

Jahresbericht zum
31. Juli 2020

HANSrenten Spezial

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

HANSarenten Spezial

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	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	19
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	21

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Ziel der Anlagepolitik des HANSARENTEN Spezial ist darauf ausgerichtet, unter Beachtung der Risikostreuung eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einem Vermögensaufbau führt und Ausschüttungen ermöglicht. Die Anlagestrategie soll durch die gezielte Auswahl von verzinslichen und sonstigen Anlageinstrumenten umgesetzt werden. Dabei ist geplant, den Schwerpunkt der Anlage auf in Euro ausgestellte Nachranganleihen von Unternehmen und Instituten aus dem Finanzsektor, sowie Genussscheinen zu legen. Anlagen in Fremdwährungen können ebenso vorgenommen werden, werden aber üblicherweise gegenüber dem Euro abgesichert. Zudem können auch Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken sowie sonstige Anlageinstrumente erworben werden. Aktien und aktienähnliche Papiere sowie Aktienfonds dürfen für das Investmentvermögen dagegen nicht erworben werden.

Das Rating der Anleihen bewegt sich im Durchschnitt des Portfolios auf Investment-Grade-Niveau.

Die Erträge des Fonds werden ausgeschüttet.

Portfoliostruktur

Der gute Jahresstart ins Jahr 2020 bei den riskanteren Assetklassen wie Aktien und xCredits wurde Ende Januar durch die Verunsicherung aufgrund der rasanten Ausbreitung des Coronavirus zunächst zunichte gemacht. Das Coronavirus entwickelte sich zu einer Pandemie mit der Folge, dass immer mehr Länder einen Lockdown veranlassten, der sämt-

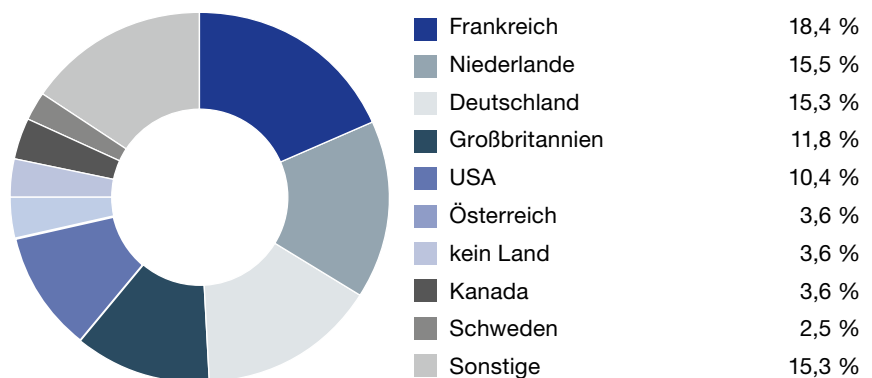
liche Aktivitäten eines Landes auf das Äußerste beschränkte. Die Kapitalmärkte brachen massiv ein und Panik setzte im März ein.

Aktien verloren in der Spitze (gemessen am DAX) fast 40 %, die Spreads für Corporate Hybrids weiteten sich massiv aus und vermeintliche sichere 10-jährige Bundesanleihen markierten am 9. März 2020 neue historische Tiefststände in den Renditen mit -0,90 %. Angst vor Kreditausfällen und Ratingverschlechterungen prägten die Marktteilnehmer. Das erneut beehrte Eingreifen der EZB mit der Ankündigung eines zusätzlichen Pandemie-Kaufprogramms (PEPP) in Höhe von 750 Mio. Euro führte zu einem langsamen Rückgang der Marktverwerfungen.

