

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

VoBaFlex50

30. September 2023

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht VoBaFlex50	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	18
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	23
Allgemeine Angaben	26

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung des offenen inländischen Publikums-AIF (Sons-  
tige Sondervermögen)

VoBaFlex50

in der Zeit vom 01.10.2022 bis 30.09.2023.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

# Tätigkeitsbericht VoBaFlex50 für das Geschäftsjahr 01.10.2022 bis 30.09.2023

## Anlageziel und Anlagepolitik

Das Ziel des Portfoliomanagements ist es, eine positive Wertentwicklung zu erwirtschaften.

Der Fonds investiert sein Vermögen in internationale Wertpapiere aller Art. Hauptsächlich soll in Wertpapiere von Emittenten mit Hauptsitz in innerhalb der Europäischen Union investiert werden. Maximal 50 % des Fondsvermögens dürfen in Aktien und Aktienfonds angelegt werden. Die Anlage in Anleihen kann weltweit erfolgen. Diese Anlagen sollen breit gestreut werden und einen Performancebeitrag liefern.

Das Fondsmanagement darf für den Fonds Geschäfte mit Derivaten zu Absicherungs- und Investitionszwecken tätigen.

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

## Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum wurde das Portfolio durch das Fondsmanagement laufend an die aktuellen Marktgegebenheiten angepasst.

Das Hauptaugenmerk der Marktakteure an den globalen Kapitalmärkten waren die, wie im Vorjahr, weiterhin überdurchschnittlichen Inflationsdaten. Zur Bekämpfung eben dieser hohen Inflationsniveaus setzten die großen Zentralbanken ihren im Vorjahr eingeschlagenen Pfad der restriktiven Geldpolitik weiter fort. Hierbei mussten einige Marktteilnehmer, welche zum Jahresbeginn erste Zinssenkungen im Jahresverlauf vor allem von Seiten der Fed erwartet haben, ihre Zinserwartungen revidieren. Eine Folge von dem deutlichen Zinsanstieg waren zwischenzeitliche Turbulenzen bei amerikanischen (Regional-)Banken, welche durch unterschiedliche Stützungsprogramme der Notenbanken und Regierungen kurzfristig zum überwiegenden

Teil gelöst werden konnten. Der Anstieg der globalen Zinsniveaus führte zu einem spürbaren Rückgang der privaten Konsumgüternachfrage. Die Auswirkungen auf die Unternehmensgewinne fielen jedoch geringer als befürchtet aus, was insgesamt zu stabilen Ertragsdaten führte. Insbesondere die amerikanische Wirtschaft und deren Arbeitsmarkt wusste mit besser als erwarteten Daten die Marktakteure zu überzeugen. Hingegen trübten sich die Wirtschaftsdaten und -Aussichten für Europa und China im Jahresverlauf immer weiter ein. Die Notenbankpolitik und die zunehmenden Unsicherheiten in Bezug auf die weitere Entwicklung der globalen Konjunktur sorgen für teilweise deutliche Schwankungen an der Aktien- und Rentenmärkte.

Die entsprechenden Entwicklungen nahmen wir zum Anlass für unterschiedliche Umschichtungen innerhalb des Aktienportfolios. Hierfür nutzten wir diverse Produkte, welche unseres Erachtens aufgrund ihrer zugrundeliegenden Anlagestrategien zu dem deutlich veränderten Marktumfeld passen. Wir erhöhten hierbei den Anteil von Aktieneinzelwerten und von Anlagelösungen mit dem Schwerpunkt auf Zukunftsthemen bzw. unterschiedlichen regionalen Schwerpunkten. Hierdurch wurde die Gewichtung der Aktienanlagen in Europa und den USA in etwa beibehalten, wohingegen die Region Asien untergewichtet wurde. Insgesamt ergab sich durch die entsprechenden Maßnahmen eine leichte Erhöhung der Aktienrisiken.

Zur Nutzung des weiterhin erhöhten Renditeniveaus erfolgten Neuanlagen im Bereich des Rentenportfolios vorzugsweise in Papiere mit mittlerer bis langer Restlaufzeiten. Unter anderem zwecks Reduzierung von Währungsrisiken wurden einzelne Anlagen vorzeitig veräußert. Der Großteil der Anlagen im Rentenportfolio stammt von Emittenten, welche eine Bonitätseinstufung im Investment Grade Bereich vorweisen und notieren in Euro.

