

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

Zindstein Vermögens-Mandat

28. Februar 2022

**HANSA**INVEST

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

---

Hamburg, im Mai 2022

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

Zindstein Vermögens-Mandat

in der Zeit vom 01. März 2021 bis 28. Februar 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 28. FEBRUAR 2022 .....	7
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 28. FEBRUAR 2022 .....	8
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV .....	17
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS .....	20
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN .....	22

## TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022

### ANLAGEZIEL UND ANLAGEPOLITIK

Das Zindstein Vermögens-Mandat ist ein strategisch, vermögensverwaltender, globaler Investment-Ansatz unter Berücksichtigung stildiversifizierender Instrumente und mit antizyklischem Grundcharakter.

Ziel der Anlagepolitik des Zindstein Vermögens-Mandat ist es, ein langfristiges Kapital- und Ertragswachstum durch ein breit gestreutes Portfolio mit flexiblen Anlageschwerpunkten zu erreichen. Der Fonds investiert in günstige Marktsegmente und Werte mit Renditeperspektive, um diese langfristig zu halten. Dabei nutzt der Fonds alle zur Verfügung stehenden Instrumente und Anlageklassen wie Aktien, Anleihen, Währungen, Fonds, ETF's, Derivate und Zertifikate. Soweit Zertifikate auf Edelmetalle, agrarische und oder industrielle Roh- und Grundstoffe (Commodities) erworben werden, ist eine physische Lieferung des oder der dem Zertifikat zu Grunde liegenden Rohstoffe ausgeschlossen. Der Fonds agiert unabhängig von einer Benchmark und ist nicht an eine bestimmte Aufteilung hinsichtlich Länder, Branchen oder Investmentstile gebunden.

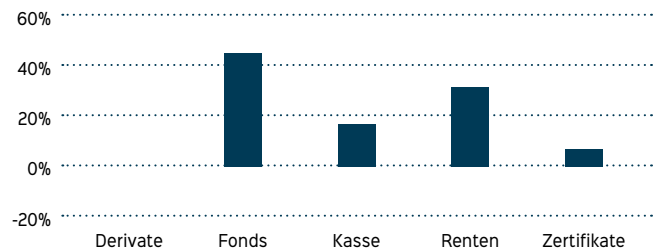
Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Dies bedeutet, dass der Fondsmanager, die für den Fonds zu erwerbenden Vermögensgegenstände auf Basis eines festgelegten Investitionsprozesses aktiv identifiziert, im eigenen Ermessen auswählt und nicht passiv einen Referenzindex nachbildet.

Mindestens 25 % seines Vermögens legt der Fonds in Aktien und entsprechende Zielfonds (Kapitalbeteiligungen i.S.d. § 2 Abs. 8 Investmentsteuergesetz) an.

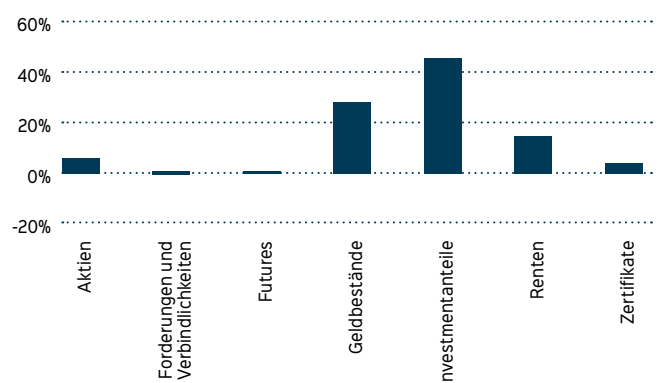
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

### PORTFOLIOSTRUKTUR\*

28.02.2021



28.02.2022



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

### PORTFOLIO-DISPOSITIONEN

2021 und der Berichtszeitraum war vor allem eine Zeit der Hoffnung: Hoffnung auf die Beendigung der Virus-Bedrohung durch Impfstoffe. Hoffnung auf eine Erholung der Weltwirtschaft. Hoffnung auf Freiheit und Normalität.

