

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2020

PSV WACHSTUM

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

PSV WACHSTUM

in der Zeit vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020.

Hamburg, im April 2021  
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 2020 .....	4
Vermögensübersicht per 31. Dezember 2020 .....	6
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2020 .....	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	17
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	20
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	22

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020

## Anlageziel

Ziel des PSV WACHSTUM ist es, mit einem wachstumsorientierten Risikoprofil eine positive Wertentwicklung zu erwirtschaften. Um dies zu erreichen, soll das Fondsvermögen in Aktien, Verzinsliche Wertpapiere (auch Zertifikate und andere strukturierte Produkte wie z. B. Aktienanleihen, Options- oder Wandelanleihen), Geldmarktinstrumente, Investmentvermögen und Bankguthaben investiert werden.

Bei der Auswahl von aktiv gemanagten Investmentfonds liegt ein besonderer Fokus auf den Fähigkeiten der jeweiligen Fondsmanager. Diese sollen eine bessere Wertentwicklung als ihr Markt bzw. Vergleichsindex, erwarten lassen. Zudem sollen die aktuellen wirtschaftlichen und politischen Rahmendaten bei der konkreten Anlagepolitik berücksichtigt werden. Bei der Zusammenstellung der einzelnen Wertpapiere kommt der Aufteilung auf verschiedene Anlageklassen eine hohe Bedeutung zu. Das Fondsmanagement setzt Derivategeschäfte zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen, d.h. auch zu spekulativen Zwecken, ein.

Die Quote an Kapitalbeteiligungen beträgt fortlaufend mindestens 51 %. Die Währung des Fonds ist Euro.

## Anlageergebnis im Berichtszeitraum

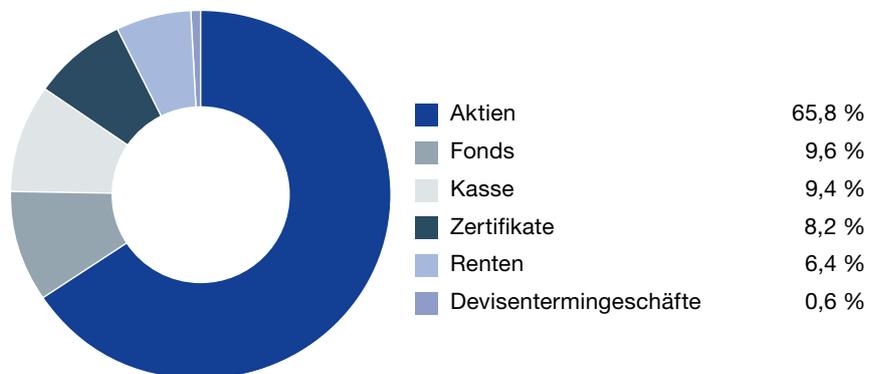
Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, mittel- bis langfristig ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Um dies zu erreichen, kann der Fonds vollständig über verschiedene Anlageklassen hinweg investieren.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der

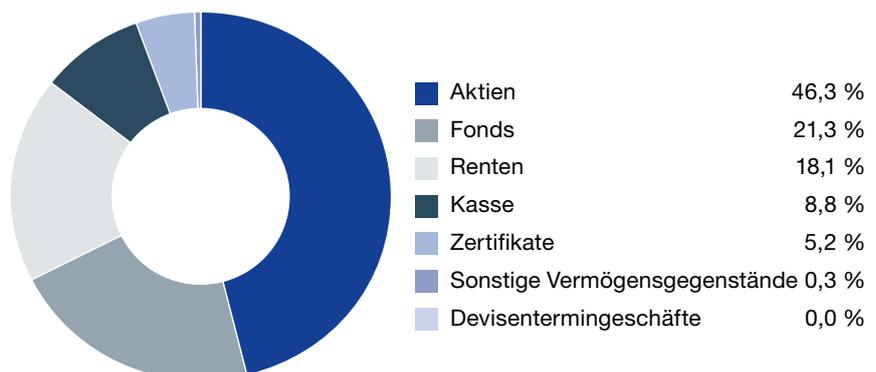
Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie die Politik des US-Präsidenten oder der „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das alles dominierende Thema war die Corona Pandemie, zu der unter „sonstige Risiken“ weitere Erläuterungen zu finden sind. Der Euro notierte unter Schwankungen gegenüber vielen Währungen stärker. Vor diesem herausfordernden Hintergrund erzielte der PSV WACHSTUM im zurückliegenden Geschäftsjahr 2020 eine Wertsteigerung von 8,5 % je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

