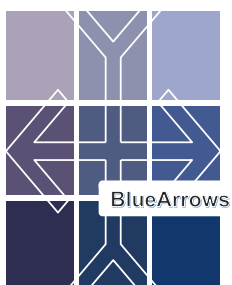


# Auflösungsbericht zum 21. August 2020

BlueArrows



**HANSAINVEST**

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

BlueArrows

in der Zeit vom 01. März 2020 bis 21. August 2020.

Hamburg, im November 2020

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr 2020 .....	4
Vermögensübersicht per 21. August 2020 .....	6
Vermögensaufstellung per 21. August 2020 .....	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	12
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	15
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	17

# Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr 2020

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der BlueArrows Fonds verfolgt das Anlageziel der Erwirtschaftung eines mittel- bis langfristigen Kapitalzuwachses. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds einerseits in Aktien, welche sowohl hinsichtlich ausgewählter Sektoren, Regionen als auch Kategorien (wie Value, Wachstum, Large, Mid, Small Cap, etc.) gestreut werden. Andererseits werden weitgehend marktneutrale Anlageformen erworben, um das Gesamtrisiko (Volatilität) des Fonds zu verringern, ohne dass sich dessen Ertragskraft erheblich reduziert. Dazu gehören auch innovative Anlageformen wie Faktor- oder Smart-Beta-Strategien (z.B. Value-, Momentum-, Trendfolgestrategien) erworben werden, welche auf der Ausnutzung von bestimmten wissenschaftlich belegten, marktpsychologischen und verhaltensorientierten Effekten an den Kapitalmärkten basieren. Diese Anlagebausteine stellen durch ihre attraktiven Renditen und herausragenden Korrelationseigenschaften eine optimale Ergänzung zu klassischen Aktienanlagen dar. Durch eine Variation in der Assetallokation (Aktien/marktneutrale Bausteine) reagiert der Fondsmanager zudem aktiv auf die aktuelle Marktentwicklung.

## Veräußerungsergebnisse

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

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf EUR -30.997,98. Das Ergebnis setzt sich aus realisierten Gewinnen in Höhe von EUR 15.550,21 sowie realisierten Verlusten in Höhe von EUR 46.548,19 zusammen.

In Summe erzielte der BlueArrows ein Ergebnis von -22,32 % (Berechnung nach BVI Methode).

## Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

### Adressausfallrisiken:

Adressausfallrisiken waren sehr gering.

### Zinsänderungsrisiken:

Ein Marktpreisrisiko des Investmentvermögens resultiert aus der Kursbewegung der unterjährig gehaltenen festverzinslichen Wertpapiere, ausgelöst durch Zinsänderungen. Aufgrund der Duration unter zwei war das Risiko sehr klein.

### Marktpreisrisiken:

Das zentrale Marktpreisrisiko des Investmentvermögens resultierte aus den Kursbewegungen der im Fonds gehaltenen Aktien, Renten und Futures.

### Konzentrationsrisiken:

Höhere Konzentrationsrisiken in der Anlage bestanden nicht.

### Währungsrisiken:

Für den Anleger bestanden Währungsrisiken aus den im Fonds gehaltenen Aktien in USD notierte Wertpapiere. Ein Teil da-

von wurde jedoch über Währungsderivate gehedged.

### 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 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 der KVG überwacht.

### Liquiditätsrisiken:

Alle im Fonds befindlichen Titel waren i.d.R. zeitnah veräußerbar. Alle Wertpapiere verfügten über ein ausreichendes Handelsvolumen um auch kurzfristig agieren zu können.

### **Sonstige Risiken:**

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

### **Sonstige Hinweise**

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

Die Beratung für den BlueArrows wird von der Reuss Private Europe AG, Vaduz durchgeführt.

Das Portfoliomanagement für den BlueArrows ist ausgelagert an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH.

