

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Zindstein Vermögens-Mandat

28. Februar 2023

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Zindstein Vermögens-Mandat	4
Vermögensübersicht	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	20
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	26
Allgemeine Angaben	29

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Zindstein Vermögens-Mandat

in der Zeit vom 01.03.2022 bis 28.02.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht Zindstein Vermögens-Mandat

Tätigkeitsbericht Zindstein Vermögens-Mandat für das Geschäftsjahr vom 01.03.2022 bis 28.02.2023

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 Anlage-schwerpunkten 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.

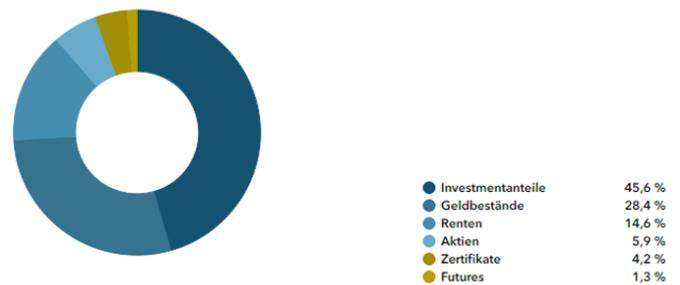
Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökolo-

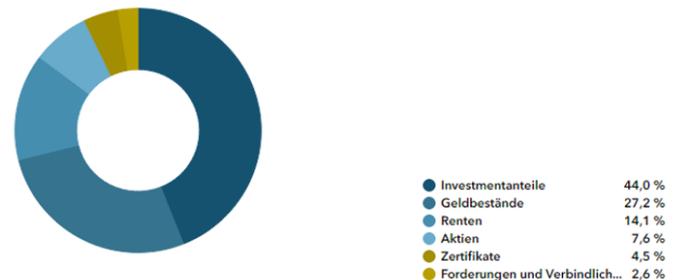
gisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Portfoliostruktur

28.02.2022 *)



28.02.2023 *)



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

Portfolio-Dispositionen

Das Jahr 2022 war geprägt von Inflationsängsten und daraus folgend stark restriktiv agierenden Notenbanken. Zunächst zierten sich diese, den bereits 2021 festzustellenden Inflationsdruck als nachhaltig zu interpretieren. Als erstes reagierten die Schwellenländer bereits 2021 und erhöhten die Leitzinsen. Als Anfang 2022 auch die US-Notenbank ernst machte, entfachte dies für die Anleihenmärkte einen bisher kaum gekannten Gegenwind. Die EZB reagierte erst im Sommer mit Leitzins-Erhöhungen.

Natürlich konnten sich die Aktienmärkte einem solch globalen Gegenwind von der Zinsseite nicht entgegen-

stellen und verloren im zweistelligen Prozent-Bereich. Doch das wahrhaft historische Geschehen spielte sich an den Anleihe-Märkten ab. Hier wurden die größten Kursrückgänge seit vielen Jahrzehnten, in manchen Segmenten sogar seit fast 100 Jahren, verzeichnet.

Die Geschehnisse rund um den russischen Einmarsch in der Ukraine verstärkten den Inflationsdruck (Energiepreise) sowie die Unsicherheit an den Märkten zusätzlich.

Zum Ende des Jahres dominierten Hoffnungen auf abnehmende Inflationsraten und damit einhergehend etwas entspanntere Notenbanken das Marktgeschehen. Auch der Konjunktur-Abschwung wurde zum Jahreswechsel etwas entspannter gesehen und Rezessionen eher ausgepreist.

Das Portfolio wurde bereits Ende 2021 vorsichtiger aufgestellt. Absehbar war eine Abkühlung der starken Wachstumsraten in der Wirtschaft und restriktivere Notenbanken. Im Zuge des Krieges in der Ukraine wurde die Absicherung über den DAX-Future nochmals erhöht. Diese starke Sicherung, Goldzertifikate im Portfolio und hohe US-Dollar-Quoten, führten zu einer positiven Entwicklung des Fonds in den ersten neun Monaten des Jahres, ganz im Gegensatz zu der Breite der Aktien- & Anleihe-Märkten. Die diversen Kursanstiege in den Aktienmärkten im 4. Quartal relativierten wiederum die Outperformance des Portfolios zum Jahresende etwas.

