103.132,75	0,20
0,750000000% Akelius Resid.Ppty Fincng B.V. EO-MTN 21/30	XS2301127119	EUR	200	200	200	0	%	99,866000	199.732,00	0,38
0,450000000% American Tower Corp. EO-Notes 2021(2027)	XS2346206902	EUR	200	200	200	0	%	100,986500	201.973,00	0,39
1,000000000% Balder Finland Oyj EO-MTN 21/29	XS2288925568	EUR	200	200	200	0	%	100,531500	201.063,00	0,38
0,452000000% Bank of America Corp. EO-FLR MTN 2021(24/25)	XS2345784057	EUR	500	500	500	0	%	101,832500	509.162,50	0,97
1,000000000% BMW Finance N.V. EO-MTN 18/25	XS1873143645	EUR	150	150	0	0	%	104,978000	157.467,00	0,30

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
0,125000000% BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.21/30	FR0014003RH7		EUR	900	1.100	200	%		102,095580	918.860,22	1,76
0,100000000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567		EUR	2.000	1.700	0	%		110,546000	2.384.875,19	4,56
1,125000000% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-MTN 18/26	XS1793349926		EUR	200	0	0	%		106,139612	212.279,22	0,41
0,010000000% DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(31)	XS2289593670		EUR	200	200	0	%		100,873840	201.747,68	0,39
0,010000000% Eika Boligkredit A.S. EO-Med- Term Cov. Nts 2020(28)	XS2234711294		EUR	500	500	0	%		101,687350	508.436,75	0,97
0,125000000% Eika Boligkredit AS 21/31	XS2353312254		EUR	500	500	0	%		101,564100	507.820,50	0,97
0,000000000% EUROFIMA EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2210044009		EUR	200	0	0	%		101,734500	203.469,00	0,39
0,000000000% Europäische Union EO-MTN 21/26	EU000A3KTGV8		EUR	700	700	0	%		102,706500	718.945,50	1,37
1,500000000% Eutelsat S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	FR00140005C6		EUR	200	200	0	%		105,920000	211.840,00	0,41
0,500000000% Fresenius Finance 21/28	XS2325565104		EUR	200	200	0	%		101,458000	202.916,00	0,39
4,000000000% Fresenius Finance EO-Nts. 14/24	XS1026109204		EUR	150	0	0	%		109,985000	164.977,50	0,32
0,600000000% General Motors Fin. Intl. B.V. EO-Medium-Term Notes 2021/27	XS2307768734		EUR	200	200	0	%		100,971500	201.943,00	0,39
0,750000000% Glencore Capital Finance DAC EO-MTN 21/29	XS2307764238		EUR	200	200	0	%		100,488750	200.977,50	0,38
1,375000000% Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2225207468		EUR	300	300	0	%		104,694000	314.082,00	0,60
5,250000000% Italien 98/29	IT0001278511		EUR	300	0	0	%		139,424000	418.272,00	0,80
3,500000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 14/30	IT0005024234		EUR	950	950	0	%		125,722249	1.194.361,37	2,28
1,500000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 15/25	IT0005090318		EUR	400	100	0	%		106,430848	425.723,39	0,81
0,577000000% Italien, Republik EO-FLR C.C.T. 17/24	IT0005252520		EUR	342	0	0	%		102,699000	351.230,58	0,67
0,010000000% Jyske Realkredit A/S EO-Anl. 2021/27	DK0009404618		EUR	400	400	0	%		101,681223	406.724,89	0,78
0,250000000% Liberbank S.A. EO-Cédulas Hipot. 19/29	ES0468675030		EUR	100	0	0	%		102,538000	102.538,00	0,20
0,950000000% Litauen, Republik EO-MTN 17/27	XS1619567677		EUR	220	0	0	%		106,984750	235.366,45	0,45
2,000000000% Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(32)Reg.S	XS2109812508		EUR	25	0	0	%		101,227500	25.306,88	0,05
0,750000000% Sagax EURO MTN NL B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	XS2291340433		EUR	200	200	0	%		100,552000	201.104,00	0,38
0,312000000% Santander UK Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2018(23/24)	XS1799039976		EUR	100	0	0	%		100,952000	100.952,00	0,19
0,750000000% SBB Treasury Oyj EO-MTN 20/28	XS2271332285		EUR	200	200	0	%		100,028500	200.057,00	0,38
5,750000000% Spanien 01/32	ES0000012411		EUR	300	0	0	%		158,945242	476.835,73	0,91
1,000000000% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 15/30	ES00000127C8		EUR	250	250	0	%		122,814000	328.174,36	0,63
1,000000000% SPP-Distribucia, A.S. EO-Notes 2021(31)	XS2348408514		EUR	200	200	0	%		102,946000	205.892,00	0,39
0,010000000% SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2020(27)	XS2194373077		EUR	100	0	0	%		101,668500	101.668,50	0,19
0,000000000% Suez S.A. EO-Medium-T. Notes 2021(21/26)	FR0014002C30		EUR	400	400	0	%		100,463500	401.854,00	0,77
0,000000000% Telenor EO-MTN 19/23	XS2056395606		EUR	100	0	0	%		100,715500	100.715,50	0,19
0,000000000% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 21/24	DE000A3KSGM5		EUR	500	500	0	%		100,360000	501.800,00	0,96
0,750000000% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN2021(28/29)	DE000A3KNP96		EUR	200	200	0	%		102,547000	205.094,00	0,39



## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
0,010000000% UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2103 v.21(31)	DE000HV2AYD5		EUR	400	400	0 %	101,103980	404.415,92	0,77
0,000000000% VOLKSWAGEN LEASING 21/24	XS2343821794		EUR	500	500	0 %	100,157500	500.787,50	0,96
0,125000000% Volvo Treasury AB EO-MTN 20/24	XS2230884657		EUR	200	200	0 %	101,020750	202.041,50	0,39
0,000000000% Vonovia Finance B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(22)	DE000A19X793		EUR	100	0	0 %	100,458500	100.458,50	0,19
1,000000000% Vonovia Finance B.V. EO-MTN 20/30	DE000A28ZQ05		EUR	100	0	0 %	104,284000	104.284,00	0,20
0,875000000% Worldline S.A. EO-Obl. 2020(20/27)	FR0013521564		EUR	100	0	0 %	104,532500	104.532,50	0,20
0,250000000% ACEA S.p.A. EO-Notes 2021(30)	XS2292487076		EUR	200	200	0 %	98,994500	197.989,00	0,38
1,000000000% Sagax EURO MTN NL B.V. EO-Med.-T. Nts 2021(21/29)Tr.2	XS2381873384		EUR	200	200	0 %	101,211500	202.423,00	0,39
0,010000000% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 21/26	FR0014004165		EUR	1.000	1.000	0 %	101,805336	1.018.053,36	1,95
0,000010000% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(31)	EU000A3KSXE1		EUR	200	200	0 %	101,940500	203.881,00	0,39
0,100000000% Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(31)	XS2317123052		EUR	1.000	1.000	0 %	100,200000	1.002.000,00	1,92
0,500000000% DLR Kredit A/S DK-Anl. per 2043	DK0006350657		DKK	7.821	8.000	179 %	95,650000	1.006.097,50	1,92
0,500000000% Jyske Realkredit A/S DK-Anl. Ser. 111E per 2043	DK0009399784		DKK	7.843	8.000	157 %	95,770000	1.010.165,12	1,93
0,000000000% Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	FR0014004016		EUR	400	1.000	600 %	102,158000	408.632,00	0,78
0,250000000% Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/28)	DE000A3MP4U9		EUR	300	300	0 %	99,519000	298.557,00	0,57
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.800	1.800	0	CHF 365,725000	609.062,31	1,16
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>39.656.889,56</b>	<b>75,82</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
1,000000000% Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 20/27	XS2193733503		EUR	100	0	0 %	104,537000	104.537,00	0,20
0,010000000% Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(27)	XS2186093410		EUR	100	0	0 %	100,751120	100.751,12	0,19
1,288000000% Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2021(21/29)144A	XS2360853332		EUR	300	300	0 %	100,380000	301.140,00	0,58
0,250000000% Rabobank Nederland (NY Br.) DL-Med.-Term Nts 2019(26)	XS2068969067		EUR	300	0	0 %	101,979000	305.937,00	0,58
0,875000000% Mondelez International Inc. DL-Notes 2019/31	XS2056374353		EUR	200	0	0 %	104,257500	208.515,00	0,40
0,875000000% Logicor Financing S.à r.l. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2286012849		EUR	200	200	0 %	98,693750	197.387,50	0,38
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.218.267,62</b>	<b>2,33</b>
<b>Investmentanteile</b>									
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>									
D&R Zins Strategie Inhaber-Anteile I	DE000A2JQH71		ANT	9.480	2.480	0	EUR 115,950000	1.099.206,00	2,10
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
Bellev.Fds(L)-BB Ad.Medt.&Ser. Act. Nom. AI EUR Dis. oN	LU1916265082		ANT	3.000	0	2.000	EUR 182,470000	547.410,00	1,05
iS.II-Dev.Mark.Pr.Yld. UC. ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B1FZS350		ANT	20.000	0	0	EUR 25,035000	500.700,00	0,96
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE	DE000A0F5UK5		ANT	10.000	0	0	EUR 62,170000	621.700,00	1,19

