

# Jahresbericht zum 31. März 2021

Assella Value Invest

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Assella Value Invest

in der Zeit vom 28. Mai 2020 bis 31. März 2021.

Hamburg, im Juni 2021

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz    Nicholas Brinckmann    Ludger Wibbeke

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr 2020/2021 .....	4
Vermögensübersicht per 31. März 2021 .....	6
Vermögensaufstellung per 31. März 2021 .....	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	13
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	16
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	18

# Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr 2020/2021

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der Assella Value Invest wurde am 28.05.2020 neu aufgelegt und die Erstinvestments sind am 29.05.2020 erfolgt.

Ziel der Anlagepolitik des Assella Value Invest ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Um dies zu erreichen, besteht grundsätzlich die Möglichkeit, je nach Marktlage und Einschätzung des Fondsmanagements, ohne Einschränkung in Aktien, Renten, Geldmarktinstrumente, Zertifikate, andere strukturierte Produkte (z.B. Aktienanleihen, Optionsanleihen, Wandelanleihen) und Festgelder zu investieren. Die Anlage in Zielfonds darf 50% nicht überschreiten. Bei den Zertifikaten handelt es sich um Zertifikate auf gesetzlich zulässige Basiswerte, wie z.B. Aktien, Renten, Investmentfondsanteile, Finanzindizes und Devisen.

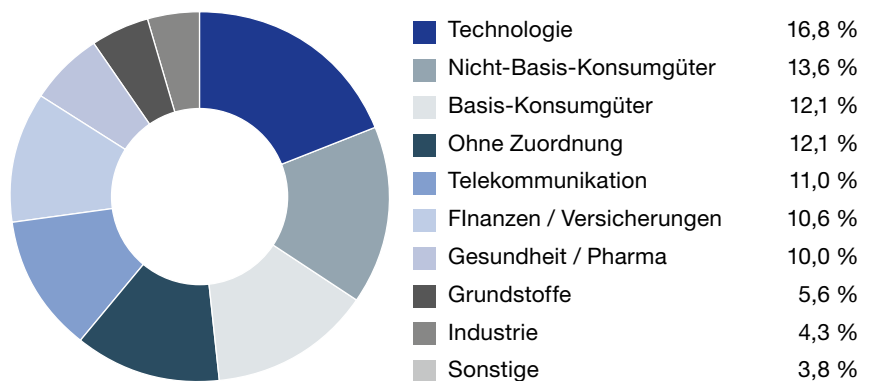
Der Assella Value Invest ist als Allwetterfonds für alle Marktgegebenheiten gedacht. Daher wird eine hohe Diversifikation durch das Investieren in möglichst viele Anlageklassen angestrebt: Aktien, Renten, Rohstoffe, Gold, Immobilien und eine Liquiditätsreserve. Durch die hohe Diversifikation des Fonds ist der gesamte Anlageprozess sehr stetig und letztlich prognosefrei, weil auf Vorhersagen über das künftige Entwicklungspotential einzelner Anlageklassen für bestimmte Zeiträume verzichtet wird. Die Stetigkeit findet Ausdruck in der relativ geringen Marktschwankung (Volatilität) des Gesamtportfolios. Gleichzeitig wird nur in Anlageklassen investiert, die eine systematische Risikoprämie zahlen und uns so für das eingegangene Marktrisikoent-

schädigen. Zusätzlich ist der Assella Value Invest in der Lage, durch den Verkauf von Futures einen Teil des Aktien-Risikos abzusichern, ohne alle Positionen einzeln ansprechen zu müssen. Dies reduziert den Stressfaktor der Anleger, spart Aufwand (Transaktionskosten) und dient der Übersichtlichkeit.

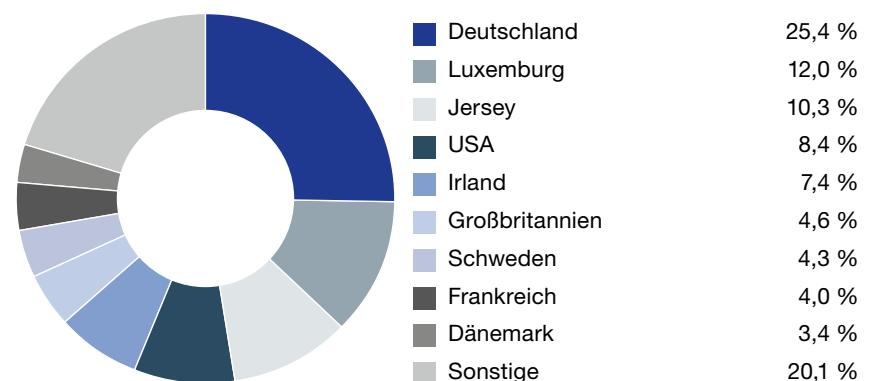
Die Anlage in den Fonds sollte als langfristige Kapitalanlage betrachtet werden. Der Fonds ist besonders geeignet für Anleger mit durchschnittlicher Risikoneigung, die regelmäßige Ausschüttungen und Kapitalwachstum durch Aktien, Anleihen und andere Anlageklassen erzielen wollen.