## Anlagepolitik im Berichtszeitraum

### 31.12.2020\*)



### 31.12.2019\*)



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

Den Anlageschwerpunkt des PSV WACHSTUM bilden Aktien. Per Jahresende 2020 bilden die Aktien mit 65,8 % den Schwerpunkt des Fonds. Abgerundet wird das Portfolio durch ETF's, Investmentfonds, Anleihen und Zertifikate.

Die Übersicht über die Anlagegeschäfte des PSV WACHSTUM im Berichtszeitraum ist der Vermögensaufstellung sowie der Übersicht über die im Berichtszeitraum abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, zu entnehmen. Die Übersicht über das Portfolio des PSV WACHSTUM zum 31.12.2020 ergibt sich ebenfalls aus der Vermögensaufstellung.

Zum Berichtsstichtag betrachtet entwickelte sich die Plug Power Aktie am besten. Hingegen erzielte die Position Tesla Short Call die schlechtesten Ergebnisse.

## Veräußerungsergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den Berichtszeitraum betrug: EUR 255.143,80

Das Veräußerungsergebnis setzt sich zusammen aus Veräußerungsgewinnen in Höhe von EUR 1.837.437,79 und aus Veräußerungsverlusten in Höhe von EUR -1.582.293,99.

Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch die Veräußerung von Aktien und Futures erzielt.

## Wesentliche Risiken des Investmentvermögens im Berichtszeitraum

### Zinsänderungsrisiko:

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Markt-

zins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

### Marktpreisrisiko:

Das Investmentvermögen war im Berichtszeitraum über Aktien, Anleihen, Investmentfonds, Zertifikate, Derivate und Rohstoffe investiert, daher bestand ein hohes Marktpreisrisiko. Dieses Risiko wurde aber durch die breite Streuung des Vermögens und das Halten einer Cash Position deutlich reduziert.

### Währungsrisiko:

Ein Währungsrisiko war im gesamten Berichtszeitraum vorhanden. Das Währungsrisiko war jedoch teilweise abgesichert.

### Liquiditäts- und

### Adressenausfallrisiko:

Die Veräußerbarkeit der im Fonds investierten Vermögenswerte war zu jeder Zeit gegeben, sodass das Liquiditätsrisiko als niedrig zu bewerten ist. Das Adressenausfallrisiko ist als mittel einzustufen, da hauptsächlich in Fonds großer Unternehmen bzw. Banken investiert wurde.

### Operationelles Risiko:

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

### Sonstige Risiken:

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

## Sonstige Hinweise

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH, Hamburg.

Das Portfoliomanagement für den Fonds ist an die NFS Capital AG in Liechtenstein ausgelagert.

Für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich im Berichtszeitraum nicht ergeben.

# Vermögensübersicht per 31. Dezember 2020

Fondsvermögen: EUR 18.471.364,85 (14.835.126,74)

