

# Jahresbericht zum 31. August 2020

Aramea Hippokrat

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Aramea Hippokrat

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

Hamburg, im Dezember 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. August 2020 .....	7
Vermögensaufstellung per 31. August 2020 .....	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	24
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	26

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020

Das Investmentvermögen wird von der Hanseatischen Investment GmbH (Hansainvest) verwaltet. Die Umsetzung der Anlagestrategie für diesen Fonds erfolgt durch die Aramea Asset Management AG, Hamburg.

Der Fonds musste im Berichtszeitraum eine Reduzierung der umlaufenden Anteile zum Berichtsstichtag am 31.08.2020 hinnehmen.

## Anlageziel

Der Mischfonds Aramea Hippokrat verfolgt einen aktiven Investmentansatz. Das Fondsmanagement kann flexibel in die Vermögensklassen investieren, die im jeweiligen Kapitalmarktumfeld attraktiv erscheinen. Das Anlageziel des Mischfonds ist die Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalzuwachses. Der Aktienanteil beträgt mindestens 51 Prozent. Maßgeblich für jede Anlageentscheidung sind das Chance-Risiko-Verhältnis sowie die möglichen Renditepotentiale des jeweiligen Investments. Mit einem von Fundamentalanalyse geprägten Investmentansatz, der innerhalb des Anlageuniversums in Einzeltitel investiert, die wiederum ein überdurchschnittliches Rendite-Risikoprofil aufweisen, soll ein attraktiver Wertzuwachs generiert werden. Die Anpassung des Portfolios hinsichtlich der strategischen Assetallokation ist ein fortwährender Prozess, der sich an den Ereignissen, Aussichten und Einschätzungen für die Kapitalmärkte, orientiert.

## Anlagestrategie im Berichtszeitraum

Mit der flexiblen Anpassung der Portfoliostruktur ist den Herausforderungen an den Kapitalmärkten im abgelaufenen Geschäftsjahr begegnet worden.

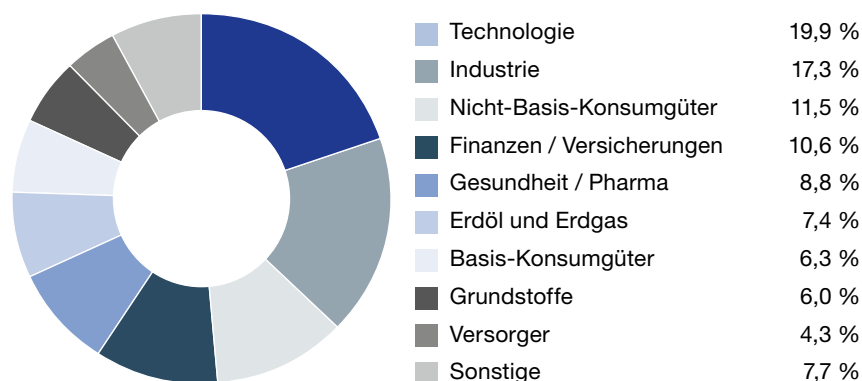
In den ersten Monaten des Berichtszeitraums, hier die letzten Monate des Kalenderjahres 2019 waren eher von einem kontinuierlichen Aufwärtstrend an den Kapitalmärkten geprägt. Das Portfolio-management konnte diesem Trend folgen und so weist der Aramea Hippokrat für das Kalenderjahr 2019 eine positive Wertentwicklung von 16,24 % aus. Die starke Gewichtung deutscher Papiere hat einen maßgeblichen Anteil an der zufriedenstellenden Wertentwicklung für das Kalenderjahr 2019.

In der übergeordneten Portfoliostruktur der verschiedenen Assetklassen, sind wir im abgelaufenen Geschäftsjahr (1. September 2019 bis 31. August 2020) der grundsätzlichen Portfoliostruktur erneut treu geblieben. Mit dem Aktienanteil, incl. REITS von 70,87 %, ist die Gewichtung gegenüber Geschäftsjahresende 2019 nahezu unverändert belassen worden. Der Rentenanteil ist zu Gunsten der Fremdfonds im Portfolio auf 21,86 % zurückgenommen worden. Die aktuell sehr niedrigen Zinsen reduzieren auch die laufenden Zinserträge, die somit auch nur noch eine untergeordnete Rolle bei den ordentlichen Erträgen spielen.

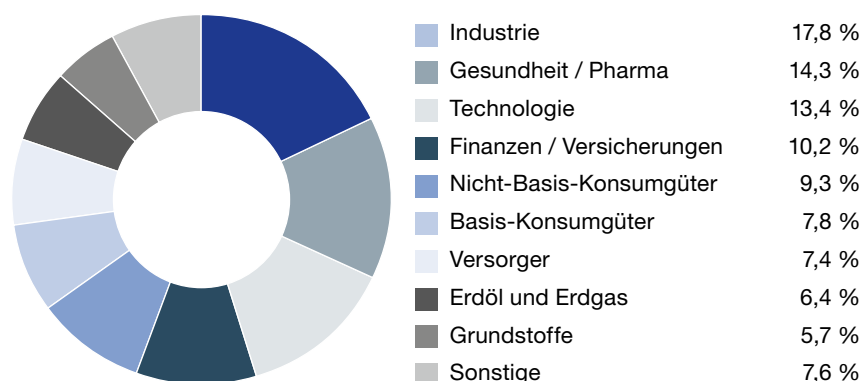
Die Summe der Fremdfonds beinhaltet einen auf die skandinavischen Länder ausgerichteten Portfolio, das insbesondere in kleine Unternehmen investiert. Das Fondmanagement hat darüber hinaus auch noch direkte Bestände in den skandinavischen Ländern aufgebaut. Die Gewichtung in dänischen Wertpapieren wurde zu Gunsten schwedischer- und norwegischer Papiere abgebaut. Zusätzlich ist zum Berichtsstichtag 5,28 % vom Fondsvolumen in Papieren im US-Dollar angelegt. Damit sind Papiere in Fremdwährungen gegenüber Papieren im Euro aufgebaut worden.

Innerhalb des Aktiensgments ergeben sich für die Branchenallokation einige Veränderungen, die der Wertentwicklung spezieller Sektoren Rechnung tragen sollten. Besonders hervorzuheben ist die Erhöhung des Gewichts der Technologietitel, die nunmehr 19,89 % des Aktiensgments ausmachen. Weitere Umschichtungen gab es auch in einigen zyklischen Branchen. Zusätzlich sind auch Titel der Finanzbranche mit ins Portfolio aufgenommen worden, die sich z.T. durch eine sehr günstige Bewertung auszeichnen und mögliches Erholungspotential haben könnten. (STOXX Supersektors)

31.08.2020



31.08.2019



## Veräußerungsergebnis

Im Geschäftsjahr 2019/2020 hat der Aramea Hippokrat, trotz der massiven Verwerfungen wegen der Corona-Pandemie, eine Wertentwicklung von 8,08 % erzielt.