Da wir uns im Berichtszeitraum vor allem auf Direktanlagen oder auf Vehikeln, welche entweder gezielt in Aktien oder Anleihen investieren, konzentrierten, reduzierten wir auch aufgrund geänderter Rahmenbedingungen am Markt die Investitionen in Anlagelösungen, die flexibel in unterschiedliche Assetklassen investieren können.

Per Saldo ergab sich im Berichtszeitraum durch die beschriebenen Maßnahmen eine deutliche Reduzierung der im Fondsvermögen vorgehaltenen Liquidität.

### Portfoliostruktur zum 30.09.2022:\*



### Portfoliostruktur zum 30.09.2023:\*



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

## Risikoanalyse

### Kontrahenten Risiko

Der Fonds schließt Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern ab. Es besteht das Risiko, dass Vertragspartner Zahlungs- bzw. Lieferverpflichtungen nicht mehr nachkommen können.

### Marktpreisrisiko

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

### Währungsrisiko

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

### Liquiditätsrisiko Zielfonds

Der Fonds investiert einen Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte.

### Liquiditätsrisiko Renten

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

### Liquiditätsrisiko Aktien

Das Sondervermögen ist breit gestreut und in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

### Kredit- und Zinsänderungsrisiken

Der Fonds legt einen wesentlichen Teil seines Vermögens in Schuldverschreibungen an. Deren Aussteller können insolvent werden, wodurch diese Anlagen ihren Wert ganz oder zum Teil verlieren würden. Zudem kann sich das Marktzinsniveau, das zum Zeitpunkt des Erwerbs eines Wertpapiers besteht, ändern. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen des Wertpapiers zum Zeitpunkt des Erwerbs, so können die Kurse der Wertpapiere fallen.

### 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.

### Verwahr Risiken

Mit der Verwahrung von Vermögensgegenständen insbesondere im Ausland kann ein Verlustrisiko verbunden sein, das aus Insolvenz, Sorgfaltspflichtverletzungen oder missbräuchlichem Verhalten des Verwahrers oder eines Unterverwalters resultieren kann.

### 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.

### **Veräußerungsergebnis**

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den Berichtszeitraum betrug 104.986,32 Euro. Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Investmentanteilen und Aktien. Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Investmentanteilen und Aktien.

Gewinne: EUR + 932.285,14

Verluste: EUR – 827.298,82

### **Wertentwicklung**

Die Wertentwicklung (nach BVI-Methode) betrug für den Berichtszeitraum für den Fonds 4,73 %.

### **Sonstige Hinweise**

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

Das Portfoliomanagement für den VoBaFlex50 ist an die Dortmunder Volksbank eG ausgelagert.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse hat es im Berichtszeitraum nicht gegeben.