Umlaufende Anteile: 319.475 (276.864)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2019
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Aktien	12.527	67,79	(46,34)
2. Anleihen	1.206	6,54	(18,05)
3. Zertifikate	1.573	8,51	(5,23)
4. Sonstiges Beteiligungswertpapier	92	0,50	(0,00)
5. Sonstige Wertpapiere	1.834	9,94	(21,32)
6. Derivate	-574	-3,11	(-0,22)
7. Bankguthaben	1.925	10,44	(9,56)
8. Sonstige Vermögensgegenstände	21	0,11	(0,26)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-133	-0,72	(-0,54)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>18.471</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Air Liquide	FR0000120073		STK	1.000	1.000	0	EUR 135,850000	135.850,00	0,74
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK	1.100	0	0	EUR 193,200000	212.520,00	1,15
Allianz	DE0008404005		STK	1.300	1.300	0	EUR 201,950000	262.535,00	1,42
Atos	FR0000051732		STK	1.800	1.800	0	EUR 75,760000	136.368,00	0,74
BASF	DE000BASF111		STK	3.200	0	0	EUR 65,070000	208.224,00	1,13
Brenntag	DE000A1DAH0		STK	750	0	0	EUR 64,680000	48.510,00	0,26
BYD Co.	CNE100000296		STK	17.500	0	7.500	EUR 20,500000	358.750,00	1,94
Cargotec	FI0009013429		STK	1.100	0	0	EUR 33,820000	37.202,00	0,20
Danone	FR0000120644		STK	1.900	500	0	EUR 54,540000	103.626,00	0,56
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8		STK	2.200	0	0	EUR 57,310000	126.082,00	0,68
Deutsche Post	DE0005552004		STK	4.000	1.700	2.300	EUR 40,730000	162.920,00	0,88
GlaxoSmithKline	GB0009252882		STK	4.100	0	0	EUR 15,230000	62.443,00	0,34
Jerónimo Martins	PTJMT0AEO001		STK	15.000	8.000	0	EUR 13,935000	209.025,00	1,13
Karo Pharma AB	SE0007464888		STK	29.500	19.500	0	EUR 5,190000	153.105,00	0,83
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	1.150	750	0	EUR 213,200000	245.180,00	1,33
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	700	0	0	EUR 243,800000	170.660,00	0,92
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	N00010081235		STK	60.000	0	10.000	EUR 2,730000	163.800,00	0,89
Panasonic	JP3866800000		STK	9.000	9.000	0	EUR 9,356000	84.204,00	0,46
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77		STK	750	0	0	EUR 74,840000	56.130,00	0,30
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	9.600	6.800	0	EUR 14,810000	142.176,00	0,77
Samsung Electronics	US7960502018		STK	110	110	0	EUR 1.348,000000	148.280,00	0,80
SAP	DE0007164600		STK	2.200	1.100	0	EUR 106,800000	234.960,00	1,27
Siemens	DE0007236101		STK	2.000	2.000	0	EUR 117,400000	234.800,00	1,27
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006		STK	2.000	0	0	EUR 42,195000	84.390,00	0,46
Smurfit Kappa Group	IE00B1RR8406		STK	2.300	0	0	EUR 39,100000	89.930,00	0,49
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	3.000	0	0	EUR 33,620000	100.860,00	0,55
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	4.000	0	1.000	EUR 43,460000	173.840,00	0,94
Toyota Motor	JP3633400001		STK	2.700	1.600	0	EUR 62,400000	168.480,00	0,92
Unilever	GB00B10RZP78		STK	3.000	3.000	0	EUR 49,250000	147.750,00	0,80
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987		STK	10.000	8.000	0	EUR 30,530000	305.300,00	1,65
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55		STK	1.000	0	0	EUR 119,500000	119.500,00	0,65
Veolia Environnement	FR0000124141		STK	7.000	7.000	0	EUR 20,320000	142.240,00	0,77
Drone Delivery Canada Corp. Registered Shares o.N.	CA26210W1005		STK	110.000	0	0	CAD 0,800000	56.145,72	0,30
Novartis	CH0012005267		STK	1.350	1.350	0	CHF 82,480000	102.790,68	0,56
Astrazeneca	GB0009895292		STK	2.000	2.000	0	GBP 74,620000	164.478,98	0,89
GlaxoSmithKline	GB0009252882		STK	12.700	12.700	0	GBP 13,658000	191.168,35	1,03
Halfords	GB00B012TP20		STK	47.000	47.000	0	GBP 2,805000	145.296,74	0,79