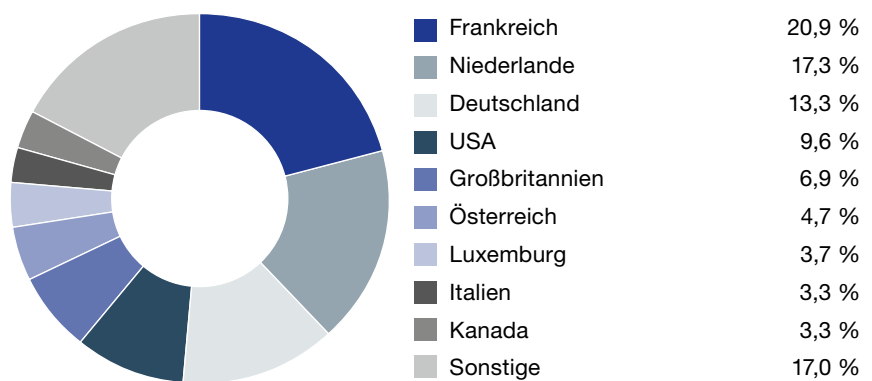
In den Folgemonaten kam das Vertrauen der Marktteilnehmer schrittweise zurück und Hoffnungen auf baldige Einführung eines Impfstoffes beflügelte die Kapitalmärkte. Zum Geschäftsjahresultimo Juli 2020 hatten sich die Risiko-aufschläge bei den Corporate Hybrids (gemessen an der Benchmark ICE BofA Euro Non-Financial Subordinated Index / ENSU) von ihrem Spitzenwert im März bereits wieder um 90 Basispunkte eingeeengt. Zum Ultimo Juli 2020 notiert die Benchmark mit einem Spread von 251 Basispunkten immer noch 80 Basispunkte über Jahresanfangsniveau.

Die Portfoliostruktur des HANSARENTEN Spezial stellt sich wie folgt dar:

31.07.2020



31.07.2019



Bei der Länderallokation hatten folgende Länder die höchsten Gewichtungen: Frankreich (18 %), Deutschland (17 %), Niederlande (16 %) und Großbritannien (12 %). Das durchschnittliche Rating des Investmentvermögens betrug im Berichtszeitraum Investmentgrade mit BBB.

Die Sektoren mit der höchsten Gewichtung entfielen mit knapp 24 % auf Titel der Versorger sowie mit 14 % auf Emittenten aus der Öl- und Gasbranche. Mit 10 % stellten Telekommunikationsunternehmen den drittgrößten Anteil des Publikumsfonds dar. Zu den Top Konzernschuldern im HANSArenten Spezial gehören u. a. VW, BP, SSE, Bayer, Total und CK Hutchinson.

Um jederzeit Opportunitäten am Primär- bzw. Sekundärmarkt wahrnehmen zu können, betrug die durchschnittliche Liquiditätsquote des Investmentvermögens im Berichtszeitraum knapp 4 %.

Fremdwährungsexposure bestand im Berichtszeitraum mit 25 % im US-Dollar sowie im britischen Pfund mit 6 %. Das Währungsexposure im Schweizer Franken betrug 1 %. Währungsrisiken wurden weitestgehend über Devisentermingeschäfte eliminiert.

Im Berichtszeitraum erzielte der HANSArenten Spezial in der Klasse A einen Wertzuwachs von 0,89 %. In der Klasse I konnte einen Wertzuwachs von 1,31 % generiert werden.

Veräußerungsergebnisse

Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch die Veräußerung von Renten sowie Devisentermingeschäften erzielt.

Risikoanalyse

Die Volatilität des Fonds beträgt zum 31.07.2020 für die Anteilklasse A 7,70 % und für die Anteilklasse I 7,68 %.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Adressausfallrisiken:

Moderate Adressausfallrisiken bestanden bei verzinslichen Wertpapieren, wobei die durchschnittliche Bonität der Titel Investmentgrade Qualität aufwies. Stärker ausgeprägte Adressausfallrisiken ergaben sich aus dem Engagement im Aufbau von Positionen aus dem nicht Investment Grade Bereich zwecks Diversifizierung und Ertragssteigerung.

Marktpreisrisiken:

Das zentrale Marktpreisrisiko des Investmentvermögens resultiert aus der Kursbewegung der gehaltenen festverzinslichen Wertpapiere, ausgelöst durch Zins- bzw. Spreadänderungen oder stärkeren Kursverlusten am Aktienmarkt.

Konzentrationsrisiken:

Konzentrationsrisiken in der Anlage bestanden nicht, da auf eine breite Streuung nach Ländern und Schuldern Wert gelegt wurde.

Währungsrisiken:

In beiden Anteilklassen des HANSArenten Spezial wurden die aus dem USD oder anderen Fremdwährungen resultierenden Währungsrisiken durch den Einsatz von Devisentermingeschäften weitestgehend neutralisiert.

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 operativen 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.

Liquiditätsrisiken:

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.

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.

Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement für den HANSAREnten Spezial ist weiterhin an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH ausgelagert. Hierbei handelt es

sich um eine Schwestergesellschaft der HANSAINVEST GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht per 31. Juli 2020

Fondsvermögen: EUR 189.953.152,53 (143.198.893,84)

Umlaufende Anteile: A-Klasse 105.499 (69.246)

I-Klasse 3.449.384 (2.572.646)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.07.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen	176.917	93,14	(96,37)
2. Derivate	3.973	2,09	(-0,01)
3. Bankguthaben	6.978	3,67	(2,38)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.263	1,19	(1,36)
II. Verbindlichkeiten	-178	-0,09	(-0,10)
III. Fondsvermögen	189.953	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. Juli 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
3,375000000% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	900	0	0	% 108,564800	977.083,20	0,51
6,375000000% América Móvil S.A.B. de C.V. EO-FLR Cap. Secs 2013(23/73) B	XS0969341147		EUR	2.500	0	0	% 113,876500	2.846.912,50	1,50
4,596000000% Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR MTN 14(25/Und.)	XS1140860534		EUR	1.000	0	0	% 108,086500	1.080.865,00	0,57
0,000000000% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0203470157		EUR	2.500	1.800	0	% 72,291500	1.807.287,50	0,95
3,750000000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	3.000	500	0	% 104,515500	3.135.465,00	1,65
3,500000000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl.v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	2.000	0	0	% 103,375000	2.067.500,00	1,09
4,750000000% BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(21/76)	XS1309436753		EUR	2.000	2.000	0	% 102,711500	2.054.230,00	1,08
5,625000000% BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR MTN 15(24/79)	XS1309436910		EUR	1.500	0	0	% 117,578583	1.763.678,75	0,93
3,625000000% BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2020(29)	XS2193662728		EUR	1.000	1.000	0	% 103,013500	1.030.135,00	0,54
0,019000000% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR MTN 04(14/Und.)	XS0207764712		EUR	3.500	500	0	% 72,158500	2.525.547,50	1,33
1,874000000% British Telecommunications PLC EO-Notes 2020(25)80	XS2119468572		EUR	2.000	2.000	0	% 95,902000	1.918.040,00	1,01
1,750000000% Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828		EUR	3.000	500	0	% 100,972000	3.029.160,00	1,59
1,125000000% DNB Bank ASA EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/28)	XS1794344827		EUR	500	0	250	% 100,665000	503.325,00	0,26
0,470000000% DZ BANK Perp.Fdg Iss.(JE) Ltd. EO-FLR MTN 2006(13/Und.)	DE000A0GWWW7		EUR	500	0	0	% 82,161500	410.807,50	0,22
0,542000000% DZ BANK Perp.Fdg Iss.(JE) Ltd. EO-FLR Tr.Pref.MTN 06(13/Und.)	DE000A0GMRS6		EUR	200	0	0	% 84,500000	169.000,00	0,09
4,496000000% EDP-ENERG.PORTUG.19/79FL	PTEDPKM0034		EUR	400	0	0	% 108,138500	432.554,00	0,23
4,000000000% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR MTN 18(24/Und.)	FR0013367612		EUR	2.000	0	0	% 104,994500	2.099.890,00	1,11
3,000000000% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 19(27/Und.)	FR0013464922		EUR	200	200	0	% 101,720500	203.441,00	0,11
2,750000000% Elia Group EO-FLR Nts 2018(23/Und.)	BE0002597756		EUR	800	0	0	% 103,202000	825.616,00	0,43
3,375000000% EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.16(22/77)	XS1405770907		EUR	500	0	0	% 103,525000	517.625,00	0,27
3,625000000% EnBW Energie Baden-Württem. FLR-Anl. 14/76	XS1044811591		EUR	1.100	0	0	% 101,715000	1.118.865,00	0,59
2,500000000% ENEL S.p.A. EO-FLR Bonds 2018(23/78)	XS1713463716		EUR	1.500	0	0	% 101,922250	1.528.833,75	0,80
3,375000000% ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2018(26/81)	XS1713463559		EUR	750	0	0	% 105,345000	790.087,50	0,42
3,875000000% Engie S.A. EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011942283		EUR	3.000	1.000	0	% 108,349666	3.250.489,98	1,71
2,125000000% Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)	DE000A2GSFF1		EUR	3.000	0	0	% 100,871750	3.026.152,50	1,59
2,124000000% Ferrovial Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1716927766		EUR	3.000	0	0	% 96,254500	2.887.635,00	1,52
4,125000000% Gas Natural Fenosa Finance BV EO-FLR M.-T. Nts 2014(22/Und.)	XS1139494493		EUR	1.000	0	500	% 104,044500	1.040.445,00	0,55

