

Jahresbericht zum 31. Juli 2020

Covesto Patient Capital

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Covesto Patient Capital

in der Zeit vom 01. August 2019 bis 31. Juli 2020.

Hamburg, im November 2020

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz Nicholas Brinckmann Andreas Hausladen Ludger Wibbeke

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020	4
Vermögensübersicht per 31. Juli 2020	7
Vermögensaufstellung per 31. Juli 2020	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	13
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	16
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	18

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020

Sehr geehrte Anteilseignerin, sehr geehrter Anteilseigner,

der vorliegende Tätigkeitsbericht informiert Sie über die Entwicklung des OGAW Fonds Covesto Patient Capital in der Zeit vom 01. August 2019 bis 31. Juli 2020.

Anlageziele

Der Fonds investiert weltweit in Aktien herausragender börsennotierter Unternehmen.

Anlageziel ist es, an Wertsteigerungen dieser Unternehmen zu partizipieren und dadurch eine möglichst hohe absolute Rendite zu erwirtschaften.

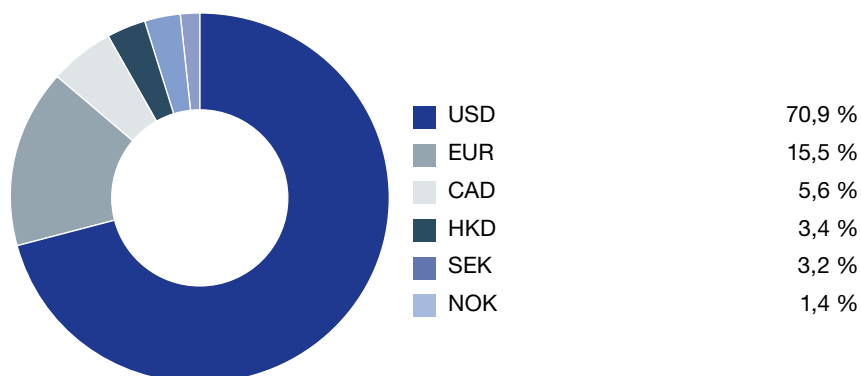
Der Fonds ist weder auf einzelne Regionen noch Größenklassen beschränkt. In der Praxis dürften die meisten Investments jedoch in etablierte Unternehmen aus entwickelten Märkten wie Amerika oder Europa erfolgen. Die Anlagestrategie ist langfristig ausgelegt. In einem normalen Marktumfeld strebt das Fondsmangement an, voll investiert zu sein und möglichst keine überschüssige Liquidität zu halten. Der Fonds vermeidet kurzfristig ausgerichtete Investmenthandlungen und präferiert stattdessen lange Halte-dauern – insbesondere bei Aktien mit langfristigem Steigerungspotential – sowie einen niedrigen Portfoliumschlag zur Vermeidung unnötiger Handelskos-

ten. Um das Währungsrisiko zu minimieren, investiert der Fonds primär in solche Unternehmen, die ein geographisch diversifiziertes Umsatz- und Kostenprofil aufzeigen.

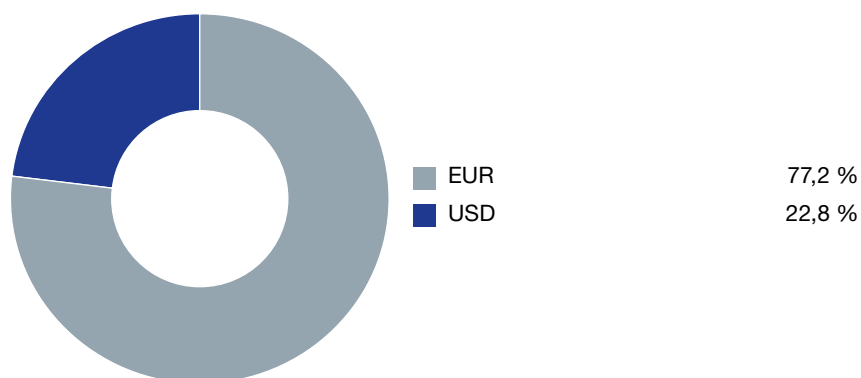
Im abgelaufenen Geschäftsjahr war das Fondsvermögen schwerpunktmäßig in Aktien angelegt.