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf EUR 793.681,49. Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

## Wesentliche Risiken und Ereignisse im Berichtszeitraum

### Marktpreisrisiko:

Der überwiegende Teil der Positionen unterliegt den allgemeinen Marktpreisrisiken. Allerdings wurde innerhalb des Investmentvermögens im gesamten Berichtszeitraum neben einer breiten Branchen- auch eine hinreichende Titeldiversifikation verfolgt. Der VaR (10Tage, Konfidenzniveau 99 %) beträgt zum Be-

richtszeitpunkt 9,21 %. Auch Absicherungsgeschäfte mit Future-Kontrakten und Indexoptionen zählen im Berichtszeitraum erneut zu den verfolgten Strategien.

### Fremdwährungsrisiko:

Der weitaus überwiegende Teil des Investmentvermögens ist in auf Euro lautende Papiere angelegt, die Fremdwährungspapiere dienen nur zur Beimischung und machen zum Geschäftsjahresende weniger als 25 % des Fondsvermögens aus. Im Berichtszeitraum wurden Aktien aus dem skandinavischen Raum erworben, hier sind besonders die norwegische und schwedische Krone zu erwähnen. Im Portfolio befinden sich ebenfalls Positionen aus dem Schweizer Markt, einige Positionen, die in britischen Pfunden notieren und neu hinzugekommen sind auch Aktien, die in US\$ notieren. Es wurden keine Währungssicherungsgeschäfte getätigt, da wir eher von stagnierenden Wechselkursen ausgegangen sind.

Das daraus resultierende Risiko ist wahrnehmbar. Verschiedene Einfluss Faktoren lassen z.T. gegensätzliche Kursbewegungen erwarten, als dass somit die Volatilität des gesamten Währungsblocks abgemildert wird.

### Zinsänderungsrisiko

Im Hinblick auf das Laufzeitenmanagement war der Fonds in Anbetracht des sehr niedrigen Renditeniveaus an den internationalen Anleihemärkten schwerpunktmäßig in Titeln mit mittlerer Restlaufzeit investiert. Das Zinsänderungsrisiko ist jetzt eher als durchschnittlich einzustufen.

### 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.

### **Liquiditätsrisiko Renten**

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

### **Liquiditätsrisiko Aktien**

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

### **Liquiditätsrisiko Zielfonds**

Der Fonds investiert einen Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte.

### **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 wesentliche Ereignisse lagen nicht vor.

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH. Das Portfoliomanagement des Investmentvermögens ist ausgelagert an die Aramea Asset Management AG, Hamburg.

# Vermögensübersicht per 31. August 2020

Fondsvermögen: EUR 78.365.538,27 (75.911.173,41)

Umlaufende Anteile: 1.083.315 (1.105.865)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.08.2019
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Aktien	55.542	70,87	(69,93)
2. Anleihen	17.125	21,86	(25,07)
3. Sonstige Wertpapiere	5.279	6,74	(4,10)
4. Derivate	105	0,13	(-0,05)
5. Bankguthaben	316	0,40	(0,92)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	145	0,19	(0,21)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-146	-0,19	(-0,18)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>78.366</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 31. August 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Aareal Bank	DE0005408116		STK	25.000	25.000	0	EUR 19,180000	479.500,00	0,61
Accell Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0009767532		STK	15.000	15.000	0	EUR 23,600000	354.000,00	0,45
ADO Properties S.A. Actions Nominatives o.N.	LU1250154413		STK	17.500	17.500	0	EUR 25,820000	451.850,00	0,58
Adyen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012969182		STK	400	500	100	EUR 1.415,000000	566.000,00	0,72
Ahlstrom-Munksjö Oyj Registered Shares o.N.	FI4000048418		STK	30.000	40.000	10.000	EUR 14,840000	445.200,00	0,57
Air France-KLM	FR0000031122		STK	100.000	100.000	0	EUR 3,938000	393.800,00	0,50
Airbus Group SE	NL0000235190		STK	10.000	11.000	8.000	EUR 71,440000	714.400,00	0,91
AIXTRON	DE000A0WMPJ6		STK	45.000	45.000	0	EUR 9,790000	440.550,00	0,56
Allianz	DE0008404005		STK	3.000	0	1.000	EUR 185,720000	557.160,00	0,71
Alstom	FR0010220475		STK	10.000	10.000	0	EUR 47,390000	473.900,00	0,60
Amadeus IT Holding	ES0109067019		STK	10.000	6.000	3.000	EUR 49,030000	490.300,00	0,63
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251		STK	7.500	9.500	7.000	EUR 49,600000	372.000,00	0,47
ASML Holding	NL0010273215		STK	3.000	0	0	EUR 316,700000	950.100,00	1,21
AT & S Austria Technologie & Systemtechnik	AT0000969985		STK	20.000	20.000	0	EUR 16,320000	326.400,00	0,42
AXA	FR0000120628		STK	30.000	0	0	EUR 17,482000	524.460,00	0,67
Banco Bilbao	ES0113211835		STK	100.000	100.000	100.000	EUR 2,600000	260.000,00	0,33
BASF	DE000BASF111		STK	8.000	13.000	12.500	EUR 51,320000	410.560,00	0,52
Bayer	DE000BAY0017		STK	10.000	8.000	8.000	EUR 55,030000	550.300,00	0,70
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003		STK	11.000	16.500	5.500	EUR 59,610000	655.710,00	0,84
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO -,01	NL0012866412		STK	10.500	25.500	15.000	EUR 40,110000	421.155,00	0,54
BNP Paribas	FR0000131104		STK	15.000	6.000	0	EUR 37,805000	567.075,00	0,72
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007		STK	8.840	8.840	0	EUR 54,320000	480.188,80	0,61
CRH	IE0001827041		STK	20.000	0	0	EUR 31,880000	637.600,00	0,81
Deutsche Börse	DE0005810055		STK	2.500	2.500	0	EUR 157,700000	394.250,00	0,50
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001		STK	70.000	70.000	0	EUR 6,330000	443.100,00	0,57
Deutsche Post	DE0005552004		STK	17.500	32.500	35.000	EUR 38,240000	669.200,00	0,85
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	30.000	50.000	80.000	EUR 14,980000	449.400,00	0,57
Dialog Semiconductor	GB0059822006		STK	15.000	20.000	5.000	EUR 37,100000	556.500,00	0,71
Drägerwerk	DE0005550636		STK	5.000	11.000	6.000	EUR 75,400000	377.000,00	0,48
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	DE0005659700		STK	10.000	12.500	2.500	EUR 41,800000	418.000,00	0,53
EDP Renováveis	ES0127797019		STK	32.000	32.000	0	EUR 14,360000	459.520,00	0,59
ENCAVIS AG	DE0006095003		STK	30.000	22.500	42.500	EUR 15,160000	454.800,00	0,58
Endesa	ES0130670112		STK	20.000	0	0	EUR 23,300000	466.000,00	0,59
Enel	IT0003128367		STK	75.000	0	0	EUR 7,640000	573.000,00	0,73
ENI	IT0003132476		STK	60.000	60.000	0	EUR 7,962000	477.720,00	0,61
Evotec	DE0005664809		STK	17.500	37.500	40.000	EUR 22,120000	387.100,00	0,49
EXASOL AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0LR9G9		STK	25.000	30.000	5.000	EUR 17,310000	432.750,00	0,55
Fraport	DE0005773303		STK	10.000	15.000	5.000	EUR 37,640000	376.400,00	0,48



## Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
HeidelbergCement	DE0006047004		STK	10.000	23.000	13.000	EUR 52,620000	526.200,00	0,67
Henkel AG & Co. KGaA	DE0006048432		STK	5.000	9.000	9.000	EUR 86,280000	431.400,00	0,55
ING Groep	NL0011821202		STK	75.000	35.000	0	EUR 7,073000	530.475,00	0,68
Intesa Sanpaolo	IT0000072618		STK	300.000	125.000	0	EUR 1,825000	547.500,00	0,70
Kon. Philips	NL0000009538		STK	9.182	183	6.001	EUR 41,090000	377.288,38	0,48
KONE	FI0009013403		STK	5.000	5.000	5.000	EUR 72,440000	362.200,00	0,46
Koninklijke Vopak	NL0009432491		STK	9.000	9.000	0	EUR 46,400000	417.600,00	0,53
L' Oréal	FR0000120321		STK	4.000	0	0	EUR 277,200000	1.108.800,00	1,41
Lenzing	AT0000644505		STK	7.500	7.500	4.000	EUR 42,350000	317.625,00	0,41
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	4.000	2.750	5.750	EUR 211,800000	847.200,00	1,08
LPKF Laser & Electronics	DE0006450000		STK	17.500	39.500	22.000	EUR 20,450000	357.875,00	0,46
LVMH	FR0000121014		STK	1.200	1.200	0	EUR 396,350000	475.620,00	0,61
MAN SE	DE0005937007		STK	7.000	7.000	0	EUR 52,300000	366.100,00	0,47
Nemetschek	DE0006452907		STK	6.500	8.500	12.000	EUR 66,150000	429.975,00	0,55
Nokia	FI0009000681		STK	120.000	180.000	60.000	EUR 4,173000	500.760,00	0,64
Nokian Renkaat	FI0009005318		STK	20.000	35.000	30.000	EUR 23,690000	473.800,00	0,60
Raiffeisen International	AT0000606306		STK	30.000	15.000	0	EUR 15,430000	462.900,00	0,59
S IMMO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652250		STK	20.000	20.000	20.000	EUR 15,240000	304.800,00	0,39
S&T	AT0000A0E9W5		STK	20.000	27.500	37.500	EUR 23,800000	476.000,00	0,61
SAF HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	40.000	40.000	0	EUR 6,800000	272.000,00	0,35
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	10.000	0	5.000	EUR 85,030000	850.300,00	1,09
SAP	DE0007164600		STK	9.000	3.500	8.500	EUR 139,760000	1.257.840,00	1,61
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012044747		STK	3.000	8.000	5.000	EUR 160,000000	480.000,00	0,61
Siemens	DE0007236101		STK	7.500	1.500	5.000	EUR 118,220000	886.650,00	1,13
Solutions 30	FR0013379484		STK	30.000	0	0	EUR 14,310000	429.300,00	0,55
STMicroelectronics	NL0000226223		STK	25.000	25.000	0	EUR 25,270000	631.750,00	0,81
Terveystalo OYJ Registered Shares o.N.	FI4000252127		STK	46.532	60.000	13.468	EUR 10,260000	477.418,32	0,61
Téléperformance	FR0000051807		STK	2.000	2.000	0	EUR 261,800000	523.600,00	0,67
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK	20.000	14.500	6.541	EUR 48,980000	979.600,00	1,25
Uniper	DE000UNSE018		STK	15.000	20.000	5.000	EUR 26,980000	404.700,00	0,52
Valneva SE Actions au Porteur EO -,15	FR0004056851		STK	90.000	90.000	0	EUR 5,270000	474.300,00	0,61
VINCI	FR0000125486		STK	6.500	1.500	0	EUR 81,500000	529.750,00	0,68
voestalpine	AT00009937503		STK	22.500	27.500	5.000	EUR 20,830000	468.675,00	0,60
Vossloh	DE0007667107		STK	10.000	2.500	7.500	EUR 38,200000	382.000,00	0,49
Wacker Chemie	DE000WCH8881		STK	5.000	10.000	5.000	EUR 82,700000	413.500,00	0,53
Wartsila	FI0009003727		STK	60.000	60.000	0	EUR 7,146000	428.760,00	0,55
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	8.000	13.000	5.000	EUR 73,940000	591.520,00	0,75
Dufry	CH0023405456		STK	17.500	17.500	0	CHF 27,400000	445.776,97	0,57
Nestlé	CH0038863350		STK	5.000	0	0	CHF 108,860000	506.019,62	0,65
UBS Group	CH0244767585		STK	40.000	40.000	0	CHF 11,155000	414.818,95	0,53
Zur Rose Group AG Namens-Aktien SF 5,75	CH0042615283		STK	1.600	4.000	2.400	CHF 238,000000	354.018,50	0,45
NKT Holding	DK0010287663		STK	25.000	55.000	30.000	DKK 194,600000	653.603,55	0,83
Vestas Wind Systems	DK0010268606		STK	6.000	8.500	2.500	DKK 942,600000	759.819,17	0,97
Ashmore Group	GB00B132NW22		STK	90.000	100.000	10.000	GBP 4,216000	425.095,23	0,54
Avast Plc. Reg. Ord. Shares (W1) LS-,1	GB00BDD85M81		STK	65.000	65.000	0	GBP 5,360000	390.320,41	0,50
GlaxoSmithKline	GB0009252882		STK	20.000	20.000	0	GBP 14,720000	329.822,99	0,42
Aker BP ASA	NO0010345853		STK	20.000	20.000	0	NOK 171,450000	327.072,94	0,42