Auch in den ersten beiden Monaten des Jahres 2023 waren v.a. die Aktienmärkte von Erholung geprägt. Da das Portfolio auf Gegenwind an den Märkten ausgerichtet war, rutschte der Kurs zu Jahresbeginn in die Verlustzone. Das Portfolio-Management geht jedoch davon aus, dass im Laufe des Jahres die Probleme in Zusammenhang mit sehr starken Zinserhöhungen, hartnäckiger Inflation und abnehmender Konjunktur-Dynamik wieder zunehmen, so dass an den hohen Absicherungen festgehalten wurde.

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 Verlus-

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses. Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert. Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Sonstige Risiken:

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 russischen Rubel am Fondsvermögen beläuft sich zum 28. Februar 2023 auf 3,07%. Diese Währungsposition kann aufgrund der westlichen Sanktionen aktuell nicht veräußert werden.

Fondsergebnis

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (01.03.2022 bis 28.02.2023) *)

Anteilklasse P: -9,50%

Anteilklasse V: -9,88%

*) 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.

Veräußerungsergebnis

Anteilklasse P:

Die realisierten Gewinne wurden im Wesentlichen durch Futures erzielt.

Die realisierten Verluste wurden im Wesentlichen durch Futures erzielt.

Anteilklasse V:

Die realisierten Gewinne wurden im Wesentlichen durch Futures erzielt.

Die realisierten Verluste wurden im Wesentlichen durch 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.

Als Fondsberater agiert die Zindstein Vermögensverwaltung GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	17.808.295,66	100,23
1. Aktien	1.386.321,91	7,80
2. Anleihen	2.543.974,08	14,32
3. Zertifikate	831.557,00	4,68
4. Investmentanteile	8.040.220,15	45,25
5. Derivate	-510.999,00	-2,88
6. Bankguthaben	5.475.153,22	30,81
7. Sonstige Vermögensgegenstände	42.068,30	0,24
II. Verbindlichkeiten	-40.099,79	-0,23
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-40.099,79	-0,23
III. Fondsvermögen	EUR 17.768.195,87	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 28.02.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	3.874.078,14	21,80
Aktien							EUR	1.386.321,91	7,80
CA13321L1085	Cameco Corp.		STK	34.000	0	0	CAD 37,6600	890.431,15	5,01
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.		STK	6.850	4.550	0	USD 76,7400	495.890,76	2,79
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.656.199,23	9,32
XS2152329053	1,625000000% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027)		EUR	100	0	0	% 89,1865	89.186,50	0,50
FR0014000NZ4	2,375000000% Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)		EUR	100	0	0	% 91,7790	91.779,00	0,52
US9128286G05	2,375000000% United States of America DL-Notes 2019(24)		USD	300	300	0	% 97,3516	275.510,30	1,55
FR00140007L3	2,500000000% Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(29)		EUR	100	0	0	% 82,5990	82.599,00	0,46
US9128283Z13	2,750000000% United States of America DL-Notes 2018(25)		USD	300	300	0	% 96,1504	272.110,91	1,53
XS2262961076	2,750000000% ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)		EUR	100	0	0	% 89,3880	89.388,00	0,50
XS2224439971	2,875000000% OMV AG EO-FLR Notes 2020(29/Und.)		EUR	100	0	0	% 84,1580	84.158,00	0,47
XS2231715322	3,000000000% ZF Finance GmbH 20/25		EUR	100	0	0	% 94,8700	94.870,00	0,53
FR0013534336	3,375000000% Electricité de France (E.D.F.) EUR-Nts 20/30		EUR	200	0	0	% 77,2620	154.524,00	0,87
XS2391790610	3,750000000% British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)		EUR	200	0	0	% 76,7190	153.438,00	0,86
XS2296203123	3,750000000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)		EUR	100	0	0	% 90,7845	90.784,50	0,51
XS2291329030	4,400000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau MN-Med.Term Nts. v.21(25)		MXN	4.000	4.000	0	% 86,6050	177.851,02	1,00
Zertifikate							EUR	831.557,00	4,68
DE000A0S9GB0	Xetra-Gold		STK	15.100	21.500	19.600	EUR 55,0700	831.557,00	4,68
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	887.774,85	5,00
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	887.774,85	5,00
XS2341724172	2,375000000% MAHLE GmbH MTN 21/28		EUR	100	0	0	% 74,5290	74.529,00	0,42
XS2212959352	2,375000000% PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 20/25		EUR	100	0	0	% 94,7715	94.771,50	0,53
XS2326548562	2,500000000% HAPAG-LLOYD AG 21/28		EUR	100	0	0	% 92,4305	92.430,50	0,52
DE000A289FK7	2,625000000% ALLIANZ SUB 20(31)/und		EUR	200	0	0	% 71,2955	142.591,00	0,80
XS2393505008	2,800000000% MMC Finance DAC DL-LPN 21(21/26)MMC Norilsk N.		USD	200	0	0	% 73,0000	137.729,35	0,78
XS2286041947	3,000000000% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)		EUR	100	0	0	% 78,3505	78.350,50	0,44