Aktieninvestments bestanden hauptsächlich in den USA und Europa. Sektorschwerpunkte bildeten insbesondere Technologie und Industrie. Der Anteil der in US-Währung gehaltenen Vermögenswerte machte zum Geschäftsjahresende ca. 71 % des Fondsvolumens aus.

Anlagestruktur nach Währungen (31.07.20 – Covesto Patient Capital)



Anlagestruktur nach Währungen (31.07.19 – Covesto Patient Capital, vor Wechsel: Freestyle)



Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Geschäftsjahr mit Ende 31. Juli 2020 war geprägt von einem deutlichen Anstieg des Fonds im Zeitraum von August 2019 bis Februar 2020 mit anschließend hoher Volatilität ausgelöst durch die Coronakrise. In diesem bewegten Geschäftsjahr verzeichnete der Covesto Patient Capital ein Plus von 8,3 %.

Wesentliche Risiken des Investmentvermögens im Berichtszeitraum

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.

Adressausfallrisiko:

Das Adressausfallrisiko ist als niedrig einzustufen, da sich der Fonds auf Qualitätsunternehmen fokussiert. Das sind Unternehmen, die zum einen eine sehr hohe und stabile Kapitalrendite erwirtschaften und zum anderen von einem Management geführt werden, das im langfristigen Interesse des Unternehmens handelt und sehr gut in der Kapitalallokation ist. Durch diese Ausrichtung werden aus unserer Sicht unvermeidbar hohe Verlustrisiken vermieden.

Liquiditätsrisiko:

Da der Fonds überwiegend in große, liquide, internationale Aktien investierte, ist das Liquiditätsrisiko als niedrig zu bewerten.

Zinsänderungsrisiko:

Das Investmentvermögen war im Berichtszeitraum fast ausschließlich in Aktien investiert, daher bestand so gut wie kein Zinsänderungsrisiko.

Währungsrisiko:

Als international anlegender Fonds wurde auch in Titel investiert, die nicht in Euro notieren, z.B. US-Dollar. Entsprechend der Währungsentwicklungen konnte sich dies positiv oder negativ auf den Fonds auswirken. Der Fonds unterlag somit Währungsrisiken.

Operationelles Risiko:

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.

Sonstige Risiken:

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

Fondsergebnis

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen ebenfalls Veräußerungen von Aktien ursächlich.

Anlageergebnis im Berichtszeitraum:

(1. August 2019 bis 31. Juli 2020)

Covesto Patient Capital +8,30 %

Sonstiges

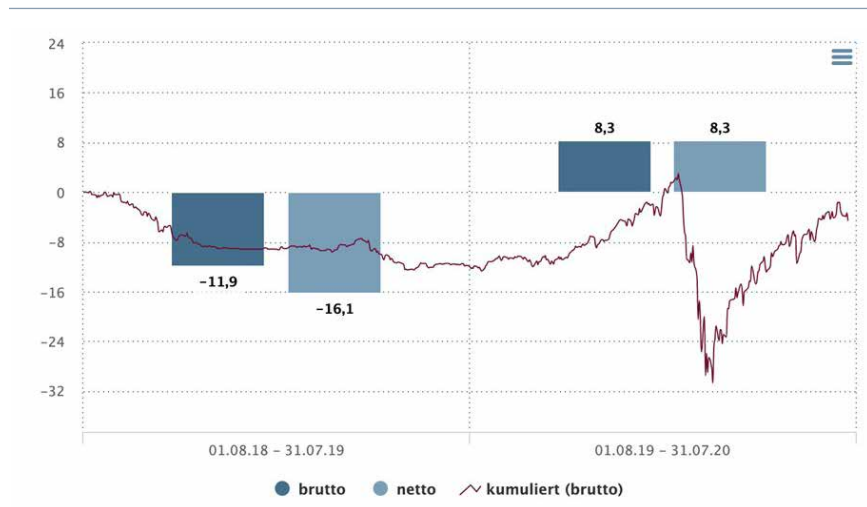
Die im abgelaufenen Geschäftsjahr abgeschlossenen Geschäfte sowie die sich im Bestand des Sondervermögens befindlichen Finanzinstrumente werden im Jahresbericht ausgewiesen.