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Halma	GB0004052071		STK	1.500	1.500	0	GBP 25,140000	41.560,59	0,23
Ocado Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B3MBS747		STK	2.500	2.500	0	GBP 23,010000	63.398,91	0,34
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77		STK	19	0	0	GBP 66,660000	1.395,87	0,01
Sainsbury	GB00B019KW72		STK	60.000	60.000	0	GBP 2,301000	152.157,38	0,82
Smith & Nephew	GB0009223206		STK	8.000	8.000	0	GBP 15,905000	140.232,55	0,76
WPP 2012	JE00B8KF9B49		STK	12.000	12.000	0	GBP 8,184000	108.236,07	0,59
Sinotrans Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004F1		STK	250.000	0	0	HKD 2,840000	74.789,59	0,40
Panasonic	JP3866800000		STK	10.000	0	0	JPY 1.198,000000	94.405,04	0,51
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489		STK	5.300	0	0	NOK 88,150000	44.277,59	0,24
Equinor ASA	NO0010096985		STK	12.000	6.000	0	NOK 145,250000	165.189,78	0,89
MediStim ASA	NO0010159684		STK	2.100	0	0	NOK 255,000000	50.751,08	0,27
Mowi ASA	NO0003054108		STK	2.150	0	0	NOK 190,550000	38.826,94	0,21
Norway Royal Salmon AS Navne-Aksjer NK 1	NO0010331838		STK	3.739	39	0	NOK 215,400000	76.328,54	0,41
Orkla	NO0003733800		STK	34.000	25.750	0	NOK 87,060000	280.532,63	1,52
Selvaag Bolig	NO0010612450		STK	22.000	15.400	0	NOK 57,500000	119.888,17	0,65
TGS Nopec Geophysical	NO0003078800		STK	6.300	4.800	0	NOK 130,550000	77.947,69	0,42
Fonterra Shareholders' Fund Registered Units o.N.	NZFSFE0001S5		STK	30.000	0	0	NZD 4,360000	76.462,16	0,41
Allegro	LU2237380790		STK	8.500	8.500	0	PLN 85,960000	160.842,67	0,87
PKP Cargo S.A. Inhaber-Aktien A,B ZY 50	PLPKPCR00011		STK	28.000	28.000	0	PLN 13,860000	85.429,37	0,46
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	PLPZU0000011		STK	16.500	5.500	5.000	PLN 32,900000	119.499,42	0,65
ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50	SE0000652216		STK	5.500	2.700	0	SEK 416,100000	227.868,33	1,23
Latour Investment AB Namn-Aktier B SK -,208325	SE0010100958		STK	4.850	4.850	0	SEK 198,700000	95.954,02	0,52
3M Co.	US88579Y1010		STK	1.500	1.500	0	USD 173,850000	212.999,26	1,15
AbbVie	US00287Y1091		STK	2.200	0	0	USD 104,700000	188.140,16	1,02
Air Products & Chemicals	US0091581068		STK	1.000	1.000	0	USD 268,730000	219.496,86	1,19
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	1.950	2.400	450	USD 88,280000	140.607,69	0,76
Bristol-Myers Squibb	US1101221083		STK	2.700	1.000	0	USD 61,420000	135.452,10	0,73
Coca-Cola	US1912161007		STK	2.000	2.000	0	USD 54,130000	88.426,04	0,48
Edwards Lifesciences	US28176E1082		STK	1.500	1.500	0	USD 90,000000	110.267,09	0,60
Intl Business Machines	US4592001014		STK	535	535	0	USD 123,800000	54.098,67	0,29
ProLogis Inc.	US74340W1036		STK	2.500	1.500	0	USD 97,720000	199.542,60	1,08
Roper Industries	US7766961061		STK	230	230	0	USD 419,600000	78.827,08	0,43
salesforce.com	US79466L3024		STK	750	750	0	USD 222,460000	136.277,87	0,74
Slack Technologies Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US83088V1026		STK	2.800	2.800	0	USD 42,240000	96.603,77	0,52
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	1.200	600	0	EUR 144,700000	173.640,00	0,94
VMware Inc.	US9285634021		STK	1.220	1.220	0	USD 139,420000	138.930,33	0,75
Weyerhaeuser	US9621661043		STK	6.000	6.000	0	USD 33,330000	163.342,32	0,88
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	210	0	0	EUR 1.433,600000	301.056,00	1,63
CureVac N.V. Namensaktien o.N.	NL0015436031		STK	1.500	2.000	500	EUR 67,720000	101.580,00	0,55
Eurocash S.A. Inhaber-Aktien Class A ZY 1	PLEURCH00011		STK	23.000	9.000	0	PLN 14,100000	71.389,26	0,39
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	70	70	0	USD 1.757,760000	100.500,86	0,54
Amazon.com Inc.	US0231351067		STK	150	100	25	USD 3.322,000000	407.008,09	2,20
Amgen	US0311621009		STK	425	425	0	USD 226,870000	78.755,00	0,43
Cisco Systems	US17275R1023		STK	3.100	3.100	0	USD 44,640000	113.031,12	0,61
JD.com Inc. R.Shs Cl.A	US47215P1066		STK	2.500	0	2.500	USD 86,140000	175.896,43	0,95
Plug Power Inc. Registered Shares DL -,01 3)	US72919P2020		STK	38.000	0	2.000	USD 32,460000	1.007.498,16	5,45