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
iShares IV-Automation&Robotics U.ETF	IE00BYZK4552		ANT	50.000	10.000	0	EUR	11,590200	579.510,00	1,11
iShares MSCI Emerging Markets	IE00B0M63177		ANT	11.000	11.000	0	EUR	42,369000	466.059,00	0,89
iShsIV-Digital Security UC.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BG0J4C88		ANT	90.000	0	10.000	EUR	6,914000	622.260,00	1,19
Lupus alpha Dividend Champions Inhaber-Anteile	DE000A1JDV61		ANT	2.000	0	200	EUR	321,460000	642.920,00	1,23
SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF Registered Shares o.N.	IE00B6YX5D40		ANT	10.000	0	0	EUR	58,520000	585.200,00	1,12
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Inhaber-Anteile Q-acc o.N.	LU0403296170		ANT	2.300	0	0	USD	234,030000	456.160,17	0,87
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>		<b>6.121.125,17</b>	<b>11,71</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>46.996.282,35</b>	<b>89,86</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>										
Call DAX 16500,000000000 17.12.2021		XEUR		Anzahl -200			EUR	211,200000	-211.200,00	-0,40
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>		<b>-211.200,00</b>	<b>-0,40</b>
<b>Zinsderivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Zinsterminkontrakte</b>										
Euro Bund Futures 08.09.2021		XEUR	EUR	-1.300.000					-61.750,00	-0,12
FOAT 08.09.2021		XEUR	EUR	-600.000					-21.900,00	-0,04
Euro-BUXL Futures 08.09.2021		XEUR	EUR	-300.000					-45.420,00	-0,09
<b>Summe der Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>		<b>-129.070,00</b>	<b>-0,25</b>
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
DKK/EUR 15,72 Mio.			OTC						-360,02	0,00
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>		<b>-360,02</b>	<b>0,00</b>

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe/ Zugänge  Ver- käufe/ Abgänge  im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	4.779.644,44			4.779.644,44	9,14
Bank: National-Bank AG			EUR	891,47			891,47	0,00
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	3.268,84			439,62	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	1.001.545,63			848.767,48	1,62
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>5.629.743,01</b>	<b>10,76</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche			EUR	51.979,29			51.979,29	0,10
Dividendenansprüche			EUR	4.211,87			4.211,87	0,01
Kuponforderung			EUR	1.500,00			1.500,00	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>57.691,16</b>	<b>0,11</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-39.852,40</b>		<b>EUR</b>	<b>-39.852,40</b>	<b>-0,08</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>52.303.234,10</b>	<b>100 2)</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>10,947</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>4.777.645</b>	

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 77.463.145,65 EUR.