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 28.02.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
XS2202900424	4,375000000% Coöperative Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds.2020(27)		EUR	200	0	0 %	90,1420	180.284,00	1,01
XS2250987356	5,750000000% Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)		EUR	100	0	0 %	87,0890	87.089,00	0,49

Investmentanteile							EUR	8.040.220,15	45,25	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	8.040.220,15	45,25	
IE00BJ5JP105	iShs V-MSCI W.En.Sec.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	ANT		218.000	425.000	324.000	EUR	6,3180	1.377.324,00	7,75
IE00B6R51Z18	iShsV-O+G Expl.&Prod.UCITS ETF Registered Shares o.N.	ANT		30.000	155.800	140.500	EUR	22,4400	673.200,00	3,79
DE000A2AMPD1	Sentix Risk Return -A- Inhaber-Anteilsklasse I	ANT		700	0	0	EUR	119,0900	83.363,00	0,47
DE000A2AJHP8	Sentix Total Return -offensiv- Inhaber-Anteilsklasse I	ANT		8.200	800	0	EUR	100,2700	822.214,00	4,63
LU1731099971	STABILITAS-SILBER +WEISSMETALL. Inhaber-Anteile N o.N.	ANT		900	0	0	EUR	134,1800	120.762,00	0,68
IE00B7KMNP07	UBS(I)ETF-Sol.GI.Pu.G.Min.U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.	ANT		172.500	329.500	277.000	EUR	12,4080	2.140.380,00	12,05
DE000A2DVTG1	Werte&Sicherh.-Nachh.Innovati. Inhaber-Anteile I(a)	ANT		93	0	0	EUR	856,1500	79.621,95	0,45
IE00BM67HK77	Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care 1C USD	ANT		15.600	8.200	4.000	EUR	44,2050	689.598,00	3,88
DE000A2DHUA1	Zindstein Werte-Sammler Inhaber-Anteilsklasse P	ANT		25.550	6.450	0	EUR	49,5900	1.267.024,50	7,13
LU0951570687	Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist. Acc.Shs IF USD o.N.	ANT		550	150	0	USD	1.516,3200	786.732,70	4,43

Summe Wertpapiervermögen	EUR	12.802.073,14	72,05
---------------------------------	------------	----------------------	--------------

Derivate				EUR	-510.999,00	-2,88
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)				EUR	-510.999,00	-2,88
Aktienindex-Terminkontrakte				EUR	-510.999,00	-2,88
DAX Future 17.03.2023	XEUR	EUR Anzahl	-10		-93.300,00	-0,53
DAX Future 17.03.2023	XEUR	EUR Anzahl	-10		-75.725,00	-0,43
DAX Future 17.03.2023	XEUR	EUR Anzahl	-10		-59.925,00	-0,34
MDAX Mini Futures 17.03.2023	XEUR	EUR Anzahl	-100		-282.049,00	-1,59