Der Fondsname und das Fondskonzept wurden in 2020 angepasst. Im Zuge dieser Modifikationen wurde ebenfalls die Rechtsform von AIF auf OGAW geändert. Mit Wirkung zum 11. Februar 2020 wurde eine weitere Anteilklasse (Covesto Patient Capital I) aufgelegt.

Sonstige wesentliche Ereignisse lagen nicht vor.

Übersicht über die Wertentwicklung

Wertentwicklung in %



Vermögensübersicht per 31. Juli 2020

Fondsvermögen: EUR 1.415.625,68 (1.125.342,93)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 1.687 *)

S-Klasse 132.132 (127.678)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.07.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	1.404	99,18	(16,29)
2. Bankguthaben	19	1,35	(84,32)
3. Sonstige Vermögensgegenstände	0	0,02	(0,00)
II. Verbindlichkeiten	-7	-0,55	(-0,61)
III. Fondsvermögen	1.416	100,00	

*) Die Anteilklasse S wurde am 11.02.2020 aufgelegt

Vermögensaufstellung per 31. Juli 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Amadeus IT Holding	ES0109067019		STK	380	925	545	EUR	43,380000	16.484,40	1,16
Cerved Inform.Solutions S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005010423		STK	6.800	9.200	2.400	EUR	7,285000	49.538,00	3,50
Marel hf. Inhaber-Aktien o.N.	IS0000000388		STK	11.800	20.000	8.200	EUR	4,360000	51.448,00	3,63
SAP	DE0007164600		STK	405	1.295	890	EUR	133,520000	54.075,60	3,82
TomTom N.V. Aandelen op naam EO -,20	NL0013332471		STK	5.650	8.750	3.100	EUR	6,960000	39.324,00	2,78
CCL Industries Inc. Registered Shares Class B o.N.	CA1249003098		STK	2.170	2.860	690	CAD	45,840000	62.748,97	4,43
Stella-Jones Inc. Registered Shares o.N.	CA85853F1053		STK	660	1.000	340	CAD	40,540000	16.878,35	1,19
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	820	1.070	250	HKD	535,000000	47.999,12	3,39
Schibsted ASA Navne-Aksjer B NK -,50	N00010736879		STK	700	2.900	2.200	NOK	297,600000	19.304,08	1,36
Lagercrantz Group AB Namn-Aktier B SK -,70	SE0007603493		STK	2.650	3.950	1.300	SEK	176,800000	45.374,16	3,21
Berkshire Hathaway	US0846707026		STK	340	400	60	USD	194,370000	56.028,66	3,96
Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV Reg. Units (Sp. ADRs)/10 o.N	US3444191064		STK	980	1.530	550	USD	62,110000	51.604,75	3,65
IAC InterActiveCorp. [New] Registered Shares DL -,01	US44891N1090		STK	68	68	0	USD	132,520000	7.639,98	0,54
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG475671050		STK	1.980	2.930	950	USD	80,130000	134.512,42	9,50
MasterCard	US57636Q1040		STK	217	337	120	USD	309,000000	56.848,66	4,02
Moody's	US6153691059		STK	230	550	320	USD	283,770000	55.334,55	3,91
S&P Global	US78409V1044		STK	160	407	247	USD	352,370000	47.799,24	3,38
Sherwin-Williams	US8243481061		STK	89	120	31	USD	647,630000	48.867,38	3,45
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911		STK	235	235	0	USD	261,790000	52.158,25	3,68
VISA	US92826C8394		STK	820	1.440	620	USD	194,060000	134.912,42	9,53
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	102	118	51	USD	1.538,370000	133.034,12	9,40
Amazon.com	US0231351067		STK	17	37	20	USD	3.051,880000	43.986,40	3,11
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	655	895	440	USD	203,900000	113.229,76	8,00
Take-Two Interactive Softw.	US8740541094		STK	245	440	195	USD	159,560000	33.143,03	2,34
Verisk Analytics Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US92345Y1064		STK	200	300	100	USD	187,170000	31.737,18	2,24
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR		1.404.011,48	99,18
Summe Wertpapiervermögen							EUR		1.404.011,48	99,18

Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	16.740,35				16.740,35	1,18
Bank: National-Bank AG			EUR	132,82				132,82	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: UBS Europe SE			USD	2.593,19				2.198,55	0,16
Summe der Bankguthaben							EUR	19.071,72	1,35
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	336,89				336,89	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	336,89	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-7.794,41			EUR	-7.794,41	-0,55
Fondsvermögen							EUR	1.415.625,68	100 2)
Covesto Patient Capital I									
Anteilwert							EUR	93,92	
Umlaufende Anteile							STK	1.687	
Covesto Patient Capital S									
Anteilwert							EUR	9,51	
Umlaufende Anteile							STK	132.132	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.07.2020	
Kanadischer Dollar	CAD	1,585250	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	9,139750	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,791500	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,325700	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,179500	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
SIG Combibloc Services AG Namens-Aktien o.N.	CH0435377954	STK	5.000	5.000	
CropEnergies	DE000A0LAUP1	STK	5.000	5.000	
flatex AG	DE000FTG1111	STK	-	165	
Nabaltec AG	DE000A0KPPR7	STK	-	1.484	
Ringmetall AG	DE0006001902	STK	-	566	
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	245	245	
Sixt Vz.	DE0007231334	STK	1.200	1.200	
Softing	DE0005178008	STK	-	2.382	
STO	DE0007274136	STK	500	500	
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	1.500	1.500	
VERBIO	DE000A0JL9W6	STK	10.496	17.461	
The Walt Disney	US2546871060	STK	470	470	
MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US60937P1066	STK	200	200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
IAC InterActive	US44919P5089	STK	68	68	
Match Group Inc.	US57667L1070	STK	147	147	
Sabre Corp. Registered Shares DL-,01	US78573M1045	STK	2.137	2.137	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: S&P 500 Index		USD			285,66

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

für den Zeitraum vom 01. August 2019 bis 31. Juli 2020	Covesto Patient Capital I		Covesto Patient Capital S	
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	68,92		445,44
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	501,12		5.088,67
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-1,71**)		-991,94**)
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-122,31		-1.268,73
Summe der Erträge	EUR	446,02		3.273,44
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2,04		-74,79
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.050,97		-3.684,31
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-55,53		-768,80
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.418,39		-6.931,65
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-37,27		-999,68
6. Aufwandsausgleich	EUR	257,62		-1.638,34
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.306,58		-14.097,57
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-1.860,56		-10.824,13
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.658,60		152.932,28
2. Realisierte Verluste	EUR	-18.397,60		-216.940,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-15.739,00		-64.008,09
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-17.599,56		-74.832,22
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	14.144,66		75.630,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-6.303,84		-41.440,43
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.840,82		34.190,55
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-9.758,74		-40.641,67

**) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 2,56 in der Anteilklasse I sowie in Höhe von EUR 1.904,47 in der Anteilklasse S