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
4,000000000% Louis Dreyfus Company B.V. EO-Notes 2017(17/22)	XS1560991637		EUR	200	200	0	% 103,881500	207.763,00	1,12	
5,250000000% OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1294342792		EUR	50	0	0	% 104,876500	52.438,25	0,28	
3,125000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1684385161		EUR	200	0	0	% 102,763500	205.527,00	1,12	
0,280000000% Polen, Republik ZY-FLR Bonds 2015(26) Ser.0126	PL0000108817		PLN	900	0	0	% 100,354000	198.821,41	1,08	
7,000000000% Russische Föderation RL-Bds 13(23) Ser. 26215RMFS	RU000A0JU4L3		RUB	10.000	0	0	% 105,299000	116.440,62	0,63	
7,050000000% Russische Föderation RL-Bonds 2013(28) 26212RMFS	RU000A0JTK38		RUB	6.000	0	0	% 107,968500	71.635,55	0,39	
7,020000000% INTERN.FIN. 18/28 MTN	XS1801143196		MXN	3.800		0,00	% 111,024309	173.137,68	0,94	
<b>Sonstiges Beteiligungswertpapier</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	325	325	0	CHF 306,875000	92.069,59	0,50	
<b>Zertifikate</b>										
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	31.800	14.000	0	EUR 49,454000	1.572.637,20	8,51	
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>15.169.331,92</b>	<b>82,10</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Gaussin S.A.	FR0013495298		STK	5.000	5.000	0	EUR 9,670000	48.350,00	0,26	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
5,500000000% SLM Solutions Group AG Wandel- schuldv.v.17(22)	DE000A2GSF58		EUR	200	0	100	% 90,242500	180.485,00	0,98	
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>228.835,00</b>	<b>1,24</b>
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I o.N.	LU0952573300		ANT	1.500	0	0	EUR 162,860000	244.290,00	1,32	
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	IE00B5BMR087		ANT	940	0	0	EUR 308,130000	289.642,20	1,57	
iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	6.500	0	9.900	EUR 59,820000	388.830,00	2,11	
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc EUR o.N.	LU0248183658		ANT	5.000	0	14.000	EUR 26,622300	133.111,50	0,72	
Xtrackers II Japan Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0952581584		ANT	50.000	50.000	0	EUR 11,053000	552.650,00	2,99	
Xtrackers Nikkei 225 1D	LU0839027447		ANT	10.000	0	10.500	EUR 22,560000	225.600,00	1,23	
<b>Summe der Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>1.834.123,70</b>	<b>9,94</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>17.232.290,62</b>	<b>93,28</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>									
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>									
Put Microsoft 170,000000000 15.01.2021		XNAS	STK	-2.000			USD 0,155000	-253,21	0,00
Call Tesla Motors 200,000000000 15.01.2021		XNAS	STK	-500			USD 465,750000	-190.210,73	-1,02
Call Tesla Motors 200,000000000 15.01.2021		XNAS	STK	-1.000			USD 465,750000	-380.421,47	-2,06
Call Plug Power 15,000000000 19.03.2021		XNAS	STK	-4.000			USD 17,850000	-58.319,04	-0,32
Put Daimler Option 55,000000000 15.01.2021		XEUR	STK	3.500			EUR 0,630000	2.205,00	0,01
<b>Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>-626.999,45</b>	<b>-3,39</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
DAX Future 19.03.2021		XEUR	EUR	Anzahl -1				-14.325,00	-0,08
DAX Future 19.03.2021		XEUR	EUR	Anzahl -4				-54.550,00	-0,30
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-68.875,00</b>	<b>-0,38</b>
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 2,50 Mio.		OTC						6.638,78	0,04
<b>Geschlossene Positionen</b>									
USD/EUR 4,00 Mio.		OTC						115.623,25	0,63
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>122.262,03</b>	<b>0,66</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	530.052,13				530.052,13	2,87
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	173.616,30				17.286,78	0,09
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	94.124,25				8.920,46	0,05
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			RUB	14.467.537,56				159.983,39	0,87
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	185,46				204,40	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	1.347.025,96				1.100.241,74	5,96
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	4.450,79				2.839,69	0,02
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			PLN	66.556,49				14.651,31	0,08
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			MXN	958.345,47				39.328,92	0,22
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	6.480.545,00				51.068,12	0,28
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.924.576,94</b>	<b>10,44</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	17.349,75				17.349,75	0,09
Dividendenansprüche			EUR	3.277,10				3.277,10	0,02
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>20.626,85</b>	<b>0,11</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-132.517,14</b>			<b>EUR</b>	<b>-132.517,14</b>	<b>-0,72</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>18.471.364,85</b>	<b>100 2)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>57,82</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>319.475</b>	