Bankguthaben				EUR	5.475.153,22	30,81
EUR - Guthaben bei:				EUR	3.666.326,25	20,63
Bank: National-Bank AG		EUR	1.990.373,84		1.990.373,84	11,20
Bank: UniCredit Bank AG		EUR	1.104.295,88		1.104.295,88	6,22
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		EUR	571.656,53		571.656,53	3,22

Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen				EUR	6.922,60	0,04
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		CZK	31.342,06		1.326,93	0,01
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		NOK	61.405,80		5.595,67	0,03

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 28.02.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	1.801.904,37	10,14
	Bank: Donner & Reuschel AG		USD	65,02				61,34	0,00
	Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		AUD	9.890,75				6.278,45	0,04
	Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		CAD	62.528,40				43.482,89	0,24
	Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		CHF	418.505,42				421.264,70	2,37
	Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		GBP	4.762,41				5.402,01	0,03
	Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		MXN	12.467.015,35				640.052,95	3,60
	Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		RUB	43.152.500,00				545.547,75	3,07
	Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		USD	140.146,01				132.206,98	0,74
	Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		ZAR	148.322,26				7.607,30	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	42.068,30	0,24
	Zinsansprüche		EUR	42.068,30				42.068,30	0,24
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-40.099,79	-0,23
	Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾		EUR	-40.099,79				-40.099,79	-0,23
Fondsvermögen							EUR	17.768.195,87	100,00
Anteilwert Zindstein Vermögens-Mandat P							EUR	100,48	
Anteilwert Zindstein Vermögens-Mandat V							EUR	49,62	
Umlaufende Anteile Zindstein Vermögens-Mandat P							STK	15.897,530	
Umlaufende Anteile Zindstein Vermögens-Mandat V							STK	325.883,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

	per 28.02.2023		
Australischer Dollar	(AUD)	1,575350	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,881600	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,438000	= 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	(MXN)	19,478100	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	10,973800	= 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	(RUB)	79,099400	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,993450	= 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	19,497350	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	(CZK)	23,620000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,060050	= 1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
------	-------------------

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):				
ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
US5949181045	Microsoft Corp.	STK	0	600
Verzinsliche Wertpapiere				
XS1796077789	5,2500000000% International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 2018(22)	RUB	0	41.000
Zertifikate				
DE000A2UDH63	XTrackers ETC PLC ETC Z29.05.80 Platin	STK	5.300	5.300
DE000A2T0VS9	XTrackers ETC PLC ETC Z30.04.80 Silber	STK	14.300	14.300
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
LU0875160326	db x-tr.Harv.CSI300 UCITS ETF Inhaber-Anteile 1D o.N.	ANT	28.600	56.600
DE000A0H0744	iSh.DJ Asia Pa.S.D.30 U.ETF	ANT	22.500	33.000
DE000A0H08H3	iShares STOXX Europe 600 Food&Beverage (DE)	ANT	6.900	11.150
IE00BYHSM20	iShsII-MSCI Eur.Qual.Div.U.ETF Registered Shs EUR (Dist) o.N.	ANT	60.000	120.000
IE00B1XNHC34	iShsII-S&P GI Clean Ergy UCITS Registered Shares o.N.	ANT	0	18.500
IE00B5M4WH52	iShsIII-EM Local Govt Bd.U.ETF Registered Shares USD o.N.	ANT	0	5.500
IE00B52XQP83	iShsIII-MSCI South Afr.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	ANT	5.300	5.300
LU0721876877	Matthews Asia Fds-China Sm.Co. Actions Nom.I Acc.(USD)o.N.	ANT	0	9.000

