

Jahresbericht zum 31. August 2019

Vermögenspooling Fonds Nr. 1

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Vermögenspooling Fonds Nr. 1

in der Zeit vom 1. September 2018 bis 31. August 2019.

Hamburg, im Dezember 2019

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019	4
Vermögensübersicht per 31. August 2019	6
Vermögensaufstellung per 31. August 2019	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	17
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	20
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	22

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019

Anlageziel und Anlagepolitik

Für den konservativ ausgerichteten Mischfonds verfolgt das Fondsmanagement das Anlageziel, einen 2 Prozent 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 Ende des Börsenjahrs 2018 prägte auch den Beginn und den weiteren Verlauf des Jahrs 2019 an den Kapitalmärkten. War man 2018 noch von Zinssteigerungen und einem ungewissen Wirtschaftswachstum ausgegangen, so zeigte sich 2019 ein gegenteiliges Bild. Trotz unveränderter Diskussionen über weltweite Handelspraktiken stiegen die Aktienkurse nach einem schwachen Jahr 2018 an allen wesentlichen Kapitalmärkten. Im Laufe des Jahres sorgte die Amerikanische Notenbank FED für Zinssenkungen. Sowohl die Aktien- als auch die Anleihekurse stiegen weltweit.

Diesem Trend folgend erzielte der Fonds seit Jahresbeginn eine positive Performance von 3,60 Prozent. Die Volatilität lag trotz Schwankungen an den Börsen bei nur 2,40 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 über das Jahr gesehen eine durchschnittliche Aktienquote von über 20 Prozent, eine Rentenquote von knapp unter 65 Prozent, eine Quote von investierten Wandelanleihen von ca. 4 Prozent und eine Kassenhaltung von etwa 12 Prozent. Sowohl der Aktien- als auch der Rentenanteil haben das Risiko sinkender Kurse. In der aktuellen „Nullzinswelt“ dürften Kurs- und Ertragsrisiken eher im Bereich der Rentenmärkte liegen.

Das Börsenjahr 2019 ist bislang überraschend gut verlaufen. Die Kursanstiege an den Aktienmärkten sind zum einen eine Gegenreaktion auf das enttäuschend verlaufene Börsenjahr 2018 und zum anderen Ausdruck eines soliden Wirtschaftswachstums. Wieder aufkommende Zinssenkungstendenzen haben zwar zu Kursgewinnen in Anleihen geführt, bedeuten aber auch, dass es für Rentenanlagen mit vertretbarem Risiko quasi keinen Zinsertrag mehr gibt. Neben den Aktien- und Rentenmärkten gehörten Gold und der US-Dollar zu den weiteren Gewinnern. Eine flexible Vorgehensweise des Fondsmanagements ist deswegen weiterhin notwendig, um die Basis für eine gute Ausschüttung zu legen.

Portfoliostruktur

Produktart	Wert Aktuell Fondswährung	Anteil am Fondsvermögen
31.08.2019		
Aktien	4.453.966,79	18,63
Derivate	-6.690,00	-0,03
Fonds	2.292.866,00	9,59
Kasse	1.945.367,73	8,14
Renten	15.216.604,95	63,66
31.08.2018		
Aktien	5.659.301,50	18,38
Renten	18.070.663,54	58,70
Investmentfonds	3.211.685,00	10,43
Derivate	-17.400,79	-0,05
Kasse	3.698.482,24	12,02
Sonstige Vermögensgegenstände	198.492,26	0,64
Verbindlichkeiten	-35.411,58	-0,12

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 Laufzeitensegment 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 entsprechend 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, Produktrisiken und

Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Wertentwicklung

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) betrug für den Berichtszeitraum für den Fonds 3,60 %.

Veräußerungsergebnis

Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch die Veräußerung von Aktien, Optionen, Futures, Devisengeschäften und verzinslichen Wertpapieren erzielt.

Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement für den Vermögenspooling Fonds Nr. 1 ist ausgelagert an DJE Kapital AG und LBBW Asset Management Investmentgesellschaft. Initiator des Fonds ist die Haus des Stiftens GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht per 31. August 2019

Fondsvermögen: EUR 23.902.115,47 (30.785.812,17)

Umlaufende Anteile: 2.369.421 (3.097.372)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.08.2018
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	4.454	18,63	(18,39)
2. Anleihen	15.217	63,66	(58,70)
3. Sonstige Wertpapiere	2.293	9,59	(10,42)
4. Derivate	-7	-0,03	(-0,05)
5. Bankguthaben	1.807	7,56	(12,02)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	165	0,69	(0,64)
II. Verbindlichkeiten			
	-27	-0,11	(-0,12)
III. Fondsvermögen			
	23.902	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. August 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
adidas	DE-000A1EWWW0		STK	430	930	500	EUR 266,000000	114.380,00	0,48
Allianz	DE0008404005		STK	1.030	0	120	EUR 199,220000	205.196,60	0,86
AXA	FR0000120628		STK	2.550	800	750	EUR 20,880000	53.244,00	0,22
BASF	DE000BASF111		STK	1.000	2.200	2.200	EUR 59,670000	59.670,00	0,25
Compagnie de Saint-Gobain	FR0000125007		STK	4.400	3.550	3.400	EUR 31,940000	140.536,00	0,59
Danone	FR0000120644		STK	1.800	1.800	0	EUR 81,440000	146.592,00	0,61
Deutsche Post	DE0005552004		STK	2.200	0	0	EUR 29,675000	65.285,00	0,27
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	6.100	24.500	30.100	EUR 15,140000	92.354,00	0,39
E.ON SE	DE000ENAG999		STK	11.550	15.750	4.200	EUR 8,373000	96.708,15	0,40
Fresenius Medical Care	DE0005785802		STK	1.800	2.600	800	EUR 60,880000	109.584,00	0,46
Hannover Rück SE	DE0008402215		STK	900	900	0	EUR 145,700000	131.130,00	0,55
Heineken N.V.	NL0000009165		STK	600	600	0	EUR 96,100000	57.660,00	0,24
Henkel	DE0006048432		STK	1.920	3.420	2.100	EUR 90,420000	173.606,40	0,73
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	14.100	14.100	0	EUR 9,356000	131.919,60	0,55
ING Groep	NL0011821202		STK	4.000	4.000	0	EUR 8,601000	34.404,00	0,14
Krones	DE0006335003		STK	500	0	200	EUR 50,600000	25.300,00	0,11
L'Oréal	FR0000120321		STK	780	510	800	EUR 249,300000	194.454,00	0,81
Merck	DE0006599905		STK	600	1.600	1.850	EUR 96,000000	57.600,00	0,24
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	860	0	100	EUR 218,600000	187.996,00	0,79
Nordea Bank Abp	FI4000297767		STK	14.800	14.800	0	EUR 5,656000	83.708,80	0,35
Orange	FR0000133308		STK	3.000	0	1.500	EUR 13,715000	41.145,00	0,17
SAP	DE0007164600		STK	550	2.850	2.300	EUR 108,380000	59.609,00	0,25
Schneider Electric	FR0000121972		STK	700	0	300	EUR 74,720000	52.304,00	0,22
Telefónica	ES0178430E18		STK	5.000	0	15.416	EUR 6,294000	31.470,00	0,13
Total S.A.	FR0000120271		STK	2.300	2.400	1.600	EUR 45,000000	103.500,00	0,43
Roche (Genussscheine)	CH0012032048		STK	700	0	630	CHF 270,650000	173.883,71	0,73
UBS Group	CH0244767585		STK	8.800	8.800	0	CHF 10,420000	84.159,52	0,35
Vestas Wind Systems	DK0010268606		STK	1.200	1.200	0	DKK 487,300000	78.429,69	0,33
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77		STK	1.700	2.500	2.900	GBP 63,730000	119.502,54	0,50
Rio Tinto	GB0007188757		STK	1.900	1.900	0	GBP 40,430000	84.730,86	0,35
3M Co.	US88579Y1010		STK	900	1.230	330	USD 160,360000	130.415,22	0,55
Berkshire Hathaway	US0846707026		STK	1.000	0	0	USD 203,200000	183.617,22	0,77
Colgate-Palmolive	US1941621039		STK	1.500	3.000	1.500	USD 74,200000	100.573,80	0,42
Merck & Co.	US58933Y1055		STK	1.300	1.300	0	USD 86,720000	101.871,41	0,43
Pfizer	US7170811035		STK	3.900	3.900	4.900	USD 35,330000	124.508,20	0,52
Procter & Gamble	US7427181091		STK	1.000	2.100	2.200	USD 121,180000	109.501,65	0,46

Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
						Verkäufe/ Abgänge			
innogy SE z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A2LQ2L3		STK	3.000	0	5.300	EUR 37,500000	112.500,00	0,47
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	1.300	1.300	0	DKK 354,850000	61.871,55	0,26
Amazon.com	US0231351067		STK	55	88	33	USD 1.786,400000	88.783,26	0,37
Cisco Systems	US17275R1023		STK	1.700	0	640	USD 47,270000	72.614,65	0,30
Intel Corp.	US4581401001		STK	1.200	0	500	USD 46,870000	50.823,66	0,21
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	800	2.100	1.300	USD 138,120000	99.847,29	0,42
PayPal Holdings	US70450Y1038		STK	2.300	2.300	0	USD 109,210000	226.976,01	0,95
Verzinsliche Wertpapiere									
2,125000000% Aaroundtown SA EO-Notes 2016(16/23)	XS1532877757		EUR	300	0	0	% 107,708500	323.125,50	1,35
1,500000000% ATF Netherlands EO-Notes 16/22	XS1403685636		EUR	200	0	0	% 104,161500	208.323,00	0,87
1,000000000% BMW Finance N.V. EMTN 16/22	XS1363560977		EUR	400	0	100	% 103,057755	412.231,02	1,72
0,750000000% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2010447238		EUR	90	90	0	% 104,508695	94.057,83	0,39
1,125000000% BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1345331299		EUR	300	0	0	% 104,881665	314.645,00	1,32
2,150000000% Booking Holdings Inc. EO-Notes 15/22	XS1325825211		EUR	300	0	0	% 107,020875	321.062,63	1,34
0,750000000% Caisse des Depots et Consign. EO-Medium-Term Notes 2018(28)	FR0013365269		EUR	500	500	0	% 109,828665	549.143,33	2,30
1,750000000% Carrefour EO-MTN 14/22	XS1086835979		EUR	300	0	0	% 105,275000	315.825,00	1,32
0,750000000% Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	XS1401331753		EUR	200	0	0	% 103,674425	207.348,85	0,87
4,000000000% Coty Inc. EO-Notes 2018(18/23) Reg.S	XS1801786275		EUR	119	119	0	% 99,758500	118.712,62	0,50
5,125000000% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub. Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	200	0	0	% 106,470000	212.940,00	0,89
3,500000000% DIC Asset AG Inh.-Schuld v.2018(2021/2023)	DE000A2NBZG9		EUR	150	150	0	% 104,916500	157.374,75	0,66
3,625000000% EnBW Energie Baden-Württem. FLR-Anl. 14/76	XS1044811591		EUR	200	0	100	% 105,260000	210.520,00	0,88
1,000000000% Evonik Industries AG MTN v.15(22/23)	XS1170787797		EUR	300	0	0	% 103,706500	311.119,50	1,30
1,375000000% Galp Gás Natural Distrib. S.A. EO-MTN 16/23	PTGGDA0E0001		EUR	100	0	0	% 105,572160	105.572,16	0,44
6,000000000% Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Notes 2012(27)	XS0804086410		EUR	250	250	0	% 145,774023	364.435,06	1,52
4,500000000% Italien EO-BTP 13/23	IT0004898034		EUR	160	160	0	% 115,755705	185.209,13	0,77
6,440000000% Landesbank Baden-Württemberg EO-Nachr.MTN IHS.Ser.189 00/30	XS0113734379		EUR	120	0	0	% 155,685642	186.822,77	0,78
1,375000000% Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts. 15/22	XS1284570626		EUR	200	0	200	% 104,769745	209.539,49	0,88
3,375000000% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668		EUR	200	0	100	% 112,963665	225.927,33	0,95
1,625000000% Mondelez International Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1346872580		EUR	100	0	0	% 105,852500	105.852,50	0,44
4,250000000% NGG Fin. EO-FLR Notes 13/76	XS0903531795		EUR	300	0	0	% 103,375000	310.125,00	1,30
0,500000000% Niederlande EO-Anl. 16/26	NL0011819040		EUR	550	550	0	% 108,568000	597.124,00	2,50
0,500000000% NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AE v.17(27)	DE000NWB0AE6		EUR	500	0	0	% 107,914000	539.570,00	2,26
5,000000000% Orange S.A. EO-FLR MTN 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	200	0	0	% 123,124500	246.249,00	1,03
4,000000000% Orange S.A. EO-FLR MTN14(21/Und.)	XS1115490523		EUR	300	0	100	% 108,069250	324.207,75	1,36
2,625000000% Orsted EO-MTN 12/22	XS0829114999		EUR	200	0	0	% 109,055000	218.110,00	0,91
5,650000000% Portugal 13/24	PTOTEQ0E0015		EUR	500	350	0	% 126,963000	634.815,00	2,66
2,250000000% RCI Banque EO-MTN 14/21	XS1048519596		EUR	300	0	200	% 103,936960	311.810,88	1,30
1,625000000% Solvay S.A. EO-Notes 2015(15/22)	BE6282459609		EUR	300	0	100	% 105,394000	316.182,00	1,32
1,600000000% Spanien EO-Bonos 15/25	ES00000126Z1		EUR	500	0	200	% 110,922310	554.611,55	2,32

Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
0,400000000% Spanien EO-Obligaciones 17/22	ES0000012801		EUR	500	0	200	% 102,571655	512.858,28	2,15
2,250000000% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1843449122		EUR	115	115	0	% 113,756495	130.819,97	0,55
3,987000000% Telefonica EO-MTN 13/23	XS0874864860		EUR	300	0	0	% 114,135870	342.407,61	1,43
2,625000000% Telenor EO-MTN 12/24	XS0862442331		EUR	200	0	0	% 114,811720	229.623,44	0,96
0,875000000% TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/30)	XS2002491780		EUR	200	200	0	% 107,120375	214.240,75	0,90
0,875000000% Verizon Communications Inc. EO-Notes 2016(16/25)	XS1405766897		EUR	300	0	100	% 104,879460	314.638,38	1,32
3,100000000% Vodafone Group PLC EO-FLR Notes 2018(23/79)	XS1888179477		EUR	200	300	100	% 105,387300	210.774,60	0,88
3,750000000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 10/21	N00010572878		NOK	1.500	0	500	% 104,518000	155.929,52	0,65
4,450000000% AT & T Inc. DL-Notes 2011(11/21)	US00206RAX08		USD	100	0	0	% 104,004500	93.981,39	0,39
2,800000000% BMW US Capital LLC DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USU09513GM51		USD	150	0	0	% 102,221500	138.555,32	0,58
2,125000000% European Investment Bank DL-Notes 2014(21)	US298785GP55		USD	300	0	0	% 101,153000	274.214,07	1,15
3,000000000% Microsoft Corp. DL-Notes 2010(20)	US594918AH79		USD	200	0	0	% 101,280000	183.038,90	0,77
5,462000000% Telefonica Emisiones S.A.U. DL-Notes 2011(21)	US87938WAP86		USD	300	0	0	% 104,772000	284.024,76	1,19
2,450000000% United Parcel Service Inc. DL-Notes 2012(12/22)	US911312AQ92		USD	100	0	0	% 101,801000	91.990,24	0,38
2,950000000% Vodafone Group PLC DL-Notes 2013(13/23)	US92857WBC38		USD	200	0	0	% 102,772000	185.735,33	0,79
0,300000000% Bank of China (Luxembourg) SA EO-FLR Med.-Term Nts 2017(20)	XS1599275630		EUR	100	0	0	% 100,125500	100.125,50	0,42
0,875000000% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1881574591		EUR	200	200	0	% 104,357000	208.714,00	0,87
0,625000000% Berlin, Land Landessch.v.2016(2026) Ausg.487	DE000A168015		EUR	400	0	400	% 107,810095	431.240,38	1,80
2,125000000% Portugal, Republik EO-Obr. 2018/28	PTOTEV0E0018		EUR	600	600	0	% 118,965500	713.793,00	2,99
1,125000000% Sixt SE Anleihe v.2016(2022/2022)	DE000A2BPDU2		EUR	200	0	0	% 102,719500	205.439,00	0,86
3,800000000% Amazon.com Inc. DL-Notes 14/24	US023135AN60		USD	250	250	0	% 109,226000	246.749,20	1,03
5,179000000% Banco Santander S.A. DL-Notes 15/25	US05971KAA79		USD	200	0	0	% 110,803000	200.249,40	0,84
3,800000000% eBay Inc. DL-Notes 2016(16/22)	US278642AN33		USD	150	0	0	% 104,166000	141.190,98	0,59
2,600000000% Goldman Sachs Group DL-Nts 15/20	US38148LAA44		USD	24	0	0	% 100,234500	21.737,93	0,09
2,875000000% Intl Business Machines Corp. DL-Notes 2015(15/22)	US459200JC60		USD	200	0	0	% 102,595500	185.416,35	0,78
1,375000000% METRO Wholesale & Food Spec. MTN 14/21	DE000A13R8M3		EUR	200	0	0	% 103,262000	206.524,00	0,86
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	19.670.571,74	82,30
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
DJE-Equity Market Neutral EU Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	LU1681425523		ANT	1.000	0	0	EUR 92,340000	92.340,00	0,39
FISCH Convert.Gbl Sustainable Namens-Anteile BE2 o.N.	LU1253562653		ANT	8.500	1.500	3.000	EUR 105,210000	894.285,00	3,74
iShares DJ Euroz.Sust.Scr.U.ETF DE	DE000A0F5UG3		ANT	15.000	15.000	0	EUR 12,588000	188.820,00	0,79
iShs II-JPM.\$ Em.Mkt.Bd UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68		ANT	2.440	0	7.560	EUR 103,025000	251.381,00	1,05
iShsII-DJ Gl.Sustain.Scr.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B57X3V84		ANT	10.000	3.000	3.000	EUR 36,860000	368.600,00	1,54
UBS ETF-U.E.-MSCI USA S.R.U.E. Namens-Ant.(USD) A-dis o.N.	LU0629460089		ANT	2.000	2.000	0	EUR 107,820000	215.640,00	0,90
UBS-ETF-U.E.MSCI E.Mkt.Soc.Re. Inhaber-Anteile A Dis. USD o.N.	LU1048313891		ANT	25.000	25.000	15.000	EUR 11,272000	281.800,00	1,18
Summe der Investmentanteile							EUR	2.292.866,00	9,59
Summe Wertpapiervermögen							EUR	21.963.437,74	91,89

Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
ESTX 50 Index Futures 20.09.2019		XEUR	EUR	Anzahl -15				-13.950,00	-0,06
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
Put ESTX 50 3400,000000000 20.09.2019		XEUR	EUR	Anzahl 15				7.260,00	0,03
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	-6.690,00	-0,03
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.511.996,09				1.511.996,09	6,33
Bank: Hamburger Volksbank			EUR	933,54				933,54	0,00
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	1.374,51				1.374,51	0,01
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	886,72				88,19	0,00
			GBP	3.847,85				4.244,26	0,02
			DKK	6.329,85				848,98	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	45.452,09				41.716,39	0,17
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	22.054,78				13.411,65	0,06
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NZD	29.294,28				16.722,87	0,07
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	78.688,50				71.105,14	0,30
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	17.028.901,00				144.545,46	0,60
Summe der Bankguthaben							EUR	1.806.987,08	7,56
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	162.283,87				162.283,87	0,68
Dividendenansprüche			EUR	2.029,71				2.029,71	0,01
Ansprüche auf Fondsausschüttung			USD	1.101,42				995,27	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	165.308,85	0,69
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-26.928,20			EUR	-26.928,20	-0,11
Fondsvermögen							EUR	23.902.115,47	100 2)
Anteilwert							EUR	10,088	
Umlaufende Anteile							STK	2.369.421	

Fußnoten:

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

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen 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 47,77%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 30.254.647,77 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennote)		per 30.08.2019	
Australischer Dollar	AUD	1,644450	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,089550	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,455850	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,906600	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	117,810000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,054350	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,751750	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,106650	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