Zu Beginn des Berichtszeitraumes standen die Aktienmärkte noch ganz in der großen Erwartung, dass die Impfstoffe eine rasche Rückkehr zur Normalität ermöglichen. Die historisch großen Geld-Programme der Notenbanken als auch fiskalische Unterstützung rund um den Globus trieben die Aktienmärkte voran. Während diverse Emerging Markets und v.a. China bereits im Februar 2021 ihre Jahreshochs markierten, befeuerten v.a. die US-Technologieaktien als hochgewichtete Aktien in den großen Indices die Rallye fast durchgängig bis zum Jahresende.

Während also die Aktienmärkte ein differenziertes Bild abgaben, hatten es die Anleihemärkte nicht leicht. Inflationssorgen und die Angst vor restriktiveren Notenbanken prägten v.a. das 2. Halbjahr. Somit war es für westliche Staatsanleihen und Unternehmensanleihen guter Bonität ein negatives Jahr, während die High-Yield- und Hybrid-Anleihen – mit ihrer charakteristischen Nähe zu den Aktienmärkten – ein kleines Plus erzielen konnten.

Überhitzungserscheinungen mahnten immer wieder zu Absicherungen im Portfolio. Da diese meist im DAX-Future vorgenommen wurden und dieser seit April mehr oder weniger das ganze Jahr über seitwärts lief, kostete die Absicherung unter dem Strich keine Performance und ermöglichte dem Fonds eine vergleichsweise schwankungsarme und stetige Wertentwicklung.

## RISIKOANALYSE

---

### **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 entsprechend Chancen gegenüber.

### **Liquiditätsrisiken:**

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

### **Adressenausfallrisiko:**

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

### **Zinsänderungsrisiko:**

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist,

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

### **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. Politische Entscheidungen sind immer mit Unsicherheit behaftet und nicht prognostizierbar. Dies gilt sowohl für Entscheidungen in Zusammenhang mit Viren, als auch für alle anderen Themen und wird sich wohl auch in der Zukunft nicht ändern.

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.

Der Anteil von Wertpapieren, die in russischen Rubel emittiert worden sind, am Fondsvermögen beläuft sich zum 28. Februar 2022 auf 2,61 %. Für diese Wertpapiere ist von signifikant höheren Risiken bei der Preisbildung und der Abwicklung von Transaktionen auszugehen

## FONDSERGEBNIS

---

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (01. März 2021 bis 28.02.2022)<sup>1</sup>

Anteilklasse P: +4,90 %

Anteilklasse V: +4,40 %

## VERÄUSSERUNGSERGEBNIS

---

### Anteilklasse P:

Die realisierten Gewinne wurden im Wesentlichen durch die Veräußerung von Investmentanteilen und Futures erzielt.

Die realisierten Verluste wurden im Wesentlichen durch die Veräußerung von Investmentanteilen und Futures erzielt.

### Anteilklasse V:

Die realisierten Gewinne wurden im Wesentlichen durch die Veräußerung von Investmentanteilen und Futures erzielt.

Die realisierten Verluste wurden im Wesentlichen durch die Veräußerung von Investmentanteilen und Futures erzielt.

## SONSTIGE HINWEISE

---

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

Das Portfoliomanagement für das Zindstein Vermögens-Mandat ist ausgelagert an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

<sup>1</sup> Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 28. FEBRUAR 2022

Fondsvermögen:	EUR 16.835.883,73	(9.789.767,11)
Umlaufende Anteile: Klasse P	12.357	(6.117)
Klasse V	280.830	(173.332)

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 28.02.2021
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	1.013	6,01	(0,00)
<b>2. Anleihen</b>	2.453	14,57	(30,95)
<b>3. Zertifikate</b>	711	4,23	(7,01)
<b>4. Sonstige Wertpapiere</b>	7.810	46,39	(45,12)
<b>5. Derivate</b>	215	1,28	(-0,24)
<b>6. Bankguthaben</b>	4.654	27,64	(17,16)
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	51	0,30	(0,38)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-71	-0,42	(-0,38)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>16.836</b>	<b>100,00</b>	