### **Übersicht über die Anlagegeschäfte während des Berichtszeitraumes**

Die im Geschäftsjahr 2022/2023 abgeschlossenen Geschäfte sowie die sich im Bestand des Sondervermögens befindlichen Positionen werden im Jahresbericht aufgeführt.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>17.270.554,36</b>	<b>100,22</b>
1. Aktien	3.183.278,76	18,47
2. Anleihen	5.530.509,34	32,09
3. Investmentanteile	7.234.528,50	41,98
4. Bankguthaben	1.245.137,75	7,23
5. Sonstige Vermögensgegenstände	77.100,01	0,45
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-37.656,62</b>	<b>-0,22</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-37.656,62	-0,22
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 17.232.897,74</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
						im Berichtszeitraum			
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.891.765,80</b>	<b>45,79</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>3.183.278,76</b>	<b>18,47</b>
DE0008404005	Allianz SE		STK	960	960	0	EUR 228,5500	219.408,00	1,27
DE0005557508	Deutsche Telekom AG		STK	10.000	10.000	0	EUR 19,8500	198.500,00	1,15
NL0011821202	ING Groep		STK	17.000	0	4.700	EUR 12,5460	213.282,00	1,24
DE0008430026	Münchener Rückversicherung AG		STK	700	700	0	EUR 374,3000	262.010,00	1,52
DE0007037129	RWE		STK	4.630	4.630	0	EUR 34,6800	160.568,40	0,93
FR0000121972	Schneider Electric		STK	1.140	1.140	0	EUR 156,5000	178.410,00	1,04
DE0007236101	Siemens		STK	1.350	1.350	1.570	EUR 135,5800	183.033,00	1,06
FR0000120271	TotalEnergies SE		STK	3.500	0	650	EUR 63,6200	222.670,00	1,29
FR0000125486	VINCI		STK	1.730	1.730	0	EUR 105,2200	182.030,60	1,06
US02079K3059	Alphabet Inc. Cl. A		STK	1.590	2.100	510	USD 132,3100	199.160,18	1,16
US0231351067	Amazon.com Inc.		STK	1.560	2.200	640	USD 125,9800	186.053,96	1,08
US1912161007	Coca-Cola Co., The		STK	3.250	3.250	0	USD 55,8100	171.714,95	1,00
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.		STK	1.530	1.530	0	USD 147,5900	213.777,05	1,24
US5949181045	Microsoft Corp.		STK	610	850	240	USD 313,6400	181.123,17	1,05
US92826C8394	VISA Inc. Class A		STK	900	0	0	USD 231,6600	197.381,43	1,15
US98978V1035	Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01		STK	1.300	1.300	0	USD 174,0100	214.156,02	1,24
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.708.487,04</b>	<b>27,32</b>
FR0014001JT3	0.5000% BNP Paribas S.A. EO-FLR-Non-Pref.MTN2021(29/30)		EUR	200	200	0	% 79,8060	159.612,06	0,93
DE000A3MP4V7	0.7500% Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/32)		EUR	100	0	0	% 68,3096	68.309,63	0,40
XS2322254249	1.0000% Goldman Sachs Group Inc., The DL-Notes 2021(21/33)		EUR	200	200	0	% 71,9174	143.834,83	0,83
XS2075811948	1.0470% JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(19/32)		EUR	200	200	0	% 76,5193	153.038,64	0,89
DE000A2YPFU9	1.1250% Daimler AG Medium Term Notes v.19(31)		EUR	100	0	0	% 79,3029	79.302,87	0,46
FR0013476090	1.1250% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(26/27)		EUR	200	0	0	% 89,6345	179.269,00	1,04
XS2084488209	1.2500% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2019(2019/2029)		EUR	200	0	0	% 81,0723	162.144,57	0,94
XS1554456613	1.2500% LEG Immobilien AG Anleihe v. 17/24		EUR	100	0	0	% 99,0860	99.086,00	0,57
XS1557095616	1.3750% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-MTN 17/27		EUR	200	0	0	% 92,3713	184.742,62	1,07
XS1578127778	1.4500% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 17/27		EUR	100	0	0	% 91,9690	91.969,01	0,53
FR0013373065	1.5000% Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2018(34)		EUR	300	300	0	% 78,8930	236.679,00	1,37
XS1395010397	1.5000% Mondi Finance PLC EMTN 16/24		EUR	100	0	0	% 98,5055	98.505,50	0,57
XS1458408561	1.6250% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Notes 2016(26)		EUR	200	0	0	% 93,6525	187.305,00	1,09
DE000A2LQ5M4	1.7500% HOCHTIEF AG MTN v. 2018/2025		EUR	100	0	0	% 95,8404	95.840,39	0,56