XEUR EUREX DEUTSCHLAND

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Cie Financière Richemont	CH0210483332	STK	1.930	1.930	
Swisscom	CH0008742519	STK	-	175	
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251	STK	-	1.400	
Continental	DE0005439004	STK	-	1.330	
freenet	DE000A022Z25	STK	6.200	13.610	
Fresenius	DE0005785604	STK	2.600	2.600	
GEA	DE0006602006	STK	-	3.700	
HeidelbergCement	DE0006047004	STK	1.200	1.200	
Infineon Technologies	DE0006231004	STK	24.540	24.540	
Renault	FR0000131906	STK	-	850	
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	STK	4.000	4.000	
Ryanair Holdings	IE00BYTBXV33	STK	8.100	15.700	
Sanofi-Aventis	FR0000120578	STK	-	840	
Siemens	DE0007236101	STK	-	600	
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	STK	-	2.200	
Telenet Group Holding	BE0003826436	STK	2.500	2.500	
Man Group	GB00B83VD954	STK	-	55.700	
Rolls Royce PLC	GB00B63H8491	STK	12.600	12.600	
Shimano	JP3358000002	STK	600	600	
Albemarle	US0126531013	STK	1.600	1.600	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027	STK	-	500	
AT & T	US00206R1023	STK	3.520	8.820	
Blackrock	US09247X1019	STK	300	300	
Fedex	US31428X1063	STK	1.710	1.710	
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	6.400	6.400	
Intl Business Machines	US4592001014	STK	2.000	2.000	
Johnson & Johnson	US4781601046	STK	-	1.500	
Nike	US6541061031	STK	1.100	1.100	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,750000000% Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2012(24) Ser.137	AU3TB0000143	AUD	-	280	
1,875000000% Barclays PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1385051112	EUR	-	220	
3,000000000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2020/2075)	DE000A11QR65	EUR	-	215	
2,375000000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611	EUR	-	120	
0,800000000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25)	BE0000334434	EUR	-	500	
1,000000000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(26) Ser. 77	BE0000337460	EUR	350	350	
0,500000000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102424	EUR	-	500	
1,250000000% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35252 v. 16(19)	DE000A13SWD8	EUR	-	220	
4,000000000% Fortum Oyj EO-MTN 11/21	XS0629937409	EUR	-	200	
2,625000000% GE Capital European Funding EO-MTN 13/23	XS0874840845	EUR	-	400	
1,000000000% Iberdrola Finanzas S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2016(23/24)	XS1527758145	EUR	-	200	
2,150000000% Indonesien, Republik EO-Med.-Term Nts 2017(24)Reg.S	XS1647481206	EUR	-	100	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
1,500000000% Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 16/24	XS1405782407	EUR	-	200	
1,750000000% Frankreich EO-OAT 14/24	FR0011962398	EUR	300	300	
0,750000000% Frankreich EO-OAT 18/28	FR0013341682	EUR	120	120	
3,800000000% Spanien EO-Bonos 14/24	ES00000124W3	EUR	-	150	
1,450000000% Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89	EUR	-	70	
3,125000000% Telekom Finanzmanagement MTN 13/21	XS0999667263	EUR	-	200	
3,875000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Hybr. Sec13(18/Und.) NC5	XS0968913268	EUR	-	100	
5,000000000% VTG Finance S.A. EO-FLR Nts 2015(20/UND.) Reg.S	XS1172297696	EUR	-	200	
2,577560000% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 06(26)	US912810FS25	USD	-	105	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Deutsche Börse	DE0005810055	STK	-	1.150	
Evonik Industries	DE000EVNK013	STK	3.300	5.600	
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	STK	-	420	
Wacker Chemie	DE000WCH8881	STK	200	3.000	
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class C o.N.	US02079K1079	STK	293	398	
Amgen	US0311621009	STK	1.600	1.600	
Apple	US0378331005	STK	1.300	1.300	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	60	60	
eBay	US2786421030	STK	3.800	8.500	
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	4.900	4.900	
Oracle	US68389X1054	STK	-	3.700	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,500000000% Bund Anl. 12/22	DE0001135499	EUR	-	1.000	
0,500000000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 18/28	DE0001102440	EUR	500	500	
6,000000000% New Zealand, Government of... ND-Bonds 2009(21)	NZGOVD0521C2	NZD	-	350	
2,750000000% Orange S.A. DL-Notes 2014(14/19)	US685218AA79	USD	-	200	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Deka Oekom Euro Nachhal.UC.ETF Inhaber-Anteile	DE000ETFL474	ANT	-	35.000	
DJE - Agrar & Ernährung XP	LU0350836341	ANT	-	700	
iShares DAX UCITS ETF DE	DE0005933931	ANT	1.620	1.620	
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	IE00B5BMR087	ANT	5.100	5.100	
Xtrackers MSCI Japan 4C EUR	LU0659580079	ANT	8.500	8.500	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Wertpapier-Terminkontrakte					
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe		EUR			655,88
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			11.582,16