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 28. FEBRUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe/ Zugänge  im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Cameco Corp.	CA13321L1085		STK	34.000	34.000	0	CAD 28,960000	687.261,81	4,08
Activision Blizzard Inc.	US00507V1098		STK	2.300	2.300	0	USD 81,440000	166.588,40	0,99
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	600	600	0	USD 297,310000	158.649,95	0,94
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
3,750000000% British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	XS2391790610		EUR	200	200	0	% 86,662000	173.324,00	1,03
3,375000000% Electricité de France (E.D.F.) EUR-Nts 20/30	FR0013534336		EUR	200	0	0	% 87,787500	175.575,00	1,04
1,625000000% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027)	XS2152329053		EUR	100	0	0	% 101,964000	101.964,00	0,61
2,375000000% Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	FR0014000N24		EUR	100	0	0	% 96,518000	96.518,00	0,57
2,500000000% Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(29)	FR00140007L3		EUR	100	0	0	% 91,926500	91.926,50	0,55
3,000000000% ZF Finance GmbH 20/25	XS2231715322		EUR	100	0	0	% 99,189500	99.189,50	0,59
2,750000000% ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	XS2262961076		EUR	100	0	0	% 94,705500	94.705,50	0,56
5,250000000% International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 2018(22)	XS1796077789		RUB	41.000	18.000	0	% 99,310500	437.517,51	2,61
2,875000000% OMV AG EO-MTN 20/29	XS2224439971		EUR	100	0	0	% 94,532382	94.532,38	0,56
3,750000000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123		EUR	100	0	0	% 98,396500	98.396,50	0,58
<b>Zertifikate</b>									
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	13.200	9.900	0	EUR 53,890000	711.348,00	4,23
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.187.497,05</b>	<b>18,94</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,375000000% PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 20/25	XS2212959352		EUR	100	0	0	% 99,145000	99.145,00	0,59
5,750000000% Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/ Und.)	XS2250987356		EUR	100	0	0	% 103,788500	103.788,50	0,62
4,375000000% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds.2020(27)	XS2202900424		EUR	200	0	0	% 103,032000	206.064,00	1,22
2,625000000% ALLIANZ SUB 20(31)/und	DE000A289FK7		EUR	200	0	0	% 90,199500	180.399,00	1,07
2,500000000% HAPAG-LLOYD AG 21/28	XS2326548562		EUR	100	100	0	% 97,848500	97.848,50	0,58
2,375000000% MAHLE GmbH MTN v.2021(2028)	XS2341724172		EUR	100	100	0	% 90,017000	90.017,00	0,53
3,000000000% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041947		EUR	100	0	0	% 82,023500	82.023,50	0,49
2,800000000% MMC Finance DAC DL-LPN 21(21/26) MMC Norilsk N.	XS2393505008		USD	200	200	0	% 73,000000	129.847,03	0,77
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>989.132,53</b>	<b>5,87</b>
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
db x-tr.Harv.CSI300 UCITS ETF Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0875160326		ANT	28.000	67.000	60.000	EUR 12,718000	356.104,00	2,12
iSh.DJ Asia Pa.S.D.30 U.ETF	DE000A0H0744		ANT	10.500	10.500	0	EUR 24,550000	257.775,00	1,53
iShares STOXX Europe 600 Food&Beverage (DE)	DE000A0H08H3		ANT	4.250	1.500	0	EUR 81,730000	347.352,50	2,06
iShs V-MSCI W.En.Sec.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BJ5JP105		ANT	117.000	257.000	140.000	EUR 5,016000	586.872,00	3,49



## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 28. FEBRUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
iShsII-MSCI Eur.Qual.Div.U.ETF Registered Shs EUR (Dist) o.N.	IE00BYHSM20		ANT	60.000	60.000		0	EUR	5,283000	316.980,00	1,88
iShsII-S&P GI Clean Ergy UCITS Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34		ANT	18.500	63.250	44.750		EUR	9,794000	181.189,00	1,08
iShsIII-EM Local Govt Bd.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B5M4WH52		ANT	5.500	5.500		0	EUR	44,979000	247.384,50	1,47
iShsV-O+G Expl.&Prod.UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B6R51Z18		ANT	14.700	14.700		0	EUR	18,836000	276.889,20	1,64
Sentix Risk Return -A- Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2AMPD1		ANT	700	700		0	EUR	118,520000	82.964,00	0,49
Sentix Total Return -offensiv- Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2AJHP8		ANT	7.400	2.750		0	EUR	111,360000	824.064,00	4,89
STABILITAS-SILBER+WEISSMETALL. Inhaber-Anteile N o.N.	LU1731099971		ANT	900	400		0	EUR	174,620000	157.158,00	0,93
UBS(I)ETF-Sol.Gl.Pu.G.Min.U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.	IE00B7KMNPO7		ANT	120.000	387.131	301.131		EUR	14,272000	1.712.640,00	10,17
Werte&Sicherh.-Nachh.Innovati. Inhaber-Anteile I(a)	DE000A2DVTG1		ANT	93	0		0	EUR	975,640000	90.734,52	0,54
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care 1C USD	IE00BM67HK77		ANT	11.400	3.900		0	EUR	42,140000	480.396,00	2,85
Zindstein Werte-Sammler Inhaber-Anteilsklasse P	DE000A2DHUA1		ANT	19.100	7.300		0	EUR	57,410000	1.096.531,00	6,51
Matthews Asia Fds-China Sm.Co. Actions Nom.I Acc.(USD)o.N.	LU0721876877		ANT	9.000	21.980	16.800		USD	31,910000	255.416,22	1,52
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist. Acc.Shs IF USD o.N.	LU0951570687		ANT	400	400		0	USD	1.516,990000	539.662,04	3,22
<b>Summe der Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>		<b>7.810.111,98</b>	<b>46,39</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>		<b>11.986.741,56</b>	<b>71,20</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)											
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten											
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>											
DAX Future 18.03.2022		XEUR	EUR	Anzahl -14						199.225,00	1,18
DAX Future 18.03.2022		XEUR	EUR	Anzahl -1						-10.700,00	-0,06
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 18.03.2022		XCME	USD	Anzahl -1						13.687,30	0,08
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 18.03.2022		XCME	USD	Anzahl -1						13.042,51	0,08
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR</b>		<b>215.254,81</b>	<b>1,28</b>

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 28. FEBRUAR 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe/ Zugänge  Ver- käufe/ Abgänge  im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	126.300,98			126.300,98	0,75
Bank: National-Bank AG			EUR	2.298.592,56			2.298.592,56	13,65
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	1.448.373,20			1.448.373,20	8,60
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>								
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NOK	100.005,17			10.045,27	0,06
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CZK	29.717,01			1.204,24	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>								
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	1.942,12			1.355,57	0,01
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	825.292,53			733.984,82	4,36
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	6.409,96			7.648,20	0,05
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			MXN	8.356,91			363,66	0,00
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	39.839,69			25.596,51	0,15
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>4.653.465,01</b>	<b>27,64</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche			EUR	51.167,94			51.167,94	0,30
Dividendenansprüche			EUR	231,59			231,59	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>51.399,53</b>	<b>0,30</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-70.977,18</b>		<b>EUR</b>	<b>-70.977,18</b>	<b>-0,42</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>16.835.883,73</b>	<b>100 2)</b>
<b>Zindstein Vermögens-Mandat P</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>111,03</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>12.357</b>	
<b>Zindstein Vermögens-Mandat V</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>55,06</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>280.830</b>	

**Fußnoten:**

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee

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 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 28.02.2022	
Australischer Dollar	AUD	1,556450	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,432700	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	24,677000	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,838100	= 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	22,980200	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,955450	= 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	93,064400	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,124400	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE		
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		