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
XS1602547264	1.7760% Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(17/27)		EUR	100	0	0	%	93,4830	93.482,95	0,54
XS1721422068	1.8750% Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(29)		EUR	100	0	0	%	87,3023	87.302,34	0,51
XS1586555945	1.8750% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 17/27		EUR	200	0	0	%	91,0271	182.054,15	1,06
XS1651071950	1.9500% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2017(17/29)		EUR	200	0	0	%	89,3109	178.621,79	1,04
XS1806130305	2.0000% CK Hutchison Eur.Fin. (18) Ltd. EO-Notes 2018(30)		EUR	100	0	0	%	85,6395	85.639,50	0,50
XS1828033834	2.0000% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(29)		EUR	150	0	0	%	90,2489	135.373,35	0,79
XS1796209010	2.0000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2018(28)		EUR	150	0	0	%	90,4730	135.709,50	0,79
XS2482936247	2.1250% RWE AG Medium Term Notes v.22(26/26)		EUR	100	0	0	%	95,1253	95.125,27	0,55
XS1372839214	2.2000% Vodafone Group PLC EO-MTN 16/26		EUR	150	0	0	%	95,2748	142.912,19	0,83
DE000DG4T325	2.2500% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nachr.-MTN-IHS A.526 v.15/25		EUR	28	0	0	%	95,2755	26.677,14	0,15
XS1909186451	2.5000% ING Bank N.V. EO MTN 18/30		EUR	100	0	0	%	88,9975	88.997,50	0,52
XS1564394796	2.5000% ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24/29)		EUR	200	0	0	%	98,7385	197.477,00	1,15
XS1144088165	2.6000% AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/29)		EUR	100	0	0	%	89,6160	89.616,04	0,52
XS2525157470	2.6250% Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H355 v.22(27)		EUR	200	0	0	%	94,1380	188.276,00	1,09
XS2462323853	2.8240% Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/33)		EUR	100	100	0	%	85,9070	85.907,00	0,50
DE000LB1B2E5	2.8750% Landesbank Baden-Württemberg SMI Inh.-Schuldv. 16/26		EUR	200	0	0	%	93,9275	187.855,00	1,09
XS2536730448	3.1250% SpareBank 1 SMN EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)		EUR	150	0	0	%	97,4195	146.129,25	0,85
XS1346228577	3.3750% AXA S.A. EO-FLR MTN 2016(27/47)		EUR	200	0	0	%	94,0341	188.068,29	1,09
XS1152343668	3.3750% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)		EUR	100	0	0	%	98,5724	98.572,38	0,57
XS1222594472	3.5000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)		EUR	100	0	0	%	92,6940	92.694,00	0,54
XS1485742438	3.8750% Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)		USD	400	0	0	%	64,0005	242.357,28	1,41

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	822.022,30	4,77	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	822.022,30	4,77	
XS2292263121	0.4970% Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/31) J		EUR	100	100	0	%	76,5499	76.549,90	0,44
XS1725633413	1.5000% McDonald's Corp. EO-Med.-T. Nts 2017(17/29)		EUR	100	0	0	%	85,9352	85.935,18	0,50
XS1751001139	1.7500% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)		EUR	200	0	0	%	88,5490	177.098,00	1,03
XS1196503137	1.8000% Booking Holdings Inc. EO-Notes 15/27		EUR	100	0	0	%	93,0007	93.000,71	0,54
XS1138360166	2.1250% Walgreens Boots Alliance Inc. EO-Notes 14/26		EUR	100	0	0	%	92,6705	92.670,51	0,54

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
BE6286963051	2.3750% Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 2016(24)		EUR	100	0	0	%	98,9100	98.910,00	0,57
DE000AAR0355	4.5000% Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)		EUR	200	0	0	%	98,9290	197.858,00	1,15
<b>Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>7.234.528,50</b>	<b>41,98</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>888.757,50</b>	<b>5,16</b>
DE000A2AQ929	Aramea Balanced Convertible Inhaber-Anteile I		ANT	6.550	0	0	EUR	49,9500	327.172,50	1,90
DE000AONEKQ8	Aramea Rendite Plus A		ANT	1.700	0	0	EUR	150,8500	256.445,00	1,49
DE000A14P8Z6	TBF US CORPORATE BONDS Inhaber-Anteile EUR I		ANT	3.800	0	0	EUR	80,3000	305.140,00	1,77
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>6.345.771,00</b>	<b>36,82</b>
DE000A0X7541	ACATIS-GANE VALUE EVENT F. UI		ANT	1.100	0	0	EUR	344,2800	378.708,00	2,20
DE000A2QCX37	ATHENA UI V		ANT	5.800	0	0	EUR	109,8500	637.130,00	3,70
LU2194447293	BNP PARIBAS EASY-E.GI.E.B.Eco. Act. au Port. UE EUR Acc. oN		ANT	40.000	0	0	EUR	13,6157	544.628,00	3,16
LU0274221281	db x-trackers SMI ETF		ANT	3.000	3.000	0	EUR	116,6600	349.980,00	2,03
LU1663931670	DWS Inv.-Global Infrastructure Inhaber-Anteile TFD o.N.		ANT	4.500	1.500	0	EUR	105,7200	475.740,00	2,76
AT000A05HQ5	ERSTE BOND EM CORPORATE Inh.Ant. EUR R01 (A)(EUR)o.N.		ANT	3.800	0	0	EUR	95,2300	361.874,00	2,10
LU0345362361	Fidelity Fds-Asian Aggress.Fd. Reg. Shares Y Acc. EUR o.N.		ANT	29.000	29.000	0	EUR	32,1700	932.930,00	5,41
LU0399027886	Flossbach von Storch - Bond Opportunities I		ANT	7.200	0	0	EUR	131,2900	945.288,00	5,49
DE000A0F5UJ7	iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE		ANT	25.000	25.000	0	EUR	15,9260	398.150,00	2,31
IE00BMW3QX54	L&G-L&G R.Gbl Robot.Autom.UETF Registered Shares o.N.		ANT	14.000	14.000	0	EUR	18,9500	265.300,00	1,54
DE000A0M80N0	UniGlobal Inhaber-Anteile I		ANT	1.900	1.900	0	EUR	416,0200	790.438,00	4,59
DE000A0RPAP8	Unilnst.Gl.Hi.Div.Equ. Inhaber-Anteile		ANT	1.500	0	0	EUR	177,0700	265.605,00	1,54
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>15.948.316,60</b>	<b>92,55</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>1.245.137,75</b>	<b>7,23</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								<b>EUR</b>	<b>1.178.599,65</b>	<b>6,84</b>
Bank: National-Bank AG			EUR	557,52				557,52	0,00	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.178.042,13				1.178.042,13	6,84	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								<b>EUR</b>	<b>66.538,10</b>	<b>0,39</b>
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	400.023,00				2.535,16	0,01	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	67.606,31				64.002,94	0,37	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>77.100,01</b>	<b>0,45</b>
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	13.300,00				13.300,00	0,08	
Dividendenansprüche			EUR	3.580,72				3.580,72	0,02	