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.08.2021	
Schweizer Franken	CHF	1,080850	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,435650	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	9,187400	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,200700	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,180000	= 1 Euro (EUR)
<b>Marktschlüssel</b>			
<b>b) Terminbörsen</b>			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		
<b>c) OTC</b>			
	Over-the-Counter		

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027	STK	-	1.200	
Tencent Holdings Ltd.	KYG875721634	STK	8.300	10.800	
Tencent Holdings Ltd.	KYG875721634	STK	-	6.200	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027	STK	800	2.000	
Pfizer	US7170811035	STK	-	17.500	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,500000000% ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1856791873	EUR	-	200	
0,000000000% APRR EO-Medium-Term Nts 2020(20/23)	FR0013477486	EUR	-	200	
5,000000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2011/22	IT0004759673	EUR	-	250	
0,450000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(21)	IT0005175598	EUR	800	800	
1,000000000% Balder Finland Oyj EO-MTN 21/29	XS2333319296	EUR	200	200	
0,750000000% Bayer AG MTN-Anleihe v.20(20/27)	XS2199266003	EUR	-	100	
0,125000000% Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 16/23	ES0413860554	EUR	-	200	
0,250000000% Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(29)	ES0413900566	EUR	-	100	
3,875000000% Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 06/26	ES0413900129	EUR	-	100	
4,625000000% Banco Santander EO-Cédulas Hipotec. 07/27	ES0413900160	EUR	-	200	
0,010000000% BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(27)	FR0013533403	EUR	500	500	
0,625000000% British Telecommunications PLC EMTN 16/21	XS1377680381	EUR	-	200	
0,375000000% Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2234571425	EUR	300	300	
0,010000000% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr. 21/29	DE000A3H2TQ6	EUR	300	300	
5,625000000% European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 1998(28)	XS0093667334	EUR	-	200	
1,250000000% Engie EO-MTN 19/41	FR0013455821	EUR	-	200	
1,000000000% ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2065946837	EUR	-	100	
5,000000000% Intesa Sanpaolo EO-Öff.MTN Pfdr. 12/21	IT0004839046	EUR	-	150	
4,500000000% Investor EO-MTN 11/23	XS0625859516	EUR	-	150	
1,750000000% Nasdaq Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1418630023	EUR	-	200	
0,500000000% National Westminster Bank PLC EO-MTN 17/24	XS1612958253	EUR	-	187	
0,250000000% PHILIPPINEN 21/25	XS2334361271	EUR	1.000	1.000	
3,000000000% Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1015428821	EUR	-	40	
2,750000000% Rumänien EO-MTN 21/41	XS2330514899	EUR	200	200	
1,375000000% Sanofi S.A. EO-MTN 18/30	FR0013324357	EUR	-	200	
0,010000000% SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov. Bds 20(27)	XS2234568983	EUR	400	400	
0,500000000% Unilever N.V. EO-Notes 18/25	XS1873208950	EUR	-	200	
0,000000000% Volkswagen Leasing GmbH FLR-Med.Term Nts.v.19(21)	XS2035557334	EUR	-	500	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,010000000% La Banque Postale EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013454733	EUR	-	500	
0,830000000% Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)	XS1843433639	EUR	-	100	
1,125000000% Merck & Co. Inc. 14-21	XS1028941976	EUR	-	200	
0,000000000% Niedersachsen Invest GmbH Inh.-Schuldver.v.2020(2025)	DE000A3E45L8	EUR	-	100	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
iShares Core EO STOX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	ANT	80.000	80.000	
Xtrackers II Gbl Aggr.Bd Swap Inhaber-Anteile 5C EUR Hgd oN	LU0942970798	ANT	-	43.755	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: 8,5-10,5Yr. French Government Bonds (synth. Anleihe), Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe, Bundesrep. Deutschland Euro-BUXL (synth. Anleihe)		EUR			6.069,99
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
DKK/EUR		EUR			4.225,45
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices:</b>					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswerte: DAX Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			673,58