**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>					
Hornbach Holding	DE0006083405	STK	5.200	5.200	
Berkshire Hathaway	US0846707026	STK	250	250	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,375000000% ALLIANDER 20/30	XS2187525949	EUR	-	100	
0,375000000% Bayer AG MTN-Anleihe v.20(20/24)	XS2199265617	EUR	-	100	
0,395000000% Danone S.A. EO-MTN 20/29	FR0013517026	EUR	-	200	
1,875000000% Infrastrutt. Wireless Italiane EO-MTN 20/26	XS2200215213	EUR	-	100	
2,625000000% Daimler AG MTN 20/25	DE000A289RN6	EUR	-	24	
2,750000000% Peugeot S.A. EO-MTN 20/26	FR0013512944	EUR	-	100	
1,000000000% THALES S.A. EO-MTN 20/28	FR0013512969	EUR	-	100	
0,625000000% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	DE000A28ZQP7	EUR	-	100	
1,125000000% United States of America DL-Notes 2021(31) Ser.B-2031	US91282CBL46	USD	200	200	
<b>Zertifikate</b>					
XTrackers ETC PLC ETC Z29.05.80 Platin	DE000A2UDH63	STK	28.800	39.000	
XTrackers ETC PLC ETC Z30.04.80 Silber	DE000A2TOVS9	STK	21.200	28.800	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Baidu Inc.	US0567521085	STK	500	500	
Rosneft Oil Company Reg.Shs(sp.GDRs Reg.S)/IRL-,01	US67812M2070	STK	20.000	20.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,375000000% Rumänien 20/29	XS2262211076	EUR	-	100	
6,000000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2016(16/24)	US87264AAQ85	USD	-	200	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Baillie G.W.-Health Innovat.Fd Registered Acc.Shs B EUR o.N.	IE00BGGJJB67	ANT	19.500	19.500	
Bellevue Fds (L)-BB Ada.DI He. B EUR o.N.	LU1811048138	ANT	420	420	
Deka Euro Corpor.0-3 Liq.U.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETF532	ANT	-	160	
Deka DAX	DE000ETF101	ANT	750	750	
Deka iB.EO Liq.Non-Fin.D.U.ETF	DE000ETF1383	ANT	-	950	
DPAM L - DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable Actions au Port.E Dis.EUR o.N.	LU0907927841	ANT	-	660	
iShares NASDAQ-100 UCITS ETF DE	DE000A0F5UF5	ANT	4.860	8.700	
iShs VI-E.MSCI Wid Min.Vo.U.E. Registered Shares USD o.N.	IE00B8FHGS14	ANT	-	5.600	
iShs VII-MSCI RU ADR/GDR U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5V87390	ANT	10.500	12.100	
iShsIV-NASDAQ US Biotech.U.ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BYXG2H39	ANT	239.000	290.000	
iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N.	IE00B6R52036	ANT	26.000	26.000	
Threadneedle(Lux) Eurp Sm Cos Ab Alp IE	LU0570871706	ANT	3.350	7.800	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			5.289,52
Basiswert: Nasdaq-100 Index		USD			1.406,06
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			45.479,15
Basiswert: Nasdaq-100 Index		USD			4.290,88
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe		EUR			2.872,45
Basiswert: 10Yr. United States of America Treasury Note synth. Anleihe		USD			564,54
<b>Währungsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: Euro/US-Dollar		USD			2.503,87
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Euro/US-Dollar		USD			38.135,49