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.09.2023

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
	Zinsansprüche		EUR	60.219,29				60.219,29	0,35
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							EUR	<b>-37.656,62</b>	<b>-0,22</b>
	Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>		EUR	-37.656,62				-37.656,62	-0,22
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	<b>17.232.897,74</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert VoBaFlex50</b>							EUR	<b>978,09</b>	
<b>Umlaufende Anteile VoBaFlex50</b>							STK	<b>17.619,000</b>	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> 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 29.09.2023		
Japanischer Yen	(JPY)	157,790000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,056300	=	1 Euro (EUR)

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	STK	0	700
US0378331005	Apple Inc.	STK	1.400	1.400
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	STK	0	2.690
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	STK	0	875
DE0005552004	Deutsche Post AG	STK	0	4.560
IT0003128367	ENEL S.p.A.	STK	0	36.000
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	STK	0	2.230
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE Vz.	STK	3.630	3.630
US7960502018	Samsung Electronics	STK	0	100
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS1505573482	0.8750% Snam S.p.A. EO-MTN 16/26	EUR	0	100
XS1547407830	1.1250% BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	EUR	0	200
XS1806124753	1.2500% CK Hutchison Eur.Fin.(18) Ltd. EO-Notes 2018/25	EUR	0	100
XS1402921412	1.5000% JPMorgan Chase & Co. EO-MTN 16/26	EUR	0	100
XS1173792059	1.7500% Citigroup Inc. EO-Notes 15/25	EUR	0	100
XS1972547696	2.2500% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v. 19(27)	EUR	0	100
DE000DZ1JBB0	3.0000% DZ BANK AG Nachr.-MTN-IHS A.232 v.13/22	EUR	0	142
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
XS1511787589	1.3750% Morgan Stanley EO-MTN 16/26	EUR	0	100
XS1180256528	1.7500% Morgan Stanley EO-MTN 15/25	EUR	0	100
XS2489627047	1.8750% SBAB Bank AB (publ) EO-Preferred MTN 2022(25)	EUR	0	100
DE000DZ1JB29	3.7500% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Nachr.-MTN-IHS A.285 v. 13(22)	EUR	0	179
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
LU1953145353	AGIF - Allianz Thematica Act. au Port. R EUR Dis.	ANT	0	3.225
IE00BM67HL84	db-x-tr.MSCI W.F.I.U ETF(P.DR) Registered Shares 1C USD o.N.	ANT	0	24.000
LU0945408952	Flossb.v.Storch-Mult.Opport. Inhaber-Anteile I o.N.	ANT	0	5.000
LU2243568628	FvS-Foundation Defensive Act. au Port. I EUR Dis. oN	ANT	0	10.000
LU0100938306	UniAsiaPacific Inhaber-Anteile -net- A o.N.	ANT	0	3.150
DE000A0M80M2	UniFavorit:Aktien Inhaber-Anteile I	ANT	0	3.800
LU1572731591	UniRak Nachhaltig konservativ Inhaber-Anteile -net- A o.N.	ANT	0	8.500
<b>Geldmarktfonds</b>				
<b>Gruppenfremde Geldmarktfonds</b>				
DE000A1C81J5	UnInstituti. Euro Reserve Plus Inhaber-Anteile	ANT	4.060	4.060