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				
1,750000000% HANN RUECK SBF 20/40	XS2198574209		EUR	500	500	0	% 101,691000	508.455,00	0,27
3,375000000% Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/und.)	XS1109836038		EUR	1.000	0	0	% 110,432849	1.104.328,49	0,58
2,750000000% Helvetia Europe 20/2041	XS2197076651		EUR	1.000	1.000	0	% 104,107000	1.041.070,00	0,55
3,000000000% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS1713466495		EUR	2.000	1.000	0	% 102,856500	2.057.130,00	1,08
2,625000000% Iberdrola International B.V. EO-FLR MTN 2018(23/Und)	XS1797138960		EUR	1.000	0	0	% 104,983000	1.049.830,00	0,55
1,875000000% Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1721244371		EUR	3.000	0	0	% 101,761000	3.052.830,00	1,61
0,000000000% ING Groep N.V. EO-FLR Bonds 2004(14/ Und.)	NL0000116127		EUR	1.000	1.000	0	% 84,870000	848.700,00	0,45
2,000000000% ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 18(30)	XS1796079488		EUR	600	0	0	% 103,780500	622.683,00	0,33
2,250000000% Jyske Bank A/S EO-FLR Med.-T. Nts 2017(24/29)	XS1592283391		EUR	500	0	0	% 102,460500	512.302,50	0,27
4,500000000% LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019		EUR	2.500	500	500	% 105,840000	2.646.000,00	1,39
3,375000000% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668		EUR	2.000	0	0	% 108,781500	2.175.630,00	1,15
2,875000000% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705		EUR	1.000	500	0	% 106,268500	1.062.685,00	0,56
3,250000000% Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v. 18/49	XS1843448314		EUR	400	0	0	% 116,559500	466.238,00	0,25
4,625000000% NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(28/48)	XS1550988643		EUR	900	0	0	% 116,469500	1.048.225,50	0,55
6,250000000% OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337		EUR	2.000	0	0	% 118,941200	2.378.824,00	1,25
2,875000000% OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1713462403		EUR	500	0	0	% 102,300800	511.504,00	0,27
5,250000000% Orange S.A. EO-FLR MTN 14(24/Und.)	XS1028599287		EUR	2.500	0	0	% 113,549166	2.838.729,15	1,49
5,000000000% Orange S.A. EO-FLR MTN 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	1.000	0	0	% 119,116500	1.191.165,00	0,63
6,250000000% Orsted A/S EO-FLR Secs 2013(2023/3013)	XS0943370543		EUR	1.000	0	0	% 113,806000	1.138.060,00	0,60
2,250000000% Orsted A/S EO-FLR Secs 2017(2024/ UND.)	XS1720192696		EUR	1.500	0	0	% 103,352000	1.550.280,00	0,82
4,500000000% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2015(25/75)	XS1207058733		EUR	1.000	0	1.000	% 104,605000	1.046.050,00	0,55
3,500000000% RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2015(2025/2075)	XS1219499032		EUR	1.100	0	0	% 105,816500	1.163.981,50	0,61
5,425000000% Solvay Finance 2013/23/Und	XS0992293901		EUR	1.000	0	0	% 110,304000	1.103.040,00	0,58
4,250000000% Solvay S.A. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	BE6309987400		EUR	1.000	0	0	% 106,181000	1.061.810,00	0,56
2,375000000% SSE PLC EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1196713298		EUR	900	0	0	% 100,544500	904.900,50	0,48
2,500000000% Suez S.A. EO-FLR Nts 15(22/Und.)	FR0012648590		EUR	1.000	0	0	% 101,934375	1.019.343,75	0,54
2,875000000% Suez S.A. EO-FLR Nts 17(24/Und.)	FR0013252061		EUR	1.100	0	0	% 103,833333	1.142.166,66	0,60
2,625000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2017(23/Und.)	XS1731823255		EUR	2.000	0	0	% 98,838500	1.976.770,00	1,04
3,000000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	XS1795406575		EUR	500	0	0	% 99,614500	498.072,50	0,26
4,375000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	XS1933828433		EUR	1.000	0	0	% 105,855000	1.058.550,00	0,56
2,625000000% Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/ Und.)	XS1195202822		EUR	2.500	0	0	% 103,910500	2.597.762,50	1,37
1,750000000% Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/ Und.)	XS1974787480		EUR	500	350	0	% 100,431000	502.155,00	0,26
3,369000000% Total S.A. EO-FLR MTN 16(26/Und.)	XS1501166869		EUR	1.300	0	0	% 111,487500	1.449.337,50	0,76
6,000000000% UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2015(26/46)	XS1117293107		EUR	1.000	0	500	% 118,063200	1.180.632,00	0,62
3,250000000% UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2020(25/35)	XS2199567970		EUR	1.000	1.000	0	% 101,742500	1.017.425,00	0,54

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				
3,000000000% Vattenfall AB EO-FLR Cap. Secs 2015(27/77)	XS1205618470		EUR	1.500	0	0	% 105,010000	1.575.150,00	0,83
3,750000000% Vienna Insurance Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2015(26/46)	AT0000A1D5E1		EUR	1.500	0	0	% 108,552500	1.628.287,50	0,86
3,100000000% Vodafone Group PLC EO-FLR Notes 2018(23/79)	XS1888179477		EUR	1.000	0	0	% 102,013500	1.020.135,00	0,54
4,200000000% Vodafone Group PLC EO-FLR Notes 2018(28/78)	XS1888179550		EUR	1.000	0	0	% 110,875000	1.108.750,00	0,58
3,750000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1048428012		EUR	200	0	0	% 101,097500	202.195,00	0,11
2,700000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755		EUR	200	0	0	% 99,552200	199.104,40	0,10
3,875000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230		EUR	1.500	0	0	% 101,614700	1.524.220,50	0,80
4,625000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	1.000	0	0	% 105,213500	1.052.135,00	0,55
3,500000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2187689034		EUR	1.700	1.700	0	% 99,386833	1.689.576,16	0,89
3,875000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2187689380		EUR	2.000	2.000	0	% 99,383500	1.987.670,00	1,05
2,000000000% Swiss Life Holding AG SF 2018/Und	CH0404311729		CHF	2.000	0	0	% 102,962500	1.914.512,83	1,01
4,750000000% Aroundtown SA LS-Med.-Term Shares 19(19/24)	XS2017788592		GBP	400	0	0	% 101,210500	447.685,50	0,24
4,250000000% BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2020(27/Und)	XS2193663619		GBP	1.350	1.350	0	% 104,038500	1.553.156,86	0,82
6,625000000% ENEL S.p.A. LS-FLR Bonds 2014(21/76)	XS1014987355		GBP	1.000	0	0	% 105,071700	1.161.911,98	0,61
4,875000000% General Electric Co. LS-Medium-Term Notes 2005/37	XS0229561831		GBP	1.000	0	0	% 101,627656	1.123.826,78	0,59
5,625000000% NGG Finance PLC LS-FLR Notes 2013(25/73)	XS0903532090		GBP	2.000	0	0	% 115,353500	2.551.221,94	1,34
3,740000000% SSE PLC EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2195190876		GBP	1.000	1.000	0	% 103,377500	1.143.177,04	0,60
3,875000000% SSE PLC LS-FLR Cap. Secs 2015(20/Und.)	XS1196714429		GBP	2.000	2.000	0	% 100,283000	2.217.914,41	1,17
3,625000000% SSE PLC LS-FLR Notes 2017(22/77)	XS1572349865		GBP	1.000	0	0	% 101,940333	1.127.284,45	0,59
5,125000000% Argentum Netherlands B.V. DL-FLR M.-T. LPN18(28/48)Zürich	XS1795323952		USD	500	0	0	% 112,903000	478.605,34	0,25
5,250000000% AT Securities B.V. DL-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1634523754		USD	2.500	0	0	% 101,074500	2.142.316,66	1,13
5,500000000% AXA S.A. DL-MTN 2013(19/Und.)	XS0876682666		USD	800	0	0	% 101,260000	686.799,49	0,36
4,000000000% BAC Capital Trust XIV DL-Tr.Pr.Hyb.FLRN 07(12/Und.)	US05518VAA35		USD	3.000	3.000	0	% 92,750000	2.359.050,45	1,24
1,147000000% BNP Paribas S.A. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	FR0008131403		USD	3.500	3.500	0	% 70,713000	2.098.308,61	1,10
4,375000000% BP Capital Markets PLC DL-Medium-Term Notes 2020(25)	US05565QDU94		USD	1.750	1.750	0	% 104,455500	1.549.784,87	0,82
4,875000000% BP CAPITAL MKTS 20/30 MTN	US05565QDV77		USD	1.750	1.750	0	% 107,250000	1.591.246,29	0,84
5,750000000% Dominion Resources Inc. DL-FLR Nts 2014(24/54) Ser.A	US25746UBY47		USD	3.500	1.500	0	% 105,000000	3.115.727,00	1,64
5,625000000% Electricité de France (E.D.F) DL-FLR Nts 2014(24/Und.) 144A	US268317AM62		USD	1.500	0	0	% 105,388500	1.340.252,23	0,71
6,000000000% Enbridge Inc. DL-FLR Notes 2016(27/77)	US29250NAN57		USD	5.000	2.500	0	% 98,719000	4.184.781,69	2,20
2,187499985% HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)	GB0005902332		USD	3.500	1.500	0	% 78,579500	2.331.735,91	1,23
7,000000000% Kon. KPN N.V. DL-FLR Cap.Secs 13(23/73)Reg.S	USN4297BBC74		USD	2.000	1.400	0	% 109,456500	1.855.981,35	0,98
5,250000000% SCOR SE DL-FLR Notes 2018(29/Und.)	FR0013322823		USD	3.200	1.200	0	% 98,798500	2.680.417,13	1,41
4,750000000% SSE PLC DL-FLR Notes 2017(22/77)	XS1572343744		USD	1.000	0	0	% 102,847000	871.954,22	0,46
5,500000000% The Southern Co. DL-FLR Notes 2016(22/57)	US842587CY12		USD	2.500	1.000	0	% 102,670000	2.176.133,96	1,15

Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
5,569750000% Wachovia Capital Trust III 5,56975% Pfd Secs r.1/100th Pf	US92978AAA07		USD	1.500	0	0	%	99,900000	1.270.453,58	0,67
3,250000000% AXA S.A. EO-FLR MTN 2018(29/49)	XS1799611642		EUR	500	0	0	%	113,290694	566.453,47	0,30
3,000000000% Telia Company AB EO-FLR Notes 2017(23/78)	XS1590787799		EUR	3.000	500	0	%	104,031000	3.120.930,00	1,64
4,625000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	1.800	1.000	0	%	105,935800	1.906.844,40	1,00
4,000000000% CK Hutchison Capital 17	USG2176GAA97		USD	5.000	2.000	0	%	101,500000	4.302.670,62	2,27
4,875000000% Enterprise Products Oper. LLC DL-FLR Notes 2017(22/77)	US29379VBM46		USD	4.500	1.000	0	%	90,491000	3.452.390,84	1,82
4,250000000% Goldman Sachs Group Inc., The DL-Notes 2015(25)	US38141GVR28		USD	500	0	0	%	113,624000	481.661,72	0,25
4,800000000% Nextera Energy Capital Ho.Inc. DL-FLR Notes 2017(27/77)	US65339KAV26		USD	2.500	500	0	%	105,910000	2.244.807,12	1,18
4,500000000% Prudential Financial Inc. DL-FLR Notes 2017(27/47)	US744320AW24		USD	1.000	0	0	%	107,750000	913.522,68	0,48
5,625000000% TransCanada Trust DL-FLR Notes 2015(25/75)	US89356BAA61		USD	3.000	500	0	%	101,070000	2.570.665,54	1,35
2,500000000% WEC Energy Group Inc. DL-Notes 07/67	US976657AH99		USD	3.500	1.500	0	%	76,379000	2.266.439,17	1,19
2,875000000% Aaroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	XS2027946610		EUR	1.000	500	0	%	96,543500	965.435,00	0,51
3,750000000% ATF Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2016(23/Und.)	XS1508392625		EUR	500	0	0	%	101,372500	506.862,50	0,27
3,125000000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2027/2079)	XS2077670342		EUR	2.000	2.000	0	%	100,578500	2.011.570,00	1,06
3,250000000% BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2020(26)/49	XS2193661324		EUR	1.200	1.200	0	%	102,710500	1.232.526,00	0,65
1,250000000% Deutsche Börse AG FLR-.v.2020(2027/2047)	DE000A289N78		EUR	300	300	0	%	100,140500	300.421,50	0,16
3,625000000% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679		EUR	2.000	2.000	0	%	103,375000	2.067.500,00	1,09
4,247000000% Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2020(28)	XS2186001314		EUR	570	570	0	%	101,955500	581.146,35	0,30
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	174.020.649,27	91,62
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
4,375000000% ACCOR S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	FR0013399177		EUR	2.500	700	0	%	96,067000	2.401.675,00	1,26
1,600000000% Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	500	500	0	%	99,003000	495.015,00	0,26
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	2.896.690,00	1,52
Summe Wertpapiervermögen								EUR	176.917.339,27	93,14
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
CHF/EUR 2,02 Mio.		OTC							45.080,85	0,02
USD/EUR 38,00 Mio.		OTC							2.911.255,31	1,53
GBP/EUR 5,75 Mio.		OTC							208.974,66	0,11
GBP/EUR 2,05 Mio.		OTC							25.258,40	0,01
USD/EUR 7,82 Mio.		OTC							512.459,28	0,27
USD/EUR 3,14 Mio.		OTC							123.562,14	0,07
GBP/EUR 1,24 Mio.		OTC							-482,26	0,00
USD/EUR 3,46 Mio.		OTC							129.413,71	0,07
GBP/EUR 0,98 Mio.		OTC							878,43	0,00

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				
CHF/EUR 0,06 Mio.		OTC						-11,84	0,00
USD/EUR 1,00 Mio.		OTC						19.339,99	0,01
GBP/EUR 0,34 Mio.		OTC						-2.544,08	0,00
Summe der Devisen-Derivate							EUR	3.973.184,59	2,09
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	6.802.748,86				6.802.748,86	3,58
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	4.144,03				3.852,76	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	198.745,06				168.499,42	0,09
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	2.190,38				2.422,18	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR	6.977.523,22	3,67
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	2.263.448,32				2.263.448,32	1,19
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.263.448,32	1,19
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-178.342,87			EUR	-178.342,87	-0,09
Fondsvermögen							EUR	189.953.152,53	100 2)
HANSarenten Spezial A									
Anteilwert							EUR	54,69	
Umlaufende Anteile							STK	105.499	
HANSarenten Spezial I									
Anteilwert							EUR	53,40	
Umlaufende Anteile							STK	3.449.384	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 74,56 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 189.754.061,58 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.07.2020	
Schweizer Franken	CHF	1,075600	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,904300	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,179500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel	
c) OTC	Over-the-Counter

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,125000000% ACCOR S.A. EO-FLR Notes 2014(20/Und.)	FR0012005924	EUR	-	500	
3,000000000% Centrica PLC EO-FLR MTN 2015(21/76)	XS1216020161	EUR	-	1.000	
5,125000000% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub. Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600	EUR	1.000	1.000	
3,875000000% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securit. 2015(21/Und.)	XS1207054666	EUR	1.000	1.000	
4,625000000% SES S.A. EO-FLR Notes 2016(22/Und.)	XS1405777746	EUR	-	1.500	
5,625000000% SES S.A. EO-FLR Notes 2016(24/Und.)	XS1405765659	EUR	-	1.500	
3,750000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2016(22/Und.)	XS1490960942	EUR	-	500	
2,875000000% Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	FR0013330537	EUR	-	1.500	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		EUR			1.897,44
GBP/EUR		EUR			6.698,13
USD/EUR		EUR			35.415,72

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

für den Zeitraum vom 01. August 2019 bis 31. Juli 2020		HANSarenten Spezial A	HANSarenten Spezial I
I. Erträge			
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	24.789,40	789.858,07
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	175.189,16	5.578.707,32
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-1.714,97*)	-53.224,46*)
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.203,12	-38.253,15
Summe der Erträge	EUR	197.060,47	6.277.087,78
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-417,27	-12.640,61
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-43.999,93	-832.076,18
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.442,60	-75.590,59
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.489,22	-8.643,19
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-177,29	-6.252,89
6. Aufwandsausgleich	EUR	-8.511,58	-193.664,12
Summe der Aufwendungen	EUR	-57.037,89	-1.128.867,58
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	140.022,58	5.148.220,20
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	10.892,23	387.571,86
2. Realisierte Verluste	EUR	-112.049,08	-3.615.502,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-101.156,85	-3.227.930,38
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	38.865,73	1.920.289,82
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	45.995,26	2.110.404,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-74.670,81	-2.167.868,83
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-28.675,55	-57.464,34
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.190,18	1.862.825,48

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 1.714,97 in der ASK A sowie in Höhe von EUR 53.224,46 in der ASK I

Entwicklung des Sondervermögens 2020

		HANSarenten Spezial A		HANSarenten Spezial I	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	3.788.089,85	EUR	139.410.803,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-34.658,50	EUR	-3.779.721,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	2.019.132,96	EUR	47.070.540,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 2.539.452,57			EUR 52.844.861,08	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -520.319,61			EUR -5.774.321,08	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-12.493,53	EUR	-381.556,90
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	10.190,18	EUR	1.862.825,48
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR 45.995,26			EUR 2.110.404,49	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR -74.670,81			EUR -2.167.868,83	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	5.770.260,96	EUR	184.182.891,57

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil	
HANSarenten Spezial A				
I. Für die Ausschüttung verfügbar				
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	276.360,95		2,62
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	38.865,73		0,37
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	112.049,08		1,06
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet				
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-4.375,78		-0,04
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-317.400,98		-3,01
III. Gesamtausschüttung	EUR	105.499,00		1,00
1. Endausschüttung				
a) Barausschüttung	EUR	105.499,00		1,00
HANSarenten Spezial I				
I. Für die Ausschüttung verfügbar				
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	2.380.695,22		0,69
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.920.289,82		0,56
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	3.615.502,24		1,05
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet				
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-131.948,84		-0,04
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-2.610.462,44		-0,76
III. Gesamtausschüttung	EUR	5.174.076,00		1,50
1. Endausschüttung				
a) Barausschüttung	EUR	5.174.076,00		1,50

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung für die Anteilklasse A i.H.v. EUR 0,00 sowie für die Anteilklasse I i.H.v. EUR 873.090,96)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
HANSarenten Spezial A				
2017	EUR	2.589.494,78	EUR	52,96
2018	EUR	2.800.626,17	EUR	52,39
2019	EUR	3.788.089,85	EUR	54,70
2020	EUR	5.770.260,96	EUR	54,69
HANSarenten Spezial I				
2017	EUR	69.411.070,96	EUR	53,15
2018	EUR	134.555.314,44	EUR	52,57
2019	EUR	139.410.803,99	EUR	54,19
2020	EUR	184.182.891,57	EUR	53,40

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 127.504,58

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 93,14
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 2,09

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potentieller Risikobetrag 0,24 %
größter potentieller Risikobetrag 2,15 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 0,77 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 1,22

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

iBoxx EUR Corporates 25+ Clean Price Index in EUR 50,00
iBoxx EUR Non-Financials Subordinated Clean Price Index in EUR 50,00

Sonstige Angaben

HANSarenten Spezial A

Anteilwert EUR 54,69
Umlaufende Anteile STK 105.499

HANSarenten Spezial I

Anteilwert EUR 53,40
Umlaufende Anteile STK 3.449.384

	HANSarenten Spezial A	HANSarenten Spezial I
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	0,90%p.a.	0,55%p.a.
Ausgabeaufschlag	3,50%	0,00%
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Ausschüttung
Mindestanlagevolumen	-	EUR 250.000

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

Gesamtkostenquote	
HANSArenten Spezial A	0,98 %
HANSArenten Spezial I	0,61 %

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

Transaktionskosten	EUR	5.457,32
--------------------	-----	----------

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt für die Anteilklasse A sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung. Die KVG gewährt für die Anteilklasse I keine 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:
HANSArenten Spezial A: EUR 0,00
HANSArenten Spezial I: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:
HANSArenten Spezial A : EUR 162,83 Kosten für die Marktrisikomessung
HANSArenten Spezial I : EUR 5.782,35 Kosten für die Marktrisikomessung

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 Vergütungssysteme 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

Hamburg, 6. 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 HANSArenten Spezial – 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 verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 24.100.000,00
Eigenmittel gem.
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 267.959.000,00
(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.com

www.hansainvest.com

HANSAINVEST