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

für den Zeitraum vom 01. März 2021 bis 28. Februar 2022		Zindstein Vermögens-Mandat P	Zindstein Vermögens-Mandat V
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	521,51	5.915,40
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	236,51	2.655,81
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	2.635,73	27.547,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	7.919,95	82.359,96
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-2.294,39	-23.499,35
davon negative Habenzinsen	EUR	-2.295,63	-23.510,65
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	5.885,06	61.727,12
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-61,86	-685,32
8. Sonstige Erträge	EUR	187,76	1.849,88
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>15.030,27</b>	<b>157.870,56</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-9,18	-131,99
2. Verwaltungsvergütung			
a) fix	EUR	-13.932,78	-272.806,89
b) performanceabhängig	EUR	-1.711,74	-19.245,90
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-407,95	-6.111,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.054,33	-7.500,13
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-266,85	-3.677,24
6. Aufwandsausgleich	EUR	-12.357,67	-75.724,29
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-29.740,50</b>	<b>-385.197,53</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-14.710,23</b>	<b>-227.326,97</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>169.127,07</b>	<b>1.858.016,24</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-117.107,20</b>	<b>-1.273.941,34</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>52.019,87</b>	<b>584.074,90</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>37.309,64</b>	<b>356.747,93</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	23.107,72	321.957,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-14.410,49	-134.870,65
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>8.697,23</b>	<b>187.086,61</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>46.006,87</b>	<b>543.834,54</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2022	Zindstein Vermögens-Mandat P		Zindstein Vermögens-Mandat V	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>647.449,67</b>	<b>EUR</b>	<b>9.142.317,44</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	692.951,64	EUR	5.849.903,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	707.354,19	EUR	6.048.402,36
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-14.402,55	EUR	-198.498,77
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-14.418,82	EUR	-72.161,20
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	46.006,87	EUR	543.834,54
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	23.107,72	EUR	321.957,26
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-14.410,49	EUR	-134.870,65
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.371.989,36</b>	<b>EUR</b>	<b>15.463.894,37</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		Insgesamt	je Anteil
<b>Zindstein Vermögens-Mandat P</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	37.309,64	3,02
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	117.107,20	9,48
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-154.416,84	-12,50
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>			
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00
<b>Zindstein Vermögens-Mandat V</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	356.747,93	1,27
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	1.273.941,34	4,54
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-1.630.689,27	-5,81
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>			
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
<b>Zindstein Vermögens-Mandat P</b>				
Auflegung 02.03.2020	EUR	46.000,00	EUR	100,00
2021	EUR	647.449,67	EUR	105,84
2022	EUR	1.371.989,36	EUR	111,03
<b>Zindstein Vermögens-Mandat V</b>				
Auflegung 02.03.2020	EUR	4.000,00	EUR	50,00
2021	EUR	9.142.317,44	EUR	52,74
2022	EUR	15.463.894,37	EUR	55,06



## ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

## Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 5.956.964,60

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	71,20
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,28

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

## Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,54 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,46 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,83 %

## Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

## Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

## Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 1,17

## Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

Dax Performance Index	20,00 %
EURO STOXX 50 Index In EUR	40,00 %
United States - Nasdaq 100 Index	20,00 %
Barclays Capital Global High Yield Corporate Hedged Index in USD	20,00 %

## Sonstige Angaben

## Zindstein Vermögens-Mandat P

Anteilwert	EUR	111,03
Umlaufende Anteile	STK	12.357

## Zindstein Vermögens-Mandat V

Anteilwert	EUR	55,06
Umlaufende Anteile	STK	280.830

	Zindstein Vermögens-Mandat P	Zindstein Vermögens-Mandat V
<b>Währung</b>	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,625%p.a.	2,125%p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	0,00%	0,00%
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttung	Ausschüttung
<b>Mindestanlagevolumen</b>	-	-

## 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

Zindstein Vermögens-Mandat P	2,23 %
Zindstein Vermögens-Mandat V	2,66 %

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	18.469,74
--------------------	-----	-----------

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

Zindstein Vermögens-Mandat P	0,20 %
Zindstein Vermögens-Mandat V	0,15 %

## 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 Zindstein Vermögens-Mandat P sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Zindstein Vermögens-Mandat V 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:

db x-tr.Harv.CSI300 UCITS ETF Inhaber-Anteile 1D o.N.	0,4500 %
iSh.DJ Asia Pa.S.D.30 U.ETF	0,3000 %
iShares STOXX Europe 600 Food&Beverage (DE)	0,4500 %
iShs V-MSCI W.En.Sec.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	0,2500 %