DERIVATE

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			10.371
Nasdaq-100 Index				
S&P 500 Index)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			153.183
DAX Index				
MDAX Performance-Index				
Nasdaq-100 Index)				
Zinsterminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			4.397
Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe)				
Währungsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			23.202
Euro/US-Dollar				

DERIVATE

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
US-Dollar/Japanischer Yen)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			53.182
Euro/US-Dollar)				

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) ZINDSTEIN VERMÖGENS-MANDAT P

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.03.2022 BIS 28.02.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		417,76
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		2.023,07
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		4.265,64
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		472,74
davon negative Habenzinsen	-1.573,87	
5. Erträge aus Investmentanteilen		10.000,41
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-79,41
7. Sonstige Erträge		49,84
Summe der Erträge		17.150,05
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-57,61
2. Verwaltungsvergütung		-30.234,72
a) fix	-28.114,53	
b) performanceabhängig ¹⁾	-2.120,19	
3. Verwahrstellenvergütung		-823,58
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-1.347,61
5. Sonstige Aufwendungen		-583,64
6. Aufwandsausgleich		-2.936,48
Summe der Aufwendungen		-35.983,64
III. Ordentlicher Nettoertrag		-18.833,59
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne ²⁾		-208.465,10
2. Realisierte Verluste ²⁾		225.679,67
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		17.214,57
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.619,02
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-46.330,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-126.177,87
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-172.508,63
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-174.127,65

¹⁾ Der Ausweis der performanceabhängigen Verwaltungsvergütung resultiert aus der Verrechnung der Vorjahresabgrenzung.

²⁾ Der Ausweis der negativen realisierten Gewinne bzw. positiven realisierten Verluste in der Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Anteilklasse P resultiert aus der Berechnung des Ertragsausgleichs.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) ZINDSTEIN VERMÖGENS-MANDAT V

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.03.2022 BIS 28.02.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		4.063,42
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		20.781,78
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		42.363,22
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		3.122,82
davon negative Habenzinsen	-17.075,37	
5. Erträge aus Investmentanteilen		100.671,00
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-805,10
7. Sonstige Erträge		584,73
Summe der Erträge		170.781,87
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-547,45
2. Verwaltungsvergütung		-386.085,18
a) fix	-358.430,19	
b) performanceabhängig ¹⁾	-27.654,99	
3. Verwahrstellenvergütung		-8.028,81
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-7.969,10
5. Sonstige Aufwendungen		-5.361,87
6. Aufwandsausgleich		-33.656,26
Summe der Aufwendungen		-441.648,67
III. Ordentlicher Nettoertrag		-270.866,80
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		12.530.318,51
2. Realisierte Verluste		-12.283.185,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		247.132,90
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-23.733,90
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-404.707,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1.249.571,33
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.654.278,47
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.678.012,37

¹⁾ Der Ausweis der performanceabhängigen Verwaltungsvergütung resultiert aus der Verrechnung der Vorjahresabgrenzung.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH)**FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.03.2022 BIS 28.02.2023**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		4.481,18
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		22.804,85
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		46.628,86
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		3.595,56
davon negative Habenzinsen	-18.649,24	
5. Erträge aus Investmentanteilen		110.671,41
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-884,51
7. Sonstige Erträge		634,57
Summe der Erträge		187.931,92
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-605,06
2. Verwaltungsvergütung		-416.319,90
a) fix	-386.544,72	
b) performanceabhängig	-29.775,18	
3. Verwahrstellenvergütung		-8.852,39
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-9.316,71
5. Sonstige Aufwendungen		-5.945,51
6. Aufwandsausgleich		-36.592,74
Summe der Aufwendungen		-477.632,31
III. Ordentlicher Nettoertrag		-289.700,39
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		12.321.853,41
2. Realisierte Verluste		-12.057.505,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		264.347,47
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-25.352,92
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-451.037,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1.375.749,20
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.826.787,10
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.852.140,02

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS ZINDSTEIN VERMÖGENS-MANDAT P