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
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>				
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:		EUR		874
Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe)				

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) VOBAFLEX50****FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.10.2022 BIS 30.09.2023**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller		26.190,49
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		35.658,54
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		49.906,32
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		71.362,84
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		35.081,94
davon negative Habenzinsen	-180,24	
6. Erträge aus Investmentanteilen		99.841,85
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-5.108,77
8. Sonstige Erträge		2.678,65
<b>Summe der Erträge</b>		<b>315.611,86</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-3.040,37
2. Verwaltungsvergütung		-276.842,33
3. Verwahrstellenvergütung		-7.635,58
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-13.273,51
5. Sonstige Aufwendungen		-3.217,49
6. Aufwandsausgleich		32.191,46
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-271.817,82</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>43.794,04</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		932.285,14
2. Realisierte Verluste		-827.298,82
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>104.986,32</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>148.780,36</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-49.136,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		822.754,99
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>773.618,42</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>922.398,78</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS VOBAFLEX50

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2022)</b>		<b>19.572.439,73</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-3.261.365,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	194.052,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.455.418,45	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-575,22
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		922.398,78
davon nicht realisierte Gewinne	-49.136,57	
davon nicht realisierte Verluste	822.754,99	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.09.2023)</b>		<b>17.232.897,74</b>



## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS VOBAFLEX50

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>	<b>976.079,18</b>	<b>55,40</b>
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	148.780,36	8,44
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	827.298,82	46,95
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>976.079,18</b>	<b>55,40</b>

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE VOBAFLEX50

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2023	17.232.897,74	978,09
2022	19.572.439,73	933,93
2021	21.993.042,61	1064,88
2020	20.403.535,45	999,63

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Fehlanzeige		
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b>		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
MSCI - World Index		30,00%
iBoxx EUR Corporates 5-7 Clean Price Index in EUR		30,00%
EURO STOXX 50 Index In EUR		20,00%
iBoxx EUR Corporates 1-3 Clean Price Index in EUR		10,00%
GPX - GSCI Precious Metals Index		10,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,70%
größter potenzieller Risikobetrag		0,94%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,81%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Full-Monte-Carlo
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr

### 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 VoBaFlex50	EUR	978,09
Umlaufende Anteile VoBaFlex50	STK	17.619,000

### 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 VOBAFLEX50

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,90 %

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 01.10.2022 BIS 30.09.2023

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	16.886.938,03
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	16.886.938,03
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 9.938,95 EUR

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

## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
DE000A0X7541	ACATIS-GANE VALUE EVENT F. UI <sup>1)</sup>	1,50
LU1953145353	AGIF - Allianz Thematica Act. au Port. R EUR Dis. <sup>1)</sup>	1,18
DE000A2AQ929	Aramea Balanced Convertible Inhaber-Anteile I <sup>1)</sup>	0,70
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus A <sup>1)</sup>	1,25
DE000A2QCX37	ATHENA UI V <sup>1)</sup>	0,50
LU2194447293	BNP PARIBAS EASY-E.GI.E.B.Eco. Act. au Port. UE EUR Acc. oN <sup>1)</sup>	0,18
LU0274221281	db x-trackers SMI ETF <sup>1)</sup>	0,20
IE00BM67HL84	db-x-tr.MSCI W.F.I.U ETF(P.DR) Registered Shares 1C USD o.N. <sup>1)</sup>	0,25
LU1663931670	DWS Inv.-Global Infrastructure Inhaber-Anteile TFD o.N. <sup>1)</sup>	0,96
AT000A05HQ5	ERSTE BOND EM CORPORATE Inh.Ant. EUR R01 (A) (EUR)o.N. <sup>1)</sup>	0,96
LU0345362361	Fidelity Fds-Asian Aggress.Fd. Reg. Shares Y Acc. EUR o.N. <sup>1)</sup>	0,75
LU0945408952	Flossb.v.Storch-Mult.Opport. Inhaber-Anteile I o.N. <sup>1)</sup>	0,78
LU0399027886	Flossbach von Storch - Bond Opportunities I <sup>1)</sup>	0,43
LU2243568628	FvS-Foundation Defensive Act. au Port. I EUR Dis. oN <sup>1)</sup>	0,91
DE000A0F5UJ7	iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE <sup>1)</sup>	0,45

## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
IE00BMW3QX54	L&G-L&G R.Gbl Robot.Autom.UETF Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,80
DE000A14P8Z6	TBF US CORPORATE BONDS Inhaber-Anteile EUR I <sup>1)</sup>	0,83
LU0100938306	UniAsiaPacific Inhaber-Anteile -net- A o.N. <sup>1)</sup>	1,55
DE000A0M80M2	UniFavorit:Aktien Inhaber-Anteile I <sup>1)</sup>	0,70
DE000A0M80N0	UniGlobal Inhaber-Anteile I <sup>1)</sup>	0,70
DE000A0RPAP8	UniInst.Gl.Hi.Div.Equ. Inhaber-Anteile <sup>1)</sup>	0,55
DE000A1C81J5	UniInstituti. Euro Reserve Plus Inhaber-Anteile <sup>1)</sup>	0,10
LU1572731591	UniRak Nachhaltig konservativ Inhaber-Anteile -net- A o.N. <sup>1)</sup>	1,90

<sup>1)</sup> Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

VoBaFlex50		
Sonstige Erträge		
Kick-Back-Zahlungen	EUR	2.388,53
Sonstige Aufwendungen		
Kosten Marktrisiko- und Liquiditätsmessung	EUR	2.836,11

## 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.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	<b>EUR</b>	<b>22.647.706</b>
davon feste Vergütung	EUR	18.654.035
davon variable Vergütung	EUR	3.993.671
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>		<b>298</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>EUR</b>	<b>1.499.795</b>
davon Führungskräfte	EUR	1.499.795
davon andere Risikoträger	EUR	0

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

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

Die Vergütungsdaten der Dortmunder Volksbank eG für das Geschäftsjahr 2021 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	Dortmunder Volksbank eG	
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>63.382.675,15</b>
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>1.196</b>
Das Auslagerungsunternehmen hat die Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss)		

## ANGABEN ZU WESENTLICHEN ÄNDERUNGEN GEM. § 101 ABS. 3 NR. 3 KAGB

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten	0,00%
Gesamthöhe des Leverage nach der Brutto-Methode im Berichtszeitraum	0,90
Leverage-Umfang nach Brutto-Methode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	5,00
Gesamthöhe des Leverage nach der Commitment-Methode im Berichtszeitraum	0,90
Leverage-Umfang nach Commitment-Methode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3,00

## ANGABEN ZU NEUEN REGELUNGEN ZUM LIQUIDITÄTSMANAGEMENT GEM. § 300 ABS. 1 NR. 2 KAGB

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

## ANGABEN ZUM RISIKOPROFIL NACH § 300 ABS. 1 NR. 3 KAGB

Die Anlage in diesen Investmentfonds birgt neben Chancen auf Wertsteigerungen auch Verlustrisiken. Den folgenden Risiken können die Anlagen im Fonds ausgesetzt sein: Marktrisiko, Zinsrisiko, Kontrahentenrisiko, Konzentrationsrisiko, Derivatrisiko, Liquiditätsrisiko und Währungsrisiko.

Die angegebenen Risiken werden mit Hilfe geeigneter Risikomanagementsysteme überwacht und mit Hilfe eines Limitsystems gesteuert. Weitergehende Informationen sind im Tätigkeitsbericht des Fonds zu finden.

Des Weiteren unterliegt der Fonds dem Kapitalanlagegesetzbuch und dem Investmentsteuergesetz. Mögliche (steuer)rechtliche Änderungen können sich positiv aber auch negativ auf den Fonds auswirken.

## ANGABEN ZUR ÄNDERUNG DES MAX. UMFANGS DES LEVERAGE § 300 ABS. 2 NR. 1 KAGB

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

## 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

### Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,  
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsvertretern

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

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

Hamburg, 17. Januar 2024

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens VoBaFlex50 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2022 bis zum 30. September 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 Sicher-

heit, 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 Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden

sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die *HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH* nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir 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 18.01.2024

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](mailto:service@hansainvest.de)

Web: [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

Haftendes Eigenkapital: 28,189 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2022

### 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**

---

Donner & Reuschel AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 372,400 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2022

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

**HANSA**INVEST