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Aker Solutions	N00010716582		STK	400.000	400.000	0	NOK 10,020000	382.300,48	0,49
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	N00010073489		STK	40.000	85.000	45.000	NOK 80,200000	305.993,00	0,39
Hexagon Composites ASA Navne-Aksjer NK -,10	N00003067902		STK	140.000	140.000	120.000	NOK 51,650000	689.724,24	0,88
Mowi ASA	N00003054108		STK	30.000	25.000	10.000	NOK 169,450000	484.886,35	0,62
Scatec Solar ASA Navne-Aksjer NK -,02	N00010715139		STK	35.000	35.000	0	NOK 180,900000	603.926,02	0,77
Tomra Systems	N00005668905		STK	15.000	0	5.000	NOK 415,000000	593.767,59	0,76
CLX Communications AB Namn-Aktier o.N.	SE0007439112		STK	5.000	23.000	18.000	SEK 858,000000	416.512,94	0,53
Elekta	SE0000163628		STK	30.000	30.000	30.000	SEK 104,200000	303.501,04	0,39
Enea AB Namn-Aktier o.N.	SE0009697220		STK	30.000	30.000	0	SEK 197,800000	576.127,69	0,74
Eolus Vind AB Namn-Aktier B SK -,50	SE0007075056		STK	30.000	30.000	0	SEK 155,600000	453.212,68	0,58
Garø AB Namn-Aktier AK o.N.	SE0008008262		STK	5.000	5.000	0	SEK 433,000000	210.198,26	0,27
Humana AB Namn-Aktier o.N.	SE0008040653		STK	80.000	80.000	0	SEK 60,000000	466.028,47	0,59
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656		STK	80.000	20.000	20.000	SEK 101,150000	785.646,32	1,00
Volvo	SE0000115446		STK	35.000	35.000	0	SEK 165,300000	561.709,94	0,72
The Walt Disney	US2546871060		STK	3.000	3.000	0	USD 135,540000	341.805,19	0,44
United Continental	US9100471096		STK	15.000	15.000	0	USD 37,340000	470.820,64	0,60
Workday Inc.	US98138H1014		STK	1.500	1.500	0	USD 243,880000	307.508,67	0,39
Deutsche Industrie REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9LL1		STK	23.054	25.000	1.946	EUR 19,400000	447.247,60	0,57
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	800	1.500	700	EUR 346,800000	277.440,00	0,35
ams	AT000A18XM4		STK	30.000	35.000	5.000	CHF 15,930000	444.289,50	0,57
Adobe Systems Inc.	US00724F1012		STK	700	700	0	USD 516,440000	303.884,00	0,39
Amazon.com Inc.	US0231351067		STK	100	100	0	USD 3.401,800000	285.955,66	0,36
Apple	US0378331005		STK	1.000	1.000	0	USD 499,230000	419.653,25	0,54
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	1.500	1.500	0	USD 228,910000	288.632,97	0,37
NVIDIA	US67066G1040		STK	700	1.000	300	USD 525,910000	309.456,34	0,39
Aker Carbon Capture AS	N00010890304		STK	200.000	200.000	0	NOK 5,051000	96.357,27	0,12
Aker Offshore Wind Holding AS	N00010890312		STK	200.000	200.000	0	NOK 3,550000	67.722,89	0,09
Kahoot! AS Navne-Aksjer NK -,10	N00010823131		STK	25.000	100.000	75.000	NOK 41,000000	97.768,96	0,12
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,500000000% Achmea Bank N.V. EO-Cov.Med.Term Notes 2019(26)	XS1953778807		EUR	400	400	400	% 103,643480	414.573,92	0,53
0,550000000% ADIF - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2020(30)	ES0200002055		EUR	400	400	0	% 99,947000	399.788,00	0,51
0,250000000% Agence Française Développement EO-MTN 19/29	FR0013431137		EUR	400	400	0	% 101,653000	406.612,00	0,52
4,750000000% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)	DE000A1YCQ29		EUR	200	0	0	% 112,318000	224.636,00	0,29
4,750000000% AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1721410725		EUR	200	0	0	% 95,850000	191.700,00	0,24
3,875000000% AXA S.A. EO-FLR MTN 14(25/Und.)	XS1069439740		EUR	200	0	0	% 112,111250	224.222,50	0,29
1,000000000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(31) Ser. 75	BE0000335449		EUR	200	0	0	% 111,804500	223.609,00	0,29
2,875000000% BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2014(21/26)	XS1046827405		EUR	200	200	0	% 101,463500	202.927,00	0,26
0,500000000% Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T. Obl.Foncières 2019(27)	FR0013403433		EUR	400	0	0	% 104,935500	419.742,00	0,54
1,000000000% Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2020(30)	IT0005399586		EUR	400	400	0	% 97,738500	390.954,00	0,50
1,000000000% Credit Agricole Cariparma SpA EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 2019(27)	IT0005366288		EUR	400	0	0	% 107,746000	430.984,00	0,55
0,500000000% Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2018(24)	ES0413320096		EUR	300	0	100	% 102,269000	306.807,00	0,39
0,500000000% Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2018(25)	XS1869468808		EUR	400	0	0	% 103,917150	415.668,60	0,53