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.03.2022)		1.371.989,36
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		447.644,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	845.415,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-397.771,67	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-48.097,66
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-174.127,65
davon nicht realisierte Gewinne	-46.330,76	
davon nicht realisierte Verluste	-126.177,87	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (28.02.2023)		1.597.408,28

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS ZINDSTEIN VERMÖGENS-MANDAT V

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.03.2022)		15.463.894,37
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.526.287,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.777.343,45	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-251.056,37	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-141.381,49
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.678.012,37
davon nicht realisierte Gewinne	-404.707,14	
davon nicht realisierte Verluste	-1.249.571,33	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (28.02.2023)		16.170.787,59

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		16.835.883,73
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.973.931,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.622.759,35	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-648.828,04	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-189.479,15
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.852.140,02
davon nicht realisierte Gewinne	-451.037,90	
davon nicht realisierte Verluste	-1.375.749,20	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		17.768.195,87

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS ZINDSTEIN VERMÖGENS-MANDAT P ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	-1.619,02	-0,10
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.619,02	-0,10
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	1.619,02	0,10
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	1.619,02	0,10
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS ZINDSTEIN VERMÖGENS-MANDAT V ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	12.259.451,71	37,62
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-23.733,90	-0,07
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	12.283.185,61	37,69
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-12.259.451,71	-37,62
1. Der Wiederanlage zugeführt	-9.833.833,57	-30,18
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.425.618,14	-7,44
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE ZINDSTEIN VERMÖGENS-MANDAT P

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	1.597.408,28	100,48
2022	1.371.989,36	111,03
2021	647.449,67	105,84
(Auflegung 02.03.2020)	46.000,00	100,00

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE ZINDSTEIN VERMÖGENS-MANDAT V

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	16.170.787,59	49,62
2022	15.463.894,37	55,06
2021	9.142.317,44	52,74
(Auflegung 02.03.2020)	4.000,00	50,00

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE FÜR DAS GESAMTFONDSVERMÖGEN

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
	EUR
2023	17.768.195,87
2022	16.835.883,73
2021	9.789.767,11
(Auflegung 02.03.2020)	50.000,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	14.332.950,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.		
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)		
EURO STOXX 50 Index In EUR		40,00%
Barclays Capital Global High Yield Corporate Hedged Index in USD		20,00%
United States - Nasdaq 100 Index		20,00%
Dax Performance Index		20,00%
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,67%
größter potenzieller Risikobetrag		3,25%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,87%
Risikomodell (§10 DerivateV)		Full-Monte-Carlo
Parameter (§11 DerivateV)		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte		1,34

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

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

SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert Zindstein Vermögens-Mandat P	EUR	100,48
Anteilwert Zindstein Vermögens-Mandat V	EUR	49,62
Umlaufende Anteile Zindstein Vermögens-Mandat P	STK	15.897,530
Umlaufende Anteile Zindstein Vermögens-Mandat V	STK	325.883,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Zindstein Vermögens-Mandat P	Zindstein Vermögens-Mandat V
ISIN	DE000A2PR0K4	DE000A2PROL2
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	02.03.2020	02.03.2020
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,625% p.a.	2,125% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	0	0

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 ZINDSTEIN VERMÖGENS-MANDAT P

Performanceabhängige Vergütung	0,12 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,15 %

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE ZINDSTEIN VERMÖGENS-MANDAT V

Performanceabhängige Vergütung	0,16 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,62 %

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

TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.03.2022 BIS 28.02.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	529.705.069,07
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	0,00
Relativ in %	0,00 %
Es lagen keine Transaktionen mit verbundenen Unternehmen und Personen vor.	