Die HANSAINVEST hat ihr Verwaltungsrecht an dem Sondervermögen BlueArrows gemäß §99 Abs. 1 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) in Verbindung mit §21 Abs. 1 der Allgemeinen Anlagebedingungen mit Wirkung zum 31. Dezember 2020 gekündigt. Durch vorzeitige vollständige Anteilrückgaben ist das Sondervermögen bereits am 21. August 2020 aufgelöst worden.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

# Vermögensübersicht per 21. August 2020

Fondsvermögen: EUR 1.418,45 (3.218.971,06)

Umlaufende Anteile: P-Klasse 20 (35.259)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 29.02.2020
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Aktien	0	0,00	(70,82)
2. Anleihen	0	0,00	(14,10)
3. Zertifikate	0	0,00	(12,82)
4. Derivate	-14	-1.017,04	(0,00)
5. Bankguthaben	31	2.198,81	(1,87)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	0	12,53	(0,73)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-16	-1.094,30	(-0,34)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>1</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 21. August 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 21.08.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Geschlossene Positionen</b>									
USD/EUR 0,20 Mio.		OTC						-476,72	-33,61
USD/EUR 0,82 Mio.		OTC						-4.845,12	-341,58
EUR/CHF 0,28 Mio.		OTC						-4.396,34	-309,94
EUR/CHF 0,38 Mio.		OTC						-4.708,07	-331,92
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-14.426,25</b>	<b>-1.017,04</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	31.183,52				31.183,52	2.198,42
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	5,51				5,51	0,39
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>31.189,03</b>	<b>2.198,81</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	177,73				177,73	12,53
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>177,73</b>	<b>12,53</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-15.522,06</b>			<b>EUR</b>	<b>-15.522,06</b>	<b>-1.094,30</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.418,45</b>	<b>100,2)</b>
<b>BlueArrows P</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>70,92</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>20</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 59,25%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 14.277.781,72 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 21.08.2020	
US-Dollar	USD	1,184200	= 1 Euro (EUR)
<b>Marktschlüssel</b>			
<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>					
Orocobre Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000000RE0	STK	-	16.000	
Barrick Gold	CA0679011084	STK	2.800	8.500	
Guyana Goldfields Inc. Registered Shares o.N.	CA4035301080	STK	40.000	40.000	
bpost	BE0974268972	STK	-	5.000	
Soc.Marseill.du Tunnel (SMTPC) Actions Nominatives EO 3,05	FR0004016699	STK	1.300	1.300	
Wirecard AG	DE0007472060	STK	2.000	2.000	
Imperial Brands	GB0004544929	STK	-	8.800	
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	STK	-	3.000	
Digital Garage Inc. Registered Shares o.N.	JP3549070005	STK	600	3.200	
Albemarle	US0126531013	STK	-	1.500	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027	STK	370	770	
Becton, Dickinson & Co.	US0758871091	STK	-	200	
Berkshire Hathaway	US0846707026	STK	-	1.300	
Chemours Co., The Registered Shares DL -,01	US1638511089	STK	-	2.800	
Delta Air Lines	US2473617023	STK	-	800	
The Walt Disney	US2546871060	STK	260	1.110	
FMC	US3024913036	STK	-	450	
Johnson & Johnson	US4781601046	STK	300	300	
JPMorgan Chase	US46625H1005	STK	-	500	
Livent Corp. Registered Shares o.N.	US53814L1089	STK	3.000	3.000	
McKesson	US58155Q1031	STK	200	200	
Micron Technology	US5951121038	STK	-	2.000	
Gazprom	US3682872078	STK	4.000	24.000	
Occidental Petroleum	US6745991058	STK	3.000	5.000	
Samsung Electronics	US7960502018	STK	38	138	
ViacomCBS Cl. B	US92556H2067	STK	-	3.458	
VISA	US92826C8394	STK	160	360	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.18(20)	DE0001104727	EUR	700	700	
3,125000000% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-MTN 13/20 Reg.S	XS0997484430	EUR	-	150	
5,000000000% Trafigura Funding S.A. EO-MTN 15/20	XS1222731215	EUR	-	300	
<b>Zertifikate</b>					
DB ETC PLC ETC Z 27.08.60 Silber	DE000A1E0HS6	STK	520	520	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Nemaska Lithium Inc.	CA64045C1068	STK	-	200.000	
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059	STK	30	185	
Amazon.com	US0231351067	STK	-	25	
Atlassian Corporation PLC Reg. Shares Class A DL -,10	GB00BZ09BD16	STK	160	160	
Baidu Inc.	US0567521085	STK	-	600	
Broadcom Inc	US11135F1012	STK	-	300	
Conduent Inc. Registered Shares DL -,01	US2067871036	STK	-	8.500	