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
4,000000000% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR MTN 18(24/Und.)	FR0013367612		EUR	200	0	0	%	105,760000	211.520,00	0,27	
0,500000000% Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236		EUR	400	0	0	%	106,501324	426.005,30	0,54	
0,200000000% Irland EO-Treasury Bonds 2020(30)	IE00BKFC899		EUR	400	400	0	%	102,675594	410.702,38	0,52	
0,625000000% Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2182399274		EUR	400	400	0	%	101,918000	407.672,00	0,52	
4,500000000% LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019		EUR	200	0	0	%	106,400000	212.800,00	0,27	
0,242000000% mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T. Hyp.-Pf.-Br.2019(25)	XS2078924755		EUR	400	400	0	%	101,371500	405.486,00	0,52	
0,750000000% National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov. Med.-T.Bds 19(26)	XS1942618023		EUR	400	0	0	%	104,977000	419.908,00	0,54	
0,500000000% NIBC Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(27)	XS1964577396		EUR	400	400	0	%	104,188974	416.755,90	0,53	
0,625000000% NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AG v.19(29)	DE000NWB0AG1		EUR	400	0	0	%	106,855500	427.422,00	0,55	
2,875000000% OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1713462403		EUR	200	0	0	%	102,364500	204.729,00	0,26	
0,750000000% PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	XS1690669574		EUR	400	0	0	%	103,105500	412.422,00	0,53	
0,900000000% Portugal, Republik EO-Obr. 2020(35)	PTOTEN0E0034		EUR	300	300	0	%	102,166500	306.499,50	0,39	
0,625000000% Royal Bank of Canada 18(25)	XS1876471183		EUR	400	0	0	%	104,610500	418.442,00	0,53	
1,187500000% Slowenien, Republik EO-Bonds 2019(29)	SI0002103842		EUR	400	0	0	%	110,319489	441.277,96	0,56	
5,869000000% Solvay Finance EO-FLR Notes 2015(24/Und.)	XS1323897725		EUR	300	0	0	%	112,378000	337.134,00	0,43	
1,400000000% Spanien EO-Bonos 18/28	ES0000012B39		EUR	400	0	0	%	109,903500	439.614,00	0,56	
1,300000000% Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5		EUR	400	0	0	%	108,548500	434.194,00	0,55	
2,625000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2017(23/Und.)	XS1731823255		EUR	200	0	0	%	99,509000	199.018,00	0,25	
0,250000000% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2020(24)	XS2146198739		EUR	400	400	0	%	102,071000	408.284,00	0,52	
0,625000000% UNICR.BK AUS. 12-19 MTN	AT000B049739		EUR	400	0	0	%	105,005222	420.020,89	0,54	
2,700000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755		EUR	200	0	0	%	100,339000	200.678,00	0,26	
0,500000000% Vseobecna úverová Banka AS EO-Med.-T. Mortg.Cov.Bds 19(29)	SK4000015475		EUR	400	100	0	%	103,019724	412.078,90	0,53	
0,500000000% Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(25)	XS1748436190		EUR	400	0	0	%	103,226500	412.906,00	0,53	
0,750000000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	AT000A1ZGE4		EUR	400	200	0	%	108,668500	434.674,00	0,55	
1,500000000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 16/26	N00010757925		NOK	2.000	0	0	%	105,373500	201.019,66	0,26	
0,625000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v. 18/28	DE000A2GSNR0		EUR	500	0	0	%	107,671670	538.358,35	0,69	
1,950000000% Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29)	PTOTEX0E0024		EUR	500	0	0	%	114,716000	573.580,00	0,73	
6,250000000% Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr. DL-IHS.S.1748 v.14/24	XS1055787680		USD	200	0	0	%	101,504000	170.648,73	0,22	
0,625000000% DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 19/26	XS1934743656		EUR	400	0	0	%	104,899244	419.596,98	0,54	
0,625000000% European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1938387237		EUR	500	0	0	%	108,075792	540.378,96	0,69	
0,750000000% Société Générale SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2019(27)	FR0013398831		EUR	400	0	0	%	106,696500	426.786,00	0,54	
2,875000000% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-FLR 2019/ und	XS2056371334		EUR	200	200	0	%	95,978500	191.957,00	0,24	
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>69.985.970,32</b>	<b>89,32</b>	

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>											
<b>Aktien</b>											
JDC Group AG	DE000A0B9N37		STK	30.000	0	0	EUR	8,340000	250.200,00	0,32	
SIG Combibloc Services AG Namens-Aktien o.N.	CH0435377954		STK	25.000	25.000	0	CHF	17,510000	406.963,23	0,52	
ITM Power PLC	GB00B0130H42		STK	130.000	130.000	0	GBP	2,770000	403.428,19	0,51	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>											
5,900000000% Wells Fargo & Co. R.Dep.rep.1/25 5,90% A Ser.S	US949746RG83		USD	200	0	0	%	104,405500	175.526,74	0,22	
3,250000000% Iberdrola International B.V. E0-FLR Securit. 2019(24/Und.)	XS1890845875		EUR	200	0	0	%	108,582500	217.165,00	0,28	
1,625000000% Coöperatieve Rabobank U.A. NK-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1551747659		NOK	4.000	0	0	%	101,425500	386.976,22	0,49	
7,500000000% Obotritia Capital KGaA Nachr.-Anl. v.16(unb.)	DE000A1616U7		EUR	200	200	0	%	105,205151	210.410,30	0,27	
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>									<b>EUR</b>	<b>2.050.669,68</b>	<b>2,61</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>											
<b>Aktien</b>											
Sdiptech AB Aktier B Reg.Pref. o.N.	SE0003756758		STK	20.000	30.000	10.000	SEK	170,000000	330.103,50	0,42	
Storytel AB Namn-Aktier B SK 5	SE0007439443		STK	13.000	13.000	0	SEK	238,000000	300.394,18	0,38	
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>									<b>EUR</b>	<b>630.497,68</b>	<b>0,80</b>
<b>Investmentanteile</b>											
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>											
Covesto Patient Capital Inhaber-Anteile I	DE000A2PROE7		ANT	1.300	1.650	350	EUR	99,230000	128.999,00	0,16	
FRAM Capital Skandinavien Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL03		ANT	44.000	4.000	0	EUR	57,870000	2.546.280,00	3,25	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>											
IP Fonds-IP White T	LU1144474043		ANT	60.000	60.000	0	EUR	13,010000	780.600,00	1,00	
iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N.	IE00B6R52036		ANT	50.000	50.000	0	EUR	15,172000	758.600,00	0,97	
iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N.	IE00B6R52036		ANT	70.000	70.000	0	USD	18,085000	1.064.158,87	1,36	
<b>Summe der Investmentanteile</b>									<b>EUR</b>	<b>5.278.637,87</b>	<b>6,74</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									<b>EUR</b>	<b>77.945.775,55</b>	<b>99,47</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>											
<b>Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>											
<b>Optionsrechte</b>											
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>											
Put DAX 12500,000000000 16.10.2020		XEUR	EUR	Anzahl 50				279,400000	69.850,00	0,09	
Put DAX 12500,000000000 16.10.2020		XEUR	EUR	Anzahl 25				279,400000	34.925,00	0,04	
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>									<b>EUR</b>	<b>104.775,00</b>	<b>0,13</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	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	315.525,13				315.525,13	0,40
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>315.525,13</b>	<b>0,40</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	113.691,26				113.691,26	0,15
Dividendenansprüche			EUR	31.456,33				31.456,33	0,04
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>145.147,59</b>	<b>0,19</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-145.685,00</b>			<b>EUR</b>	<b>-145.685,00</b>	<b>-0,19</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>78.365.538,27</b>	<b>100 2)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>72,34</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>1.083.315</b>	

### Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 99,04%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 315.958.537,65 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.08.2020	
Schweizer Franken	CHF	1,075650	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,443350	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,892600	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,483900	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,299800	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,189625	= 1 Euro (EUR)
<b>Marktschlüssel</b>			
<b>b) Terminbörsen</b>			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		

**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>					
Swatch Group	CH0012255151	STK	-	1.500	
ALK-Abelló	DK0060027142	STK	-	2.000	
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788	STK	20.000	40.000	
Bavarian Nordic Navne-Aktier DK 10	DK0015998017	STK	27.000	42.000	
Christian Hansen	DK0060227585	STK	3.500	3.500	
Coloplast	DK0060448595	STK	-	4.000	
Danske Bank	DK0010274414	STK	40.000	40.000	
Demant	DK0060738599	STK	40.000	40.000	
Nilfisk Holding	DK0060907293	STK	25.000	25.000	
Orsted	DK0060094928	STK	-	5.000	
Ossur hf. Inhaber-Aktien IK 1	IS0000000040	STK	-	80.000	
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	STK	5.000	5.000	
A2A S.p.A.	IT0001233417	STK	-	250.000	
ABN AMRO Bank N.V. Aand.op naam Dep.Rec./EO 1	NL0011540547	STK	25.000	50.000	
adidas	DE000A1EWWW0	STK	4.750	6.250	
AKKA Technologies SE Actions au Porteur EO 1,53	FR0004180537	STK	16.000	16.000	
Allgeier	DE000A2GS633	STK	10.000	10.000	
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	5.000	5.000	
Aroundtown	LU1673108939	STK	50.000	50.000	
Aurubis	DE0006766504	STK	4.000	4.000	
Basler	DE0005102008	STK	7.000	7.000	
CANCOM	DE0005419105	STK	10.000	18.000	
Cap Gemini	FR0000125338	STK	1.000	5.000	
Carl-Zeiss Meditec	DE0005313704	STK	2.500	4.500	
Commerzbank	DE000CBK1001	STK	75.000	75.000	
Continental	DE0005439004	STK	4.000	4.000	
Corestate Capital Holding S.A	LU1296758029	STK	7.500	22.500	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	10.000	10.000	
Crédit Agricole	FR0000045072	STK	10.000	45.000	
Daimler	DE0007100000	STK	32.000	39.500	
Danone	FR0000120644	STK	-	4.000	
Delivery Hero AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	5.000	5.000	
Deutsche Bank	DE0005140008	STK	90.000	150.000	
DEUTZ	DE0006305006	STK	60.000	60.000	
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802	STK	-	5.000	
Dürr	DE0005565204	STK	45.000	45.000	
EirringKlinger	DE0007856023	STK	40.000	40.000	
Engie S.A.	FR0010208488	STK	-	40.000	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	-	4.000	
Eurofins Scientific	FR0000038259	STK	500	500	
EVN	AT0000741053	STK	10.000	35.000	
Evonik Industries	DE000EVNK013	STK	15.000	15.000	
F-Secure	FI0009801310	STK	-	100.000	
Fielmann	DE0005772206	STK	4.000	4.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
flatex AG	DE000FTG1111	STK	18.500	18.500	
Fresenius Medical Care	DE0005785802	STK	7.000	17.000	
Gerresheimer	DE000A0LD6E6	STK	3.000	3.000	
Hella	DE000A13SX22	STK	7.500	7.500	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	21.000	66.000	
Huhtamäki Oyj	FI0009000459	STK	-	12.500	
HYPOPORT	DE0005493365	STK	1.000	1.000	
Iberdrola	ES0144580Y14	STK	-	51.162	
Immofinanz AG	AT0000A21KS2	STK	30.000	30.000	
Infineon Technologies AG	DE0006231004	STK	62.500	62.500	
Cie Ind. Fin.Ingén.SA Ingénico	FR0000125346	STK	-	5.000	
Instone Real Estate Group AG	DE000A2NBX80	STK	10.000	10.000	
ISRA VISION Inhaber-Aktien o.N.	DE0005488100	STK	-	10.000	
JENOPTIK	DE000A2NB601	STK	5.000	20.000	
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	10.000	10.000	
Jungheinrich	DE0006219934	STK	27.500	27.500	
Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705	STK	1.230	1.230	
K+S	DE000KSAG888	STK	-	25.000	
Kering	FR0000121485	STK	1.500	3.500	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	5.500	5.500	
LEG Immobilien	DE000LEG1110	STK	7.000	7.000	
Leoni	DE0005408884	STK	25.000	25.000	
Deutsche Lufthansa	DE0008232125	STK	85.000	85.000	
Sol Meliá	ES0176252718	STK	50.000	50.000	
Mensch u. Maschine Software	DE0006580806	STK	6.500	6.500	
MorphoSys	DE0006632003	STK	5.300	5.300	
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0	STK	7.500	9.500	
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	500	2.500	
Neste Oyj	FI0009013296	STK	15.000	15.000	
Nordex SE	DE000A0D6554	STK	85.000	85.000	
NORMA Group	DE000A1H8BV3	STK	10.000	10.000	
AMP Biosimilars AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0SMU87	STK	8.000	8.000	
OMV	AT0000743059	STK	5.000	5.000	
Orange	FR0000133308	STK	-	40.000	
OSRAM Licht	DE000LED4000	STK	-	10.000	
PATRIZIA AG	DE000PAT1AG3	STK	10.000	30.000	
PNE AG	DE000A0JBPG2	STK	68.834	68.834	
Porr AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000609607	STK	15.000	15.000	
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770	STK	30.000	30.000	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	10.000	20.000	
Repsol	ES0173516115	STK	23	779	
Rheinmetall	DE0007030009	STK	6.000	6.000	
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	STK	4.000	10.000	
RWE	DE0007037129	STK	22.500	22.500	
Sacyr	ES0182870214	STK	-	153.846	
SAF HOLLAND	LU0307018795	STK	30.000	30.000	
Saipem	IT0005252140	STK	-	75.000	
Sampo	FI0009003305	STK	15.000	15.000	
Sanoma-Wsoy	FI0009007694	STK	-	50.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	-	12.000	
Semperit	AT0000785555	STK	28.860	28.860	
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	STK	7.500	7.500	
Siltronic AG	DE000WAF3001	STK	4.000	4.000	
Sixt	DE0007231326	STK	8.500	8.500	
SMA Solar Technology	DE000A0DJ6J9	STK	8.000	8.000	
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	20.000	20.000	
Société Générale	FR0000130809	STK	10.000	10.000	
STO	DE0007274136	STK	-	5.000	
Stora Enso	FI0009005961	STK	15.000	50.000	
Ströer SE & Co. KGaA	DE0007493991	STK	11.500	11.500	
Südzucker	DE0007297004	STK	35.000	35.000	
Talanx AG	DE000TLX1005	STK	12.000	12.000	
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	22.000	22.000	
TechnipFMC	GB00BDSFG982	STK	17.500	30.000	
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.	DE000TCAG172	STK	125.000	125.000	
Telefónica Deutschland	DE000A1J5RX9	STK	100.000	100.000	
ThyssenKrupp	DE0007500001	STK	20.000	70.000	
Total S.E.	FR0000120271	STK	-	35.000	
TRATON SE	DE000TRATON7	STK	-	10.000	
TUI	DE000TUAG000	STK	65.000	65.000	
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK	2.500	7.500	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	8.000	8.000	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	5.000	15.000	
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501	STK	6.000	6.000	
Wienerberger	AT0000831706	STK	10.000	10.000	
Wirecard AG	DE0007472060	STK	7.500	12.500	
Astrazeneca	GB0009895292	STK	4.000	4.000	
AVEVA Group PLC Registered Shares LS -,03555	GB00BBG9VN75	STK	10.000	10.000	
Diageo	GB0002374006	STK	-	10.000	
Imperial Brands	GB0004544929	STK	5.000	15.000	
Inchcape	GB00B61TVQ02	STK	40.000	40.000	
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	70.000	70.000	
Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705	STK	1.270	1.270	
M&G PLC Registered Shares LS -,05	GB00BKFB1C65	STK	200.000	200.000	
Premier Oil	GB00B43G0577	STK	600.000	1.100.000	
Tullow Oil	GB0001500809	STK	200.000	200.000	
Vesuvius	GB00B82YXW83	STK	75.000	75.000	
Wizz Air Holdings PLC Registered Shares LS -,0001	JE00BN574F90	STK	4.500	4.500	
Aker	NO0010234552	STK	-	10.000	
Arcus ASA Navne-Aksjer NK 0,02	NO0010776875	STK	-	100.000	
Elkem ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0010816093	STK	100.000	100.000	
Equinor ASA	NO0010096985	STK	32.000	32.000	
Kvaerner	NO0010605371	STK	450.000	850.000	
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235	STK	725.000	725.000	
Nordic Semiconductor	NO0003055501	STK	35.000	35.000	
NRC Group ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0003679102	STK	-	70.000	
Pexip Holding ASA	NO0010840507	STK	28.000	28.000	
Petroleum Geo-Services	NO0010199151	STK	350.000	350.000	