Transaktionskosten: 21.750,39 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

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 INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU0875160326	db x-tr.Harv.CSI300 UCITS ETF Inhaber-Anteile 1D o.N. ¹⁾	0,45
DE000A0H0744	iSh.DJ Asia Pa.S.D.30 U.ETF ¹⁾	0,30
DE000A0H08H3	iShares STOXX Europe 600 Food&Beverage (DE) ¹⁾	0,45
IE00BJ5JP105	iShs V-MSCI W.En.Sec.U.ETF Reg. Shs USD Dis. o.N. ¹⁾	0,25
IE00BYHSM20	iShsII-MSCI Eur.Qual.Div.U.ETF Registered Shs EUR (Dist) o.N. ¹⁾	0,28
IE00B1XNHC34	iShsII-S&P GI Clean Ergy UCITS Registered Shares o.N. ¹⁾	0,65
IE00B5M4WH52	iShsIII-EM Local Govt Bd.U.ETF Registered Shares USD o.N. ¹⁾	0,50
IE00B52XQP83	iShsIII-MSCI South Afr.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N. ¹⁾	0,65
IE00B6R51Z18	iShsV-O+G Expl.&Prod.UCITS ETF Registered Shares o.N. ¹⁾	0,55
LU0721876877	Matthews Asia Fds-China Sm.Co. Actions Nom.I Acc.(USD)o.N. ¹⁾	1,00
LU0951570687	Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist. Acc.Shs IF USD o.N. ¹⁾	1,10
DE000A2AMPD1	Sentix Risk Return -A- Inhaber-Anteilsklasse I ¹⁾	0,98
DE000A2AJHP8	Sentix Total Return -offensiv- Inhaber-Anteilsklasse I ¹⁾	0,23
LU1731099971	STABILITAS-SILBER+WEISSMETALL. Inhaber-Anteile N o.N. ¹⁾	1,40
IE00B7KMNP07	UBS(I)ETF-Sol.GI.Pu.G.Min.U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N. ¹⁾	0,43
DE000A2DVTG1	Werte&Sicherh.-Nachh.Innovati. Inhaber-Anteile I(a) ¹⁾	0,09
IE00BM67HK77	Xtr.(IE)-MSCI Wrlld Health Care 1C USD ¹⁾	0,15
DE000A2DHUA1	Zindstein Werte-Sammler Inhaber-Anteilsklasse P ¹⁾	0,40

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Zindstein Vermögens-Mandat P

Sonstige Erträge

Kick-Back Zahlungen	EUR	49,84
---------------------	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	382,51
---------------	-----	--------

Zindstein Vermögens-Mandat V

Sonstige Erträge

Kick-Back Zahlungen	EUR	584,73
---------------------	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Depotgebühren	EUR	3.439,17
---------------	-----	----------

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

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	22.647.706
davon feste Vergütung	EUR	18.654.035
davon variable Vergütung	EUR	3.993.671
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		298
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risktaker)	EUR	1.499.795
davon Geschäftsleiter	EUR	1.129.500
davon Führungskräfte	EUR	370.295

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der Signal Iduna Asset Management GmbH für das Geschäftsjahr 2022 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager		Signal Iduna Asset Management GmbH
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	12.164.238,00
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		120

ANGABEN FÜR INSTITUTIONELLE ANLEGER GEMÄSS § 101 ABS. 2 NR. 5 KAGB I.V.M. § 134C ABS. 4 AKTG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

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

Hamburg, 20. Juni 2023

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

Verweis

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

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

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

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

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 2022 bis zum 28. Februar 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. März 2022 bis zum 28. Februar 2023, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

teil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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 Jahres-

berichts 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 21.06.2023

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Allgemeine Angaben

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

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

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

E-Mail: service@hansainvest.de

Web: www.hansainvest.de

Haftendes Eigenkapital: 22,659 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2021

GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,

Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

AUFSICHTSRAT

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

- Geschäftsführender Gesellschafter der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach

- Prof. Dr. Stephan Schüller

- Kaufmann

GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz

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

- Nicholas Brinckmann

- (zugleich Sprecher der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

- Ludger Wibbeke

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

VERWAHRSTELLE

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstr. 24
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Haftendes Eigenkapital: 548,887 Mio. EUR
Eingezahltes Eigenkapital: 28,840 Mio. EUR
Stand: 31.12.2021

WIRTSCHAFTSPRÜFER

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 5
20355 Hamburg
Deutschland

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST