

# Jahresbericht zum 31. März 2020

KB Vermögensverwaltungsfonds

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

KB Vermögensverwaltungsfonds

in der Zeit vom 01. April 2019 bis 31. März 2020.

Hamburg, im Juni 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. März 2020 .....	7
Vermögensaufstellung per 31. März 2020 .....	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	17
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	19
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	21

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020

## 1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Ziel der Anlagepolitik des Sondervermögens ist es, einen mittel- bis langfristigen Ertrag zu erwirtschaften. Zur Verwirklichung dieses Ziels wird die Gesellschaft für das Sondervermögen aktiv nur in solche in- und ausländischen Vermögensgegenstände (z. B. Investmentanteile, Geldmarktinstrumente) und in Bankguthaben investieren, die Ertrag und/oder Wachstum erwarten lassen. Dabei wird stets auf eine angemessene Streuung des Risikos geachtet. Dennoch kann es in bestimmten Marktsituationen zu stärkeren Anteilpreisschwankungen kommen.

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Dies bedeutet, dass der Fondsmanager die für den Fonds zu erwerbenden Vermögensgegenstände auf Basis eines festgelegten Investitionsprozesses aktiv identifiziert, im eigenen Ermessen auswählt und nicht passiv einen Referenzindex nachbildet.

Grundlage des Investitionsprozesses ist ein etablierter Research Prozess, bei dem der Fondsmanager potentiell interessante Unternehmen, Regionen, Staaten oder Wirtschaftszweige insbesondere auf Basis von Datenbankanalysen, Unternehmensberichten, Wirtschaftsprognosen, öffentlich verfügbaren Informationen und persönlichen Eindrücken und Gesprächen analysiert. Nach Durchführung dieses Prozesses entscheidet der Fondsma-

nager unter Beachtung der gesetzlichen Vorgaben und Anlagebedingungen über den Kauf und Verkauf des konkreten Vermögensgegenstandes.

Gründe für An- oder Verkauf können hierbei insbesondere eine veränderte Einschätzung der zukünftigen Unternehmensentwicklung, die aktuelle Markt- oder Nachrichtenlage, die regionalen, globalen oder branchenspezifischen Konjunktur- und Wachstumsprognosen und die zum Zeitpunkt der Entscheidung bestehende Risikotragfähigkeit oder Liquidität des Fonds sein. Im Rahmen des Investitionsprozesses werden auch die mit dem An- oder Verkauf verbundenen möglichen Risiken berücksichtigt. Risiken können hierbei eingegangen werden, wenn der Fondsmanager das Verhältnis zwischen Chance und Risiko positiv einschätzt.

Der Fonds bildet keinen Index ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Der Fonds verwendet keinen Referenzwert, weil der Fonds eine benchmark unabhängige Performance erreichen soll. Der Fonds verzeichnete im Geschäftsjahr vom 01.04.2019 – 31.03.2020 eine Wertentwicklung von – 10,90 %.

## 2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Fonds investierte überwiegend in Aktien, Derivate und Liquidität in den Regionen Europa (überwiegend in der Eurozone) und Nordamerika. Die Fondsperformance wurde zu großen Teilen durch die Kursveränderungen bei Aktien

beeinflusst. Zum 31.03.2020 liegen keine Währungsabsicherungen im Fonds vor. Im Rentenbereich investierte der Fonds in Unternehmensanleihen. Der Rentenanteil am Portfolio lag im Berichtszeitraum zwischen ca. 0 % und ca. 3 %. Kurzfristige Liquidität wurde in Form von Kasse gehalten.

## 3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

### Adressenausfallrisiken:

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Da aber der Fonds ein breit diversifiziertes Portfolio mit guter Bonität hält, sind die Auswirkungen als eher gering anzusehen.

### Zinsänderungsrisiken:

Der Fonds wies infolge der Investition in Renten Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den jeweiligen Vermögensgegenständen niederschlagen können. Da der Fokus bei den Anlagen darauf lag, attraktive Renditen zu erzielen, wurden auch länger laufende Rentenpapiere mit ins Portfolio aufgenommen. Der Rentenanteil am Portfolio lag allerdings im Berichtszeitraum nur zwischen ca. 0 % und ca. 3 %.

### Marktpreisrisiken:

Während des Berichtszeitraums bestanden im Fonds Marktpreisrisiken insbesondere in Form von Aktienkurs-, Derivatepreis- und Anleihepreisrisiken.

### Währungsrisiken:

Der Fonds investiert überwiegend in Wertpapiere, die in Euro denominated sind. Größere Währungspositionen be-

stehen in US-Dollar (31.03.2020: 19,57 %), Schweizer Franken (31.03.2020: 11,28 %), Britischen Pfund (31.03.2020: 5,85 %) und in Dänischen Kronen (31.03.2020: 3,88 %). Die Währungsrisiken sind insgesamt als moderat anzusehen.

#### Derivaterisiko:

Der Fondsmanager darf in Derivate investieren. Dies wird auch aktiv vom Fondsmanager genutzt. Der Umfang der Geschäfte an den Derivatemärkten darf das Gesamtvermögen des Fonds nicht übersteigen.

#### Liquiditätsrisiken:

Da der Großteil der Anlagen in sehr liquiden Aktien und Anleihen besteht, ist das Liquiditätsrisiko sehr gering.

#### 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 und Rechtsrisiken sowie Risiken auf Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. folgende 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.

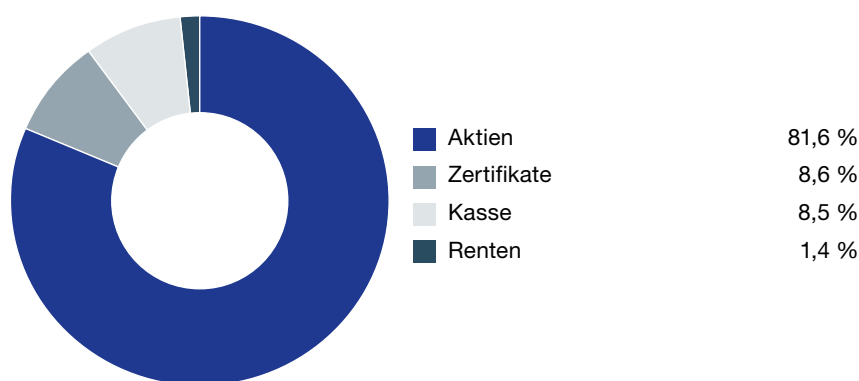
#### Sonstige Risiken:

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.

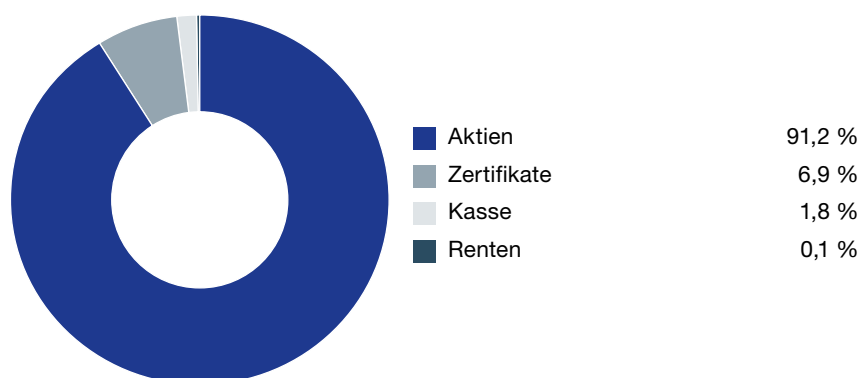
### 4. Struktur des Sondervermögens im Hinblick auf die Anlageziele

Aktien, Renten, Derivate und Liquidität sind die maßgeblichen Bestandteile der Anlagestrategie.

#### Portfoliostruktur zum 31.03.2020:



#### Portfoliostruktur zum 31.03.2019:



### 5. Veräußerungsergebnis

Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen die Veräußerungen von Aktien ursächlich. Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus dem Handel mit Derivaten.

### 6. Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main, hat ihr Verwaltungsrecht an dem Sondervermögen gemäß § 100 b des Kapitalanlage-gesetzbuches bzw. § 22 der Allgemeinen Anlagebedingungen zum 1. April 2019 auf die HANSAINVEST übertragen.

## **7. Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Während des Berichtszeitraumes gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse. Das Derivategeschäft diente überwiegend der vom Fondsmanager gefahrenen Absicherungs- und Optionsstrategie.

## **8. Performance**

Der Fonds erreichte in einem schwierigen Marktumfeld im Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von -10,90 %. Im Kalenderjahr 2019 lag die Performance bei +14,96 %. Im laufenden Jahr 2020 liegt die Wertentwicklung bisher bei - 14,13 %.

Die Performance im laufenden Jahr resultiert hauptsächlich aus der seit Ende Februar grassierenden Covid-19 Pandemie.

# Vermögensübersicht per 31. März 2020

Fondsvermögen: EUR 24.333.394,07 (22.556.593,63)

Umlaufende Anteile: 2.779.842 (2.287.040)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.03.2019
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Aktien	19.064	78,33	(86,57)
2. Anleihen	337	1,39	(1,79)
3. Zertifikate	2.129	8,75	(0,00)
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.167	4,79	(4,97)
5. Derivate	-473	-1,93	(0,07)
6. Bankguthaben	2.109	8,67	(6,53)
7. Sonstige Vermögensgegenstände	42	0,17	(0,22)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-41	-0,17	(-0,15)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>24.334</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Aareal Bank	DE0005408116		STK	2.000	0	0	EUR 14,945000	29.890,00	0,12	
adidas	DE-000A1EWWW0		STK	1.000	1.300	1.000	EUR 206,800000	206.800,00	0,85	
Allianz	DE0008404005		STK	6.100	3.800	1.000	EUR 152,840000	932.324,00	3,83	
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN 3)	LU1598757687		STK	42.000	2.300	0	EUR 7,975000	334.950,00	1,38	
AXA 3)	FR0000120628		STK	13.000	13.000	0	EUR 15,346000	199.498,00	0,82	
BASF	DE000BASF111		STK	9.500	3.500	1.000	EUR 42,455000	403.322,50	1,66	
Bayer	DE000BAY0017		STK	4.000	4.000	7.000	EUR 52,680000	210.720,00	0,87	
CANCOM	DE0005419105		STK	3.250	3.250	500	EUR 37,860000	123.045,00	0,50	
Carl-Zeiss Meditec	DE0005313704		STK	1.300	1.800	500	EUR 88,900000	115.570,00	0,47	
CropEnergies	DE000A0LAUP1		STK	16.000	20.790	24.000	EUR 7,970000	127.520,00	0,52	
Danone	FR0000120644		STK	1.000	1.000	0	EUR 57,120000	57.120,00	0,23	
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8		STK	14.000	1.500	0	EUR 36,085000	505.190,00	2,08	
Deutsche Lufthansa	DE0008232125		STK	40.000	20.000	0	EUR 8,682000	347.280,00	1,43	
Fielmann	DE0005772206		STK	14.500	500	6.000	EUR 51,650000	748.925,00	3,08	
JENOPTIK	DE000A2NB601		STK	7.000	9.000	7.000	EUR 14,620000	102.340,00	0,42	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	2.400	2.400	1.700	EUR 76,300000	183.120,00	0,75	
L' Oréal 3)	FR0000120321		STK	600	600	0	EUR 246,300000	147.780,00	0,61	
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0		STK	350	350	0	EUR 134,850000	47.197,50	0,19	
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	200	200	0	EUR 181,400000	36.280,00	0,15	
Nexus	DE0005220909		STK	3.000	3.000	0	EUR 27,800000	83.400,00	0,34	
Nokia	FI0009000681		STK	100.000	10.000	0	EUR 2,737500	273.750,00	1,12	
OMV	AT0000743059		STK	3.000	0	2.000	EUR 25,130000	75.390,00	0,31	
Puma	DE0006969603		STK	2.000	3.000	1.000	EUR 54,150000	108.300,00	0,45	
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	5.000	0	0	EUR 15,150000	75.750,00	0,31	
Salzgitter	DE0006202005		STK	10.000	6.000	0	EUR 10,690000	106.900,00	0,44	
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	6.000	0	500	EUR 80,510000	483.060,00	1,99	
SAP	DE0007164600		STK	2.500	2.500	1.000	EUR 102,180000	255.450,00	1,05	
Siemens	DE0007236101		STK	9.000	4.000	2.000	EUR 75,260000	677.340,00	2,78	
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006		STK	5.000	3.000	0	EUR 35,635000	178.175,00	0,73	
Suez S.A.	FR0010613471		STK	77.000	27.000	0	EUR 9,496000	731.192,00	3,00	
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	2.000	2.000	0	EUR 36,800000	73.600,00	0,30	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK	14.000	14.000	0	EUR 43,750000	612.500,00	2,52	
United Internet	DE0005089031		STK	35.000	34.000	0	EUR 26,120000	914.200,00	3,76	
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55		STK	2.500	2.500	0	EUR 69,600000	174.000,00	0,71	
Wacker Chemie	DE000WCH8881		STK	2.000	2.000	0	EUR 42,780000	85.560,00	0,35	
Wirecard AG	DE0007472060		STK	1.000	2.550	3.550	EUR 99,940000	99.940,00	0,41	



## Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
BB Biotech	CH0038389992		STK	4.000	0	1.000	CHF	52,700000	199.121,52	0,82
Nestlé	CH0038863350		STK	12.000	6.000	1.000	CHF	99,800000	1.131.252,07	4,65
Novartis	CH0012005267		STK	2.400	3.400	1.000	CHF	77,800000	176.375,57	0,72
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50 3)	GB00BHOP3Z91		STK	80.000	20.000	0	GBP	12,182000	1.097.106,83	4,51
BP PLC	GB0007980591		STK	100.000	0	20.000	GBP	3,236000	364.291,34	1,50
BYD Co.	CNE100000296		STK	5.000	0	0	HKD	38,600000	22.565,71	0,09
SoftBank Group Corp.	JP3436100006		STK	2.000	1.000	0	JPY	3.693,000000	61.963,09	0,25
3M Co. 3)	US88579Y1010		STK	4.100	4.100	0	USD	137,740000	512.021,40	2,10
Abbott Laboratories	US0028241000		STK	2.000	4.000	2.000	USD	79,340000	143.868,72	0,59
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025 3)	US01609W1027		STK	1.200	1.800	1.100	USD	191,270000	208.100,10	0,86
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01 3)	US0367521038		STK	400	1.900	1.500	USD	230,580000	83.623,01	0,34
Archer-Daniels-Midland	US0394831020		STK	7.000	7.000	0	USD	35,830000	227.399,25	0,93
Barrick Gold	CA0679011084		STK	31.000	31.000	0	USD	19,290000	542.173,26	2,23
Berkshire Hathaway	US0846707026		STK	700	1.450	750	USD	183,360000	116.371,55	0,48
CVS Health Corp.	US1266501006		STK	3.000	3.000	0	USD	59,680000	162.328,30	0,67
Danaher	US2358511028		STK	800	800	0	USD	140,820000	102.140,62	0,42
Johnson & Johnson	US4781601046		STK	5.800	5.800	0	USD	133,010000	699.449,66	2,87
McDonald's	US5801351017		STK	1.000	2.600	1.600	USD	168,130000	152.436,65	0,63
Medtronic 3)	IE00BTN1Y115		STK	1.000	1.000	0	USD	92,050000	83.458,00	0,34
Palo Alto Networks Inc.	US6974351057		STK	400	400	0	USD	166,470000	60.372,64	0,25
salesforce.com	US79466L3024		STK	300	300	0	USD	149,850000	40.758,87	0,17
ServiceNow 3)	US81762P1021		STK	100	100	0	USD	286,390000	25.965,82	0,11
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069		STK	300	400	100	USD	288,340000	78.427,85	0,32
Teva Pharmaceutical Inds (ADRs)	US8816242098		STK	5.000	5.000	80.000	USD	8,510000	38.578,36	0,16
The Walt Disney	US2546871060		STK	500	700	200	USD	99,800000	45.242,30	0,19
UnitedHealth 3)	US91324P1021		STK	2.000	3.900	1.900	USD	251,280000	455.650,75	1,87
Veon Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs) 1/o.N.	US91822M1062		STK	15.000	0	0	USD	1,480000	20.127,84	0,08
Apple 3)	US0378331005		STK	100	100	0	EUR	230,450000	23.045,00	0,09
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2		STK	7.000	7.000	0	EUR	24,200000	169.400,00	0,70
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	17.000	0	1.000	DKK	404,850000	921.622,98	3,79
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	200	180	0	USD	1.146,310000	207.862,55	0,85
Amazon.com	US0231351067		STK	250	250	150	USD	1.963,950000	445.158,44	1,83
Apple 3)	US0378331005		STK	400	400	1.600	USD	254,810000	92.410,35	0,38
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011334468		STK	300	300	0	USD	86,760000	23.598,53	0,10
Facebook Inc. 3)	US30303M1027		STK	750	750	0	USD	165,950000	112.845,10	0,46
Ionis Pharmaceuticals Inc. Reg. Shares 144A DL -,001	US4622221004		STK	2.500	2.500	0	USD	48,210000	109.275,13	0,45
Microsoft Corp. 3)	US5949181045		STK	750	750	0	USD	160,230000	108.955,53	0,45
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
3,750000000% Bayer AG FLR-Sub. Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	100	0	0	%	94,265250	94.265,25	0,39
<b>Zertifikate</b>										
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	45.000	45.000	0	EUR	47,308000	2.128.860,00	8,75
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
Roche (Genussscheine)	CH0012032048		STK	4.000	0	600	CHF	308,800000	1.166.769,00	4,79
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>22.322.617,94</b>	<b>91,71</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum					
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Aurelius	DE000A0JK2A8		STK	1.000	1.000	0	EUR	15,890000	15.890,00	0,07
Mynaric AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JCY11		STK	3.400	3.400	0	EUR	34,000000	115.600,00	0,48
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
4,2500000000% Aurelius Equity Opp. AB (publ) EO-FLR Bonds 2019(23/24)	N00010861487		EUR	300	300	0	%	81,000500	243.001,50	1,00
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>374.491,50</b>	<b>1,55</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>22.697.109,44</b>	<b>93,26</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>										
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>										
<b>Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>										
Put 3M Co. 170,000000000 15.01.2021		XNAS	STK	-200,00			USD	39,925000	-7.239,68	-0,03
Call 3M Co. 170,000000000 15.01.2021		XNAS	STK	-300,00			USD	4,425000	-1.203,59	0,00
Put 3M Co. 170,000000000 15.01.2021		XNAS	STK	-300,00			USD	39,925000	-10.859,51	-0,04
Put 3M Co. 170,000000000 15.01.2021		XNAS	STK	-300,00			USD	39,925000	-10.859,51	-0,04
Put adidas Option 280,000000000 18.09.2020		XEUR	STK	-700,00			EUR	77,720000	-54.404,00	-0,22
Call AXA Option 25,000000000 19.06.2020		XEUR	STK	-2.000,00			EUR	0,010000	-20,00	0,00
Put AXA 25,000000000 19.06.2020		XEUR	STK	-2.000,00			EUR	10,200000	-20.400,00	-0,08
Call Microsoft Option 150,000000000 19.06.2020		XNAS	STK	-500,00			USD	19,300000	-8.749,26	-0,04
Put Microsoft Option 150,000000000 19.06.2020		XNAS	STK	-500,00			USD	9,425000	-4.272,63	-0,02
Put AXA Option 25,000000000 18.09.2020		XEUR	STK	-2.000,00			EUR	10,310000	-20.620,00	-0,08
Call 3M Co. 170,000000000 15.01.2021		XNAS	STK	-500,00			USD	4,425000	-2.005,98	-0,01
Put Anthem Inc 300,000000000 15.01.2021		XNAS	STK	-200,00			USD	81,500000	-14.778,55	-0,06
Call Anthem Inc 300,000000000 15.01.2021		XNAS	STK	-200,00			USD	11,500000	-2.085,32	-0,01
Call UnitedHealth Group Inc Call Januar 2021 290 290,000000000 15.01.2021		XNYS	STK	-300,00			USD	17,725000	-4.821,16	-0,02
Put UnitedHealth Group Inc Put Januar 2021 290 290,000000000 15.01.2021		XNYS	STK	-300,00			USD	58,725000	-15.973,07	-0,07
Call ServiceNow Option 290,000000000 15.01.2021		XNAS	STK	-100,00			USD	48,250000	-4.374,63	-0,02
Put ServiceNow Option 290,000000000 15.01.2021		XNAS	STK	-100,00			USD	51,000000	-4.623,96	-0,02
Call Alibaba Group 220,000000000 15.01.2021		XNAS	STK	-200,00			USD	9,650000	-1.749,85	-0,01
Put Alibaba Group 220,000000000 15.01.2021		XNAS	STK	-200,00			USD	37,550000	-6.809,01	-0,03
Put L'Oréal 260,000000000 18.12.2020		XEUR	STK	-200,00			EUR	36,050000	-7.210,00	-0,03
Call L'Oréal 260,000000000 18.12.2020		XEUR	STK	-200,00			EUR	18,380000	-3.676,00	-0,02
Put Danone 72,000000000 18.12.2020		XEUR	STK	-900,00			EUR	17,390000	-15.651,00	-0,06
Put Danone 72,000000000 18.12.2020		XEUR	STK	-100,00			EUR	17,390000	-1.739,00	-0,01
Put BHP Billiton 18,000000000 18.12.2020		XNLI	STK	-3.000,00			GBP	6,610000	-22.323,54	-0,09
Call MEDTRONIC PLC 120,000000000 15.01.2021		XNAS	STK	-1.000,00			USD	4,150000	-3.762,64	-0,02
Put MEDTRONIC PLC 120,000000000 15.01.2021		XNAS	STK	-1.000,00			USD	32,500000	-29.466,43	-0,12
Put VARTA AG Optionen 88,000000000 18.12.2020		XEUR	STK	-300,00			EUR	28,420000	-8.526,00	-0,04
Call BHP Billiton 18,000000000 18.12.2020		XNLI	STK	-1.000,00			GBP	0,235000	-2.645,50	-0,01
Put BHP Billiton 18,000000000 18.12.2020		XNLI	STK	-7.000,00			GBP	6,610000	-52.088,26	-0,21
Put Arcelor Mittal 14,000000000 18.12.2020		XEUR	STK	-2.300,00			EUR	6,410000	-14.743,00	-0,06
Put VARTA AG Optionen 88,000000000 18.12.2020		XEUR	STK	-200,00			EUR	28,420000	-5.684,00	-0,02
Put VARTA AG Optionen 88,000000000 18.12.2020		XEUR	STK	-500,00			EUR	28,420000	-14.210,00	-0,06
Call Arcelor Mittal 14,000000000 18.12.2020		XEUR	STK	-2.300,00			EUR	0,210000	-483,00	0,00
Put Facebook 225,000000000 15.01.2021		XNAS	STK	-300,00			USD	61,800000	-16.809,47	-0,07

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
Call Facebook 225,000000000 15.01.2021		XNAS	STK	-300,00				USD 3,525000	-958,79	0,00
Put UnitedHealth Group Inc Put Januar 2021 280 280,000000000 15.01.2021		XNYS	STK	-300,00				USD 52,500000	-14.198,29	-0,06
Call UnitedHealth Group Inc Call Januar 2021 280 280,000000000 15.01.2021		XNYS	STK	-300,00				USD 21,950000	-5.970,35	-0,02
Call Anthem Inc 270,000000000 15.01.2021		XNAS	STK	-200,00				USD 20,550000	-3.726,37	-0,02
Put Anthem Inc 270,000000000 15.01.2021		XNAS	STK	-200,00				USD 61,000000	-11.061,24	-0,05
Put VARTA AG Optionen 88,000000000 18.12.2020		XEUR	STK	-500,00				EUR 28,420000	-14.210,00	-0,06
Put 3M Co. 170,000000000 15.01.2021		XNAS	STK	-300,00				USD 39,925000	-10.859,51	-0,04
Put Apple Computer 300,000000000 18.12.2020		XNAS	STK	-100,00				USD 58,675000	-5.319,82	-0,02
Call Apple Computer 300,000000000 18.12.2020		XNAS	STK	-100,00				USD 12,000000	-1.087,99	0,00
Put 3M Co. 170,000000000 15.01.2021		XNAS	STK	-300,00				USD 39,925000	-10.859,51	-0,04
<b>Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>-473.119,42</b>	<b>-1,93</b>
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV			EUR	1.927.788,40					1.927.788,40	7,92
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>										
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV			SEK	210,00					18,96	0,00
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV			DKK	46.781,80					6.264,51	0,03
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>										
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV			CHF	63.822,08					60.286,29	0,25
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV			USD	84.553,72					76.661,43	0,31
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV			GBP	33.969,24					38.240,73	0,16
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>2.109.260,32</b>	<b>8,67</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
Zinsansprüche			EUR	3.773,87					3.773,87	0,02
Dividendenansprüche			EUR	10.380,14					10.380,14	0,04
Quellensteueransprüche			EUR	27.429,61					27.429,61	0,11
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>41.583,62</b>	<b>0,17</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-41.439,89</b>				<b>EUR</b>	<b>-41.439,89</b>	<b>-0,17</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>24.333.394,07</b>	<b>100 2)</b>
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR</b>	<b>8,75</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK</b>	<b>2.779.842</b>	

### 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.

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: EUR 7.779.925,00

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.03.2020	
Schweizer Franken	CHF	1,058650	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,467750	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,888300	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,552800	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	119,200000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	11,077000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,102950	= 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

XNAS	NASDAQ - ALL MARKETS
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
XNYS	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.
XNLI	NYSE EURONEXT LIFFE

**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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251	STK	-	12.000	
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	700	700	
Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAM03	STK	-	1.500	
Bechtle AG	DE0005158703	STK	1.000	1.000	
Continental	DE0005439004	STK	-	1.000	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	-	14.000	
Deutsche Post	DE0005552004	STK	-	23.000	
ENCAVIS AG	DE0006095003	STK	-	15.000	
Fresenius Medical Care	DE0005785802	STK	-	1.000	
Fresenius	DE0005785604	STK	-	16.000	
RATIONAL	DE0007010803	STK	-	300	
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012044747	STK	3.500	3.500	
Siltronic AG	DE000WAF3001	STK	-	5.500	
Südzucker	DE0007297004	STK	5.000	5.000	
ThyssenKrupp	DE0007500001	STK	-	20.000	
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	STK	-	6.000	
Becton, Dickinson & Co.	US0758871091	STK	100	100	
Celgene Corp.	US1510201049	STK	-	9.000	
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	700	700	
Citigroup	US1729674242	STK	-	7.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
6,250000000% Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.12(22/42)	XS0764278528	EUR	300	300	
2,875000000% OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1713462403	EUR	-	300	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
AGROB Immobilien AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005019038	STK	-	1.000	
Intuitive Surgical	US46120E6023	STK	250	250	
NVIDIA	US67066G1040	STK	-	1.000	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			263,63
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			20.992,14
Basiswerte: Dow Jones Industrial Average Index (Price) (USD), S&P 500 Index, Nasdaq-100 Index		USD			10.641,73
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: AXA		EUR			4,95
Basiswert: Xilinx Inc.		USD			9,66

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: Novartis		CHF			1,52
Basiswerte: Carl-Zeiss Meditec, Fielmann, Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16, Allianz, adidas, Wirecard AG, Danone, BASF		EUR			49,49
Basiswerte: UnitedHealth, Ionis Pharmaceuticals Inc. Reg. Shares 144A DL -,001, Palo Alto Networks Inc., McDonald's		USD			12,46
Verkaufte Verkaufsoptionen(Put):					
Basiswerte: Nestlé , Novartis		CHF			5,53
Basiswerte: United Internet, Carl-Zeiss Meditec, Fielmann, Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16, Allianz, adidas, Wirecard AG, BASF		EUR			50,57
Basiswerte: UnitedHealth, Ionis Pharmaceuticals Inc. Reg. Shares 144A DL -,001, Johnson & Johnson, Palo Alto Networks Inc., McDonald's, Anthem Inc. Registered Shares DL -,01, 3M Co.		USD			31,13

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

für den Zeitraum vom 01. April 2019 bis 31. März 2020

### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	246.833,62
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	437.434,22
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	15.301,50
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	7.720,13
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	676,66*)
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-83.915,98
7. Sonstige Erträge	EUR	2.924,73
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>626.974,88</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,48
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-298.363,43
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-14.704,67
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.826,61
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-15.538,33
6. Aufwandsausgleich	EUR	-33.249,03
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-369.682,55</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 257.292,33

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.825.947,61
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.841.599,53

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** EUR -2.015.651,92

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR -1.758.359,59

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne EUR 44.306,94

2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste EUR -1.522.187,34

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR -1.477.880,40

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR -3.236.239,99

\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen i.H.v. EUR 1.140,36

## Entwicklung des Sondervermögens

	2020	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	22.556.593,63
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-94.841,60
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	4.837.279,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	6.265.835,66
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.428.556,65
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	270.603,02
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.236.239,99
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	44.306,94
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-1.522.187,34
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>24.333.394,07</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
<b>KB Vermögensverwaltungsfonds</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	2.963.740,25	1,07
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.758.359,59	-0,63
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 4)	EUR	4.841.599,53	1,74
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-2.257.978,98	-0,81
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-3.650.009,11	-1,31
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>138.992,10</b>	<b>0,05</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	138.992,10	0,05

4) 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	
2017	EUR	22.070.411,00	EUR	10,22
2018	EUR	20.479.044,00	EUR	9,72
2019	EUR	22.556.594,63	EUR	9,86
2020	EUR	24.333.394,07	EUR	8,75



# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 640.421,69

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG  
NatWest Markets N.V.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 93,26  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -1,93

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

## Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 8,75  
Umlaufende Anteile STK 2.779.842

## 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 1,35 %

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

Transaktionskosten EUR 43.987,48

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,00 %

## 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 Vermittlungsfolprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 1.746,41 Erstattung Quellensteuer

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 14.235,20 Depotgebühren

## 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 2018 (KB Vermögensverwaltung 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	887.588
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 14

## Angaben nach § 134c Abs. 4 AktG

### Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

### Verweis

Beschreibung der wesentlichen Risiken im Tätigkeitsbericht

Angaben über die Zusammensetzung

des Portfolios:

der Portfolioumsätze:

Vermögensaufstellung im Jahresbericht

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

Portfolioumsatzkosten:

Transaktionskosten im Anhang im Jahresbericht

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen

Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:

Verkaufsprospekt des Sondervermögens

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

Internetseite der HANSAINVEST

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.

Hamburg, 19. Juni 2020

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

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

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens KB Vermögensverwaltungsfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. April 2019 bis zum 31. März 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. April 2019 bis zum 31. März 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 HANSA-

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 22. Juni 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lünig  
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:

The Bank of New York Mellon SA/NV,  
Asset Servicing,  
Niederlassung Frankfurt am Main  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
1.723,49 Mio. €  
Regulatorisches Kapital  
The Bank of New York Mellon:  
3.299,00 Mio. €  
(Stand 31.12.2018)

## Einzahlungen:

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

## Aufsichtsrat:

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

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

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