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Sats ASA Navne-Aksjer NK 2,125	NO0010863285	STK	200.000	200.000	
Sparebanken Vest Grunnfondsbevis NK 25	NO0006000900	STK	40.000	40.000	
Storebrand ASA	NO0003053605	STK	50.000	50.000	
Yara	NO0010208051	STK	10.000	10.000	
Addlife AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007982814	STK	7.558	7.558	
Addlife AB Namn-Aktier B o.N.	SE0014401378	STK	35.000	35.000	
Arjo AB Namn-Aktier B o.N.	SE0010468116	STK	60.000	60.000	
CellaVision AB Namn-Aktier SK -,15	SE0000683484	STK	-	10.000	
Cellink AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0013647385	STK	12.500	12.500	
Duni AB Namn-Aktier o.N.	SE0000616716	STK	30.000	30.000	
Electrolux	SE0000103814	STK	20.000	20.000	
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	10.000	10.000	
Getinge AB	SE0000202624	STK	20.000	20.000	
Haldex AB Namn-Aktier SK 20	SE0000105199	STK	40.000	40.000	
Hexagon B	SE0000103699	STK	-	7.000	
Hoist Finance AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006887063	STK	75.000	75.000	
Husqvarna	SE0001662230	STK	65.000	65.000	
JM	SE0000806994	STK	-	20.000	
Karnov Group AB	SE0012323715	STK	60.000	60.000	
Nobina AB Aktier SK 90	SE0007185418	STK	-	50.000	
Nolato AB	SE0000109811	STK	-	7.500	
Pandox AB	SE0007100359	STK	25.000	25.000	
Paradox Interactive AB Namn-Aktier o.N.	SE0008294953	STK	9.686	9.686	
Sandvik	SE0000667891	STK	20.000	20.000	
Svenska Cellulosa	SE0000112724	STK	-	40.000	
Swedish Match	SE0000310336	STK	5.000	5.000	
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	-	15.000	
Tobii AB Namn-Aktier o.N.	SE0002591420	STK	50.000	120.000	
Vitrolife AB Namn-Aktier SK 0,20	SE0011205202	STK	5.000	30.000	
Zendesk Inc. Registered Shares DL -,01	US98936J1016	STK	3.000	3.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,750000000% ABANCA Corp. Bancaria SA 19/29	ES0465936054	EUR	-	400	
2,500000000% Alpha Bank EO-CV-MTN 18/23	XS1762980065	EUR	-	400	
1,500000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 15/25	IT0005090318	EUR	-	400	
2,000000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 15/25	IT0005127086	EUR	-	400	
1,250000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005210650	EUR	400	400	
0,125000000% Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 20/28	ES0413860745	EUR	400	400	
0,875000000% Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.MTN 19/31	ES0413900558	EUR	-	400	
0,625000000% BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab. 19/31	FR0013421799	EUR	-	400	
0,125000000% Danmarks Skibskredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2019(25)	DK0004132677	EUR	400	400	
4,496000000% EDP-ENERG.PORTUG.19/79FL	PTEDPKOM0034	EUR	-	200	
2,500000000% ENEL S.p.A. EO-FLR Bonds 2018(23/78)	XS1713463716	EUR	-	200	
4,875000000% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882	EUR	-	200	
8,000000000% Heidelberger Druckmaschinen AG Notes v.15(18/22)Reg.S	DE000A14J7A9	EUR	-	200	
0,500000000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdb.19(24)	IT0005365231	EUR	-	400	
1,350000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30)	IT0005383309	EUR	500	500	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
1,125000000% Kroatien, Republik EO-Notes 2019(29)	XS1843434876	EUR	-	500	
0,125000000% Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	XS2013525501	EUR	400	400	
3,000000000% MTU Aero Engines AG 20/25	XS2197673747	EUR	200	200	
5,000000000% Orange S.A. EO-FLR MTN 14(26/Und.)	XS1115498260	EUR	-	200	
0,750000000% Frankreich EO-OAT 18/28	FR0013341682	EUR	-	200	
0,750000000% SNCF Réseau EO-MTN 19/36	XS2022425024	EUR	-	400	
0,600000000% Spanien EO-Bonos 19/29	ES0000012F43	EUR	500	500	
1,850000000% Spanien EO-Bonos 2019(35)	ES0000012E69	EUR	-	300	
2,625000000% Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822	EUR	-	200	
3,250000000% Under Armour Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US904311AA54	USD	-	200	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Bavarian Nordic AS Anrechte	DK0061268638	STK	60.000	60.000	
Iberdrola Anrechte	ES06445809J6	STK	51.162	51.162	
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169F2	STK	756	756	
Hammerson	GB0004065016	STK	100.000	100.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Novo-Nordisk	DK0060534915	STK	11.000	11.000	
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. Em 7/20 EO -,25	ES0105066031	STK	1.840	1.840	
CompuGroup Medical SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	6.000	6.000	
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	5.000	5.000	
Redrow PLC Registered Shares LS -,105	GB00BG11K365	STK	50.000	50.000	
Climeon AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009973548	STK	60.000	60.000	
Electrolux Professional AB Namn-Aktier B o.N.	SE0013747870	STK	15.000	15.000	
Sedana Medical AB Aktier o.N.	SE0009947534	STK	5.000	5.000	
Enphase Energy	US29355A1079	STK	5.000	5.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,250000000% Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg. Cov.Bds 2020(28)	IT0005397028	EUR	400	400	
3,625000000% Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/ unb.)	XS2056730679	EUR	200	200	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Sacyr S.A. Anrechte	ES06828709G1	STK	70.000	70.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Bavarian Nordic Em.03/20	DK0061268711	STK	12.000	12.000	
Repsol S.A. Acciones Port. Em.12/19 EO 1	ES0173516172	STK	23	23	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>					
KSAM-RICAM-Value2 Inhaber-Anteile I	DE000A2JQH1	ANT	-	6.000	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
WHC-Global Discovery	DE000A0YJMG1	ANT	-	6.000	
<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>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			40.365,03
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices:</b>					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index		EUR			900,65

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

für den Zeitraum vom 01. September 2019 bis 31. August 2020

### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	225.787,90
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	592.517,84
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	52.109,28
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	203.388,18
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-3.999,70*)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	26.391,71
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-63.461,87
8. Sonstige Erträge	EUR	41.473,69
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.074.207,03</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-32.283,24
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-652.026,67
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-75.068,67
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.710,38
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-7.034,89
6. Aufwandsausgleich	EUR	2.594,47
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-775.529,38</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 298.677,65

### IV. Veräußerungsgeschäfte

<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>12.191.328,16</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-11.397.646,67</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>793.681,49</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.092.359,14

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.398.801,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.285.253,54

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 4.684.055,06

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 5.776.414,20

\*) Darin enthalteten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 3.999,70

## Entwicklung des Sondervermögens

	2020	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	75.911.173,41
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.935.458,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-1.395.188,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	682.973,86
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-2.078.162,08
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	8.596,88
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.776.414,20
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	3.398.801,52
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	1.285.253,54
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>78.365.538,27</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	7.362.884,64	6,80
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.092.359,14	1,01
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	11.397.646,67	10,52
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-6.473.087,21	-5,98
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-11.754.830,74	-10,85
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>1.624.972,50</b>	<b>1,50</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	1.624.972,50	1,50

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

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2017	EUR	78.803.273,32	EUR	74,05
2018	EUR	83.537.738,03	EUR	75,76
2019	EUR	75.911.173,41	EUR	68,64
2020	EUR	78.365.538,27	EUR	72,34

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 1.567.923,28

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 %)	99,47
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,13

**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	0,89 %
größter potentieller Risikobetrag	3,29 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,96 %

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

Full-Monte-Carlo

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

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

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

Mittelwert	1,04
------------	------

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

EURO STOXX 50 Index In EUR	70,00 %
JP Morgan GBI EMU (Euro) Bond Index 1 to 10 Years in EUR	30,00 %

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	72,34
Umlaufende Anteile	STK	1.083.315

### 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	0,99 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der öffentlichen Gesamtkostenquote) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

Transaktionskosten	EUR	343.758,78
--------------------	-----	------------

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

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen. Die KVG gewährt keine 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 KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

Covesto Patient Capital Inhaber-Anteile I	1,3400 %
FRAM Capital Skandinavien Inhaber-Anteile I	1,5000 %
KSAM-RICAM-Value2 Inhaber-Anteile I	1,1000 %

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

IP Fonds-IP White T	1,0000 %
iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N.	0,5500 %
iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N.	0,5500 %
WHC-Global Discovery	1,6000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 36.274,68 Quellensteuererstattung

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 4.000,00 Kosten für die Marktrisikomessung

## Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide 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 Aramea Asset Management 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	4.227.716
davon feste Vergütung:	EUR	3.066.716
davon variable Vergütung:	EUR	1.161.000
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 22

## Angaben nach § 134c Abs. 4 AktG

### Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Angaben über die Zusammensetzung  
des Portfolios:  
der Portfolioumsätze:

Portfolioumsatzkosten:

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

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

### Verweis

Beschreibung der wesentlichen Risiken im Tätigkeitsbericht

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

Transaktionskosten im Anhang im Jahresbericht

Verkaufsprospekt des Sondervermögens

Internetseite der HANSAINVEST

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte  
abgeschlossen worden.

Hamburg, 04. Dezember 2020

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Aramea Hippokrat – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2019 bis zum 31. August 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2019 bis zum 31. 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 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 07. Dezember 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning  
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

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

## Gesellschafter:

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

## Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 24.100.000,00  
Eigenmittel gem.  
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):  
€ 267.959.000,00  
(Stand: 31.12.2019)

## Einzahlungen:

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

## Aufsichtsrat:

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

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,  
Kaufmann

## Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

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

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

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

**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment-GmbH**

**Ein Unternehmen der**  
**SIGNAL IDUNA Gruppe**

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

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