iShsII-MSCI Eur.Qual.Div.U.ETF Registered Shs EUR (Dist) o.N.	0,2800 %
iShsII-S&P GI Clean Ergy UCITS Registered Shares o.N.	0,6500 %
iShsIII-EM Local Govt. Bd.U.ETF Registered Shares USD o.N.	0,5000 %
iShsV-O+G Expl.&Prod.UCITS ETF Registered Shares o.N.	0,5500 %
Sentix Risk Return -A- Inhaber-Anteilsklasse I	0,9750 %
Sentix Total Return -offensiv- Inhaber-Anteilsklasse I	0,2250 %
STABILITAS-SILBER+WEISSMETALL. Inhaber-Anteile N o.N.	1,4000 %
UBS(I)ETF-Sol.GI.Pu.G.Min.U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.	0,4300 %
Werte&Sicherh.-Nachh.Innovati. Inhaber-Anteile I(a)	0,0900 %
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care 1C USD	0,1000 %
Zindstein Werte-Sammler Inhaber-Anteilsklasse P	0,4000 %
Matthews Asia Fds-China Sm.Co. Actions Nom.I Acc.(USD)o.N.	1,0000 %
Schroder GALA-Schr.GALA Cat Bd Regist. Acc.Shs IF USD o.N.	1,1000 %
Baillie G.W.-Health Innovat.Fd Registered Acc.Shs B EUR o.N.	0,4000 %
Bellevue Fds (L)-BB Ada.DI He. B EUR o.N.	0,9000 %
Deka Euro Corpor.0-3 Liq.U.ETF Inhaber-Anteile	0,1500 %
Deka DAX	0,1500 %
Deka iB.EO Liq.Non-Fin.D.U.ETF	0,2000 %
DPAM L - DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable Actions au Port.E Dis.EUR o.N.	0,1000 %
iShares NASDAQ-100 UCITS ETF DE	0,3000 %
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Registered Shares USD o.N.	0,3000 %
iShs VII-MSCI RU ADR/GDR U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	0,6500 %
iShsIV-NASDAQ US Biotech.U.ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	0,3500 %
iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N.	0,5500 %
Threadneedle(Lux) Eurp Sm Cos Ab Alp IE	0,7500 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge

Zindstein Vermögens-Mandat P: EUR 88,31 Kick Back Zahlungen

Zindstein Vermögens-Mandat V: EUR 1.185,22 Kick Back Zahlungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Zindstein Vermögens-Mandat P: EUR 228,57 Depotgebühren

Zindstein Vermögens-Mandat V: EUR 3.073,10 Depotgebühren

#### Sonstige Informationen

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

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2021

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

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

#### Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

#### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

#### Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum

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

##### (Portfoliomanagement Signal Iduna Asset Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR 9.729.105
davon feste Vergütung:	EUR 0
davon variable Vergütung:	EUR 0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR 0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	110

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

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

**Verweis**

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

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

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

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

Hamburg, 13. Juli 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 Zindstein Vermögens-Mandat – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. März 2021 bis zum 28. Februar 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. März 2021 bis zum 28. Februar 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 ge-

eignet 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.

#### HINWEIS ZUR NACHTRAGSPRÜFUNG:

Diesen Vermerk erteilen wir zu dem geänderten Jahresbericht aufgrund unserer pflichtgemäßen, am 10. Mai 2022 abgeschlossenen Prüfung gemäß § 102 KAGB und unserer Nachtragsprüfung, die sich auf eine Änderung in der Verwendungsrechnung bezog. Die Nachtragsprüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Hamburg, den 14. Juli 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:

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG \*)  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 18.445.196,00  
Haftendes Eigenkapital (aufsichtsrechtliche Eigenmittel  
nach Art. 72 CRR): € 250.485.286,00  
(Stand 31.12.2020)

\*) Fusion zum 01.01.2022

### EINZAHLUNGEN:

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

### AUFSICHTSRAT:

Martin Berger (Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg  
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth (stellvertretender Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg

Markus Barth, Vorsitzender des Vorstandes der  
Aramea Asset Management AG, Hamburg

Dr. Thomas A. Lange, Vorsitzender des Vorstandes  
der National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer, Geschäftsführender Gesellschafter  
der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach

Prof. Dr. Stephan Schüller, Kaufmann

### WIRTSCHAFTSPRÜFER:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

### GESCHÄFTSFÜHRUNG:

Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der  
Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH  
sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset  
Management AG)

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

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

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

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

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

**HANSA**INVEST