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

für den Zeitraum vom 01. September 2020 bis 31. August 2021		
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	40.949,75
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	187.675,08
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	2.241,44
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	155.004,98
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-40.100,58
davon negative Habenzinsen	EUR	-40.100,58
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	106.847,59
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-42.381,97
8. Sonstige Erträge	EUR	2.222,22
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>412.458,51</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-34,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-218.486,75
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-17.833,51
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.938,77
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.950,69
6. Aufwandsausgleich	EUR	-24.734,82
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-270.978,55</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>141.479,96</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>1.277.492,75</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.045.099,24</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>232.393,51</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>373.873,47</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.153.170,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-13.323,44
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.139.846,85</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.513.720,32</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

			2021
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 39.464.457,82</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-986.650,25
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR		9.275.684,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	11.652.245,71	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-2.376.561,04	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		36.021,54
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		4.513.720,32
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	4.153.170,29	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-13.323,44	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 52.303.234,10</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	3.646,90	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	373.873,47	0,08
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	1.045.099,24	0,22
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-228.208,36	-0,05
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>EUR 1.194.411,25</b>	<b>0,25</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	1.194.411,25	0,25

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 816.890,88)

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2018	EUR	22.994.878,30	EUR	10,34
2019	EUR	30.916.226,58	EUR	10,11
2020	EUR	39.464.457,82	EUR	10,19
2021	EUR	52.303.234,10	EUR	10,947

## ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

#### Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 8.717.510,03

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

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner &amp; Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	89,86
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,65

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

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	10,947
Umlaufende Anteile	STK	4.777.645

#### 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	0,55 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus

Transaktionskosten	EUR	46.420,47
--------------------	-----	-----------

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 keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Ver-

mittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

#### Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

D&R Zins Strategie Inhaber-Anteile I	0,9000 %
Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:	
Bellev.Fds(L)-BB Ad.Medt.&Ser. Act. Nom. AI EUR Dis. oN	0,5000 %
iS.II-Dev.Mark.Pr.Yld. UC. ETF Registered Shares USD o.N.	0,5900 %
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE	0,4500 %
iShares IV-Automation&Robotics U.ETF	0,4000 %
iShares MSCI Emerging Markets	0,7500 %
iShsIV-Digital Security UC.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	0,4000 %
Lupus alpha Dividend Champions Inhaber-Anteile	1,0000 %
SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF Registered Shares o.N.	0,3500 %
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Inhaber-Anteile Q-acc o.N.	1,1200 %
iShares Core EO STOX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	0,0900 %
Xtrackers II Gbl Aggr.Bd Swap Inhaber-Anteile 5C EUR Hgd oN	0,2000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 1.941,22 Quellensteuererstattung  
Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 1.730,42 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 2020

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR	16.990.377,86
davon feste Vergütung	EUR	13.478.569,31
davon variable Vergütung	EUR	3.511.808,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)		225
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR	1.231.250,20
--	-----	--------------

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020 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 über-



mäßiger 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 Mantelvertrag 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 DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A.)**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	3.247.219
davon feste Vergütung:	EUR	3.165.513
davon variable Vergütung:	EUR	81.706
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		31

**Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2020**

**(Portfoliomanagement Bankhaus Herzogpark 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	3.012.328
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		27

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

**Anforderung**

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

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

**Verweis**

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

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten „Vermögensaufstellung“, „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ und „Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote“ verfügbar.

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken. Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

Hamburg, 03. Dezember 2021

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. 3 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2020 bis zum 31. August 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2020 bis zum 31. August 2021, 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 6. Dezember 2021

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.com  
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital: € 10.500.000,00  
Eigenmittel: € 15.743.950,10  
(Stand: 31.12.2020)

### 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. Kapitaladäquanzverordnung (CRR):  
€ 277.285.859,14  
(Stand: 31.12.2020)

### 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 IDU-  
NA 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 Aufsichtsratsvorsit-  
zender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Ge-  
schäftsführung der SIGNAL IDUNA Asset Management  
GmbH und der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie  
Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Manage-  
ment AG)

Nicholas Brinckmann (zugleich Sprecher der Geschäfts-  
führung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke (zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzen-  
der des Aufsichtsrates der WohnSelect  
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96  
Fax (040) 3 00 57-60 70

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

**HANSA**INVEST