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		EUR			447,98
GBP/EUR		EUR			555,02
USD/EUR		EUR			5.603,57
AUD/EUR		EUR			282,99
NZD/EUR		EUR			179,25
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswerte: DAX Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			30,57
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: DAX Index		EUR			20,93
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte:					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswerte: Euro-Bobl. EURO-Bund. T-Bond (FGBL)		EUR			6,58
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswerte: Euro-Bobl. EURO-Bund. T-Bond (FGBL)		EUR			3,82
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswerte: Euro-Bobl. EURO-Bund. T-Bond (FGBL)		EUR			2,24

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. September 2018 bis 31. August 2019

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	39.170,15
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	72.744,37
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	58.630,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	261.851,81
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-3.244,02*)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	30.019,79
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-8.444,33
Summe der Erträge	EUR	450.727,82

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-4.046,47
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-120.042,55
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-9.811,89
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.164,30
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.900,25
6. Aufwandsausgleich	EUR	7.290,75
Summe der Aufwendungen	EUR	-135.674,71

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 315.053,11

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	761.152,15
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.366.633,43
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-605.481,28

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -290.428,17

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	418.313,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	512.800,82

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 931.114,42

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 640.686,25

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 11.606,21

Entwicklung des Sondervermögens

	2019	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	30.785.812,17
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-618.798,20
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-6.963.099,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	3.455.205,34
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-10.418.304,41
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	57.514,32
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	640.686,25
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	418.313,60
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	512.800,82
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	23.902.115,47

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	746.203,81	0,31
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-290.428,17	-0,12
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	1.366.633,43	0,58
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-199.283,63	-0,08
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.149.241,24	-0,49
III. Gesamtausschüttung	EUR	473.884,20	0,20
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	473.884,20	0,20

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	
2016	EUR	23.591.691,72	EUR	10,12
2017	EUR	26.441.373,44	EUR	10,025
2018	EUR	30.785.812,17	EUR	9,94
2019	EUR	23.902.115,47	EUR	10,088

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 746.891,56

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	91,89
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,03

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	10,088
Umlaufende Anteile	STK	2.369.421

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 0,57 %

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

Transaktionskosten EUR 36.443,16

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 Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

DJE-Equity Market Neutral EU Inhaber-Anteile XP (EUR) o.N.	0,3000 %
FISCH Convert.Gbl Sustainable Namens-Anteile BE2 o.N.	0,5000 %
iShares DJ Euroz.Sust.Scr.U.ETF DE	0,4000 %
iShs II-JPM.\$ Em.Mkt.Bd UC.ETF Registered Shares o.N.	0,4500 %
iShsII-DJ Gl.Sustain.Scr.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	0,6000 %
UBS ETF-U.E.-MSCI USA S.R.U.E. Namens-Ant.(USD) A-dis o.N.	0,3300 %
UBS-ETF-U.E.MSCI E.Mkt.Soc.Re. Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	0,5300 %
Deka Oekom Euro Nachhal.UC.ETF Inhaber-Anteile	0,4000 %
DJE - Agrar & Ernährung XP	0,3000 %
iShares DAX UCITS ETF DE	0,1500 %
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	0,0900 %
Xtrackers MSCI Japan 4C EUR	0,6000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 1.385,04 Kosten für die Marktrisikoaanalyse

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 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	11.037.624,19
davon fix:	EUR	9.098.129,21
davon variabel:	EUR	1.939.494,98
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer:		144
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR	910.000,16

Die Angabe zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018 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 2017 (Portfoliomanagement DJE Kapital AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	15.176.180
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 99

**Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2018
(Portfoliomanagement LBBW Asset Management Investmentgesellschaft)**

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	28.705.798
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 218

Hamburg, 5. Dezember 2019

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Vermögenspooling Fonds Nr. 1 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2018 bis zum 31. August 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2018 bis zum 31. August 2019, 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 ver-

antwortlich, 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.

INVEST 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 2019

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:
€ 21.729.099,42
(Stand: 31.12.2018)

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):
€ 222.136.245,61
(Stand: 31.12.2018)

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 Aufsichts-
rates der SIGNAL IDUNA Asset
Management GmbH)

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

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Wedel

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 Wirtschaftsprüfungs-
gesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A., Mitglied der Geschäftsführung
der SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH sowie Mitglied der Geschäftsfüh-
rung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Nicholas Brinckmann
(zugleich Sprecher der Geschäftsführung
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke (ab 01.07.2019)
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A.)

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg
Telefon (040) 3 00 57 - 62 96
Fax (040) 3 00 57 - 60 70

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de