### Fußnoten:

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

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

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

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 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 58.389.375,43 EUR.

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: EUR 106.052,44

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennote)			per 30.12.2020	
Kanadischer Dollar		CAD	1,567350	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken		CHF	1,083250	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund		GBP	0,907350	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar		HKD	9,493300	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen		JPY	126,900000	= 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso		MXN	24,367450	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone		NOK	10,551500	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar		NZD	1,710650	= 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty		PLN	4,542700	= 1 Euro (EUR)
Rubel		RUB	90,431500	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone		SEK	10,043300	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar		USD	1,224300	= 1 Euro (EUR)
<b>Marktschlüssel</b>				
<b>b) Terminbörsen</b>				
XNAS	NASDAQ - ALL MARKETS			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND			
<b>c) OTC</b>				
	Over-the-Counter			

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang 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>					
Saputo Inc. Registered Shares o.N.	CA8029121057	STK	-	2.650	
Drillisch	DE0005545503	STK	-	2.700	
Baidu Inc.	US0567521085	STK	-	700	
Bayer	DE000BAY0017	STK	2.000	5.000	
BNP Paribas	FR0000131104	STK	4.000	6.000	
China Merchants	HK0144000764	STK	-	30.000	
Daimler	DE0007100000	STK	-	4.000	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	-	4.500	
Ferratum Finland Oy	FI4000106299	STK	-	7.500	
Hella	DE000A13SX22	STK	-	1.600	
ING Groep	NL0011821202	STK	-	7.200	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	-	1.550	
Sinopharm Group Co. Ltd. Registered Shares YC 1	CNE100000FN7	STK	-	14.000	
SoftBank Group Corp.	JP3436100006	STK	2.500	2.500	
TRATON SE	DE000TRATON7	STK	-	2.700	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	-	3.000	
Wirecard AG	DE0007472060	STK	-	450	
Network Internat. Hldg Ltd. Registered Shares (WI) LS-,1	GB00BH3VJ782	STK	-	8.000	
China Cmncnts Construct.Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE1000002F5	STK	-	220.000	
Salmar	NO0010310956	STK	-	1.100	
Self Storage Group ASA Navne-Aksjer NK -,10	NO0010781206	STK	-	16.000	
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	2.050	4.250	
Danaher	US2358511028	STK	600	600	
Fedex	US31428X1063	STK	-	700	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,150000000% VW Credit Canada Inc. CD-Notes 2015(20)	CA918423AN49	CAD	-	160	
3,750000000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73	EUR	-	200	
5,750000000% Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr.FLR-MTN 18/und.	XS1808862657	EUR	-	200	
4,625000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027	EUR	-	200	
3,500000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2187689034	EUR	200	200	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Hyundai Motor	USY384721251	STK	3.500	7.500	
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	5.000	5.000	
Pluralsight Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US72941B1061	STK	3.800	3.800	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,977000000% Mitsub. UFJ Invest.Ser.Bk.Dep. EO-FLR Exch. Notes 2009(50)	XS0413650218	EUR	300	500	
3,000000000% Bayer US Finance LLC DL-Notes 2014(14/21) Reg.S	USU07264AF85	USD	-	200	
1,875000000% Ontario, Provinz DL-Bonds 2015(20)	US68323ADH41	USD	-	160	
2,600000000% QUALCOMM Inc. DL-Notes 2017(17/23)	US747525AR43	USD	-	160	
2,875000000% United States of America DL-Notes 2019(49)	US912810SH23	USD	-	200	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Tietoenator	FI0009000277	STK	-	2.520	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
iShares ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE	DE000A0H08M3	ANT	8.000	8.000	
Lyxor Index-L.Stoxx Eu.600(DR) Actions Nom.UCITS ETF C-EUR oN	LU0908500753	ANT	-	5.000	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe		EUR			1.574,49
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: RDX Russian Depositary Index (USD)		USD			92,33
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			6.465,97
Basiswerte: RDX Russian Depositary Index (USD), Nasdaq-100 Index		USD			277,32
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			4.433,10
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswerte: Tesla Inc., Plug Power Inc. Registered Shares DL -,01, JD.com Inc. R.Shs Cl.A		USD			149,08
Verkaufte Verkaufsoptionen(Put):					
Basiswerte: Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N., Wirecard AG		EUR			22,03
Basiswerte: United Continental , Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N., American Airlines Group		USD			33,61