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	-	1.000	
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	300	700	
Sina	KYG814771047	STK	-	1.100	
Trip.com Group Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)1/8 o.N.	US89677Q1076	STK	-	1.500	
Walgreens Boots Alliance	US9314271084	STK	600	600	
<b>Zertifikate</b>					
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0	STK	3.600	8.600	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.03.20 1&1Drill 20	DE000DF6FP08	STK	-	2.500	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 26.06.20 Wirecard 45	DE000DF5GX99	STK	2.500	2.500	
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 27.03.20 Wirecard 50	DE000TR6Y0T4	STK	-	1.400	
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DIZ 26.06.20 Wirecard 52	DE000TR991E1	STK	2.000	2.000	
UniCredit Bank AG HVB DIZ 27.03.20 FiatChry 12,5	DE000HZ1RVV5	STK	-	4.600	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Eurobank Ergasias S.A. Namens-Aktien EO -,30	GRS323003012	STK	-	60.000	
<b>Zertifikate</b>					
ETFS Metal Open End Zert. Gold Unze 999	JE00B1VS3770	STK	950	950	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
iShares S&P 500	IE0031442068	ANT	11.600	11.600	
<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>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: S&P 500 Index		USD			4.934,26
<b>Währungsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: Euro/US-Dollar		USD			761,69
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			748,53

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

für den Zeitraum vom 01. März 2020 bis 21. August 2020	BlueArrows P	
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	193,49
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	61,33
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-58,00*)
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	26,63
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-53,60
6. Sonstige Erträge	EUR	12,70
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>182,55</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-237,05
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-13.122,36
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.509,82
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.911,75
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-419,96
6. Aufwandsausgleich	EUR	24.005,92
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-195,02</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-12,47</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>15.550,21</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-46.548,19</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-30.997,98</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>	<b>-31.010,45</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-171.905,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	265.776,38
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>	<b>93.870,85</b>
<b>VII. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>	<b>62.860,40</b>

\*) Der Sollsaldo resultiert aus negative Habenzinsen in Höhe von EUR 67,94

## Entwicklung des Sondervermögens 2020

		BlueArrows P	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraumes</b>		EUR	3.218.971,06
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	-2.504.349,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 208.138,22		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -2.712.488,20		
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-776.063,03
3. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	62.860,40
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR -171.905,53		
davon nicht realisierte Verluste:	EUR 265.776,38		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>		<b>EUR</b>	<b>1.418,45</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil
<b>BlueArrows P</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR	-31.010,45	-1.550,52
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	31.010,45	1.550,52
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Verteilung durch Anteilscheinrücknahmen wegen Auflösung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
<b>BlueArrows P</b>				
Auflegung 01.03.2019	EUR	2.789.500,00	EUR	100,00
29.02.2020	EUR	3.218.723,92	EUR	91,29
2020	EUR	1.418,45	EUR	70,92

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 0,00

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG  
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 0,00  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -1.017,04

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

## Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potentieller Risikobetrag 0,17 %  
größter potentieller Risikobetrag 259,07 %  
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 3,42 %

### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

### Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 2,75

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

EURO STOXX 50 Index In EUR 75,00 %  
iBoxx EUR Eurozone Total Return Index in EUR 25,00 %

## Sonstige Angaben

### BlueArrows P

Anteilwert EUR 70,92  
Umlaufende Anteile STK 20

### 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  
BlueArrows P 1,33 %

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

Transaktionskosten EUR 11.155,52

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 Berichtszeitraum 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:

iShares S&P 500	0,0700 %
-----------------	----------

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 12,70 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 419,96 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 2019  
(Portfoliomanagement Signal Iduna Asset Management GmbH)**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

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

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 110

Hamburg, 30. Oktober 2020

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

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

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

## Prüfungsurteil

Wir haben den Auflösungsbericht des Sondervermögens BlueArrows – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für den Zeitraum vom 1. März 2020 bis zum 21. August 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 21. August 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für den Zeitraum vom 1. März 2020 bis zum 21. August 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 Auflösungsbericht 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 Auflösungsberichts in Übereinstimmung mit § 105 Abs. 3 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 Auflösungsberichts“ 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 Auflösungsbericht zu dienen.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Auflösungsbericht

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Auflösungsberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 105 Abs. 3 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 Auflösungsberichts 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 Auflösungsbericht, 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 Auflösungsberichts 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 Auflösungsberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
  - beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Auflösungsberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Auflösungsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Auflösungsbericht 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 03. November 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner                      Lüning  
Wirtschaftsprüfer      Wirtschaftsprüfer



# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

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

## Gesellschafter:

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

## Verwahrstelle:

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG,  
Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 150.000.000,-  
Haftendes Eigenkapital:  
€ 293.000.000,-  
(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)