Entwicklung des Sondervermögens 2020

	Covesto Patient Capital I		Covesto Patient Capital S	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	0,00	EUR	1.125.342,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	EUR	-4.340,17
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	181.254,70	EUR	158.936,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	299.174,70	EUR	704.088,10
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-117.920,00	EUR	-545.151,90
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-13.059,86	EUR	17.892,29
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-9.758,74	EUR	-40.641,67
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	14.144,66	EUR	75.630,98
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-6.303,84	EUR	-41.440,43
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	158.436,10	EUR	1.257.189,58

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt	je Anteil
Covesto Patient Capital I		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -17.599,56	-10,43
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 18.397,60	10,91
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR -648,60	-0,38
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -149,44	-0,09
III. Gesamtausschüttung	EUR 0,00	0,00
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 0,00	0,00
Covesto Patient Capital S		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 28.565,11	0,22
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -74.832,22	-0,57
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 216.940,37	1,64
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR -12.705,60	-0,10
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -157.967,66	-1,20
III. Gesamtausschüttung	EUR 0,00	0,00
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 0,00	0,00

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
Covesto Patient Capital I		
Auflegung 11.02.2020	EUR 110.000,00	EUR 100,00
2020	EUR 158.436,10	EUR 93,92
Covesto Patient Capital S		
Auflegung 01.08.2018	EUR 800.000,00	EUR 10,00
2019	EUR 1.125.342,93	EUR 8,81
2020	EUR 1.257.189,58	EUR 9,51

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,18
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

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

Sonstige Angaben

Covesto Patient Capital I

Anteilwert EUR 93,92
Umlaufende Anteile STK 1.687

Covesto Patient Capital S

Anteilwert EUR 9,51
Umlaufende Anteile STK 132.132

	Covesto Patient Capital I	Covesto Patient Capital S
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,34%p.a.	0,34%p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	5,00%
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Ausschüttung
Mindestanlagevolumen	-	-

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote
Covesto Patient Capital I 1,54 %
Covesto Patient Capital S 1,14 %

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

Transaktionskosten EUR 10.626,81

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes
Covesto Patient Capital I 0,00 %
Covesto Patient Capital S 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt für die Anteilklasse I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse S sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge

Covesto Patient Capital I: EUR 0,00

Covesto Patient Capital S: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Covesto Patient Capital I: EUR 33,60 Kosten für die BaFin

Covesto Patient Capital S: EUR 641,40 Kosten für die BaFin

Sonstige Informationen

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2019

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 13.825.622,49
davon fix:	EUR 10.999.500,77
davon variabel:	EUR 2.826.121,72
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt):	172
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR 1.011.750,04

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2019 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2019 (Portfoliomanagement Signal Iduna Asset Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	9.537.882
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 110

Angaben nach § 134c Abs. 4 AktG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Angaben über die Zusammensetzung
des Portfolios:
der Portfolioumsätze:

Portfolioumsatzkosten:

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

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

Verweis

Beschreibung der wesentlichen Risiken im Tätigkeitsbericht

Vermögensaufstellung im Jahresbericht
Vermögensaufstellung sowie Darstellung der während des Geschäftsjahres
abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung
erscheinen.

Transaktionskosten im Anhang im Jahresbericht

Verkaufsprospekt des Sondervermögens

Internetseite der HANSAINVEST

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte
abgeschlossen worden.

Hamburg, 06. November 2020

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 Covesto Patient Capital (vormals: Covesto Freestyle) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2019 bis zum 31. Juli 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2019 bis zum 31. Juli 2020, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere

Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür ver-

antwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 09. November 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung
Postfach 60 09 45
22209 Hamburg
Hausanschrift:
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70
Internet: www.hansainvest.com
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 20.059.012,13
(Stand: 31.12.2019)

Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
SIGNAL IDUNA
Lebensversicherung a.G., Hamburg

Verwahrstelle:

UBS Europe SE
Gezeichnetes Kapital:
€ 446.001.000,00
Eigenmittel (Art. 72 CRR):
€ 3.764.000.000,00
(Stand: 31.12.2019)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

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

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

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

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de