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	47.741,98
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	166.025,99
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	27.240,28
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	76.279,98
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.294,85*)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	10.385,74
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-17.979,69
8. Sonstige Erträge	EUR	380,37
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>311.369,51</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-38,41
2. Verwaltungsvergütung		
a) fix	EUR	-227.317,17
b) performanceabhängig	EUR	-99.870,82
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.120,79
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.499,13
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-10.382,68
6. Aufwandsausgleich	EUR	-26.724,21
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-379.953,21</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-68.583,70</b>

### IV. Veräußerungsgeschäfte

<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>1.837.437,79</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.582.293,99</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>255.143,80</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

<b>1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>2.103.581,05</b>
<b>2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-754.250,48</b>

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.349.330,57</b>
------------------------------------------------------------	------------	---------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.535.890,67</b>
------------------------------------------	------------	---------------------

\*) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 7.195,99

## Entwicklung des Sondervermögens

	2020	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	14.835.126,74
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-76.292,50
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	2.202.663,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	3.277.630,77
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.074.966,84
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-26.023,99
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.535.890,67
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	2.103.581,05
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-754.250,48
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>18.471.364,85</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	127.386,00	0,40
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	186.560,10	0,58
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 4)	EUR	1.582.293,99	4,95
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.896.240,09	-5,94
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00

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	
Auflegung 15.05.2018	EUR	150.000,00	EUR	50,00
2018	EUR	9.531.749,44	EUR	44,95
2019	EUR	14.835.126,74	EUR	53,58
2020	EUR	18.471.364,85	EUR	57,82

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 2.587.641,07

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 %)	93,28
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-3,11

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

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	57,82
Umlaufende Anteile	STK	319.475

## 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 1,56 %

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

Transaktionskosten EUR 26.191,08

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,62 %

## 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 Aufwandserstattungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I o.N.	0,7800 %
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	0,0700 %
iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	0,2000 %
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc EUR o.N.	0,7500 %
Xtrackers II Japan Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,0500 %
Xtrackers Nikkei 225 1D	0,0100 %
iShares ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE	0,5000 %
Lyxor Index-L.Stoxx Eu.600(DR) Actions Nom.UCITS ETF C-EUR oN	0,0700 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 357,25 Quellensteuererstattung

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 8.925,00 Ratingkosten

## Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

## Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2019 (Portfoliomanagement NFS Capital AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	204.956
davon feste Vergütung:	EUR	204.956
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 11

## Angaben für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. § 134c Abs. 4 AktG

### Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

### Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,  
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

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

Hamburg, 06. April 2021

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 PSV WACHSTUM – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 7. April 2021

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](http://www.hansainvest.com)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

Gezeichnetes Kapital:  
€ 10.500.000,00  
Eigenmittel:  
€ 15.743.950,10  
(Stand: 31.12.2020)

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