## Portfoliostruktur per 31.03.2021

### Aufteilung nach Branchen



### Aufteilung nach Ländern



## Risikoanalyse

### Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

### Adressenausfallrisiko:

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifi-

ziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

#### **Währungsrisiken:**

Wegen des Grundsatzes der Diversifikation investiert der Fonds weltweit. Den dadurch bestehenden Währungsrisiken stehen entsprechende Chancen gegenüber.

#### **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 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.

#### **Zinsänderungsrisiko:**

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

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

#### **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, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

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

#### **Sonstige Risiken:**

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

#### **Veräußerungsergebnis**

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen das Rollen von Futures auf die jeweils nächsten Termine und die damit verbundenen Verkäufe der auslaufenden Kontrakte ursächlich.

#### **Sonstige Hinweise**

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

Das Portfoliomanagement für den Assella Value Invest ist ausgelagert an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

# Vermögensübersicht per 31. März 2021

Fondsvermögen: EUR 17.965.409,20 \*)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 161.509

Vermögensaufteilung in TEUR/%		
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
1. Aktien	8.203	45,66
2. Anleihen	1.124	6,26
3. Zertifikate	1.848	10,29
4. Sonstige Wertpapiere	6.655	37,05
5. Derivate	-71	-0,40
6. Bankguthaben	212	1,18
7. Sonstige Vermögensgegenstände	22	0,12
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
	-28	-0,16
<b>III. Fondsvermögen</b>		
	<b>17.965</b>	<b>100,00</b>

\*) Auflage zum 28.05.2020

# Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Allianz	DE0008404005		STK	600	600	0	EUR	219,050000	131.430,00	0,73
Altri SGPS S.A. Acções Port. EO -,125	PTALTOAE0002		STK	21.800	21.800	0	EUR	6,430000	140.174,00	0,78
Atresmedia Corp.d.Medio.d.Com.	ES0109427734		STK	32.600	42.400	9.800	EUR	3,574000	116.512,40	0,65
AXA	FR000120628		STK	6.150	6.150	0	EUR	23,150000	142.372,50	0,79
BASF	DE000BASF111		STK	1.600	2.050	450	EUR	71,880000	115.008,00	0,64
bet-at-home.com	DE000A0DNAY5		STK	3.000	3.000	0	EUR	43,700000	131.100,00	0,73
Bilfinger	DE0005909006		STK	4.100	5.950	1.850	EUR	31,320000	128.412,00	0,72
Danone	FR000120644		STK	1.900	1.900	0	EUR	58,800000	111.720,00	0,62
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	7.050	7.050	0	EUR	17,115000	120.660,75	0,67
Endesa	ES0130670112		STK	4.700	4.700	0	EUR	22,850000	107.395,00	0,60
Eutelsat Communications	FR0010221234		STK	10.400	10.400	0	EUR	10,500000	109.200,00	0,61
Fortum	FI0009007132		STK	5.850	5.850	0	EUR	22,890000	133.906,50	0,75
freenet	DE000A0Z2Z25		STK	6.100	6.100	0	EUR	20,460000	124.806,00	0,69
Imerys	FR000120859		STK	3.250	3.250	0	EUR	41,500000	134.875,00	0,75
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	GRS282183003		STK	6.700	6.700	0	EUR	15,630000	104.721,00	0,58
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	450	450	0	EUR	265,000000	119.250,00	0,66
Proximus S.A.	BE0003810273		STK	5.350	5.350	0	EUR	18,745000	100.285,75	0,56
SAP	DE0007164600		STK	1.050	1.050	0	EUR	103,560000	108.738,00	0,61
Siltronic AG	DE000WAF3001		STK	750	1.050	300	EUR	136,000000	102.000,00	0,57
SNAM	IT0003153415		STK	23.700	23.700	0	EUR	4,723000	111.935,10	0,63
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809		STK	800	800	0	EUR	144,200000	115.360,00	0,64
TAKKT	DE0007446007		STK	11.500	11.500	0	EUR	12,940000	148.810,00	0,83
Talanx AG	DE000TLX1005		STK	3.500	3.500	0	EUR	36,460000	127.610,00	0,71
Telefónica	ES0178430E18		STK	26.609	26.609	0	EUR	3,838000	102.125,34	0,57
Unilever	GB00B10RZP78		STK	2.200	2.200	0	EUR	47,520000	104.544,00	0,58
Galenica Santé AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466		STK	1.900	1.900	0	CHF	60,450000	103.837,81	0,58
Helvetia Holding AG Namens-Aktien SF 0,02	CH0466642201		STK	1.200	1.200	0	CHF	113,000000	122.592,89	0,68
Swiss Life	CH0014852781		STK	300	300	0	CHF	470,200000	127.529,16	0,71
Swiss Re AG	CH0126881561		STK	1.300	1.300	0	CHF	94,560000	111.136,43	0,62
Valora Holding AG Namens-Aktien SF 1	CH0002088976		STK	550	550	0	CHF	202,000000	100.443,00	0,56
Matas A/S Indehaver Aktier DK 2,50	DK0060497295		STK	9.000	15.000	6.000	DKK	83,900000	101.534,92	0,57
Scandinavian Tobacco Group A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060696300		STK	7.450	7.450	0	DKK	121,600000	121.815,02	0,68
Schow & Co.	DK0010253921		STK	1.350	1.350	0	DKK	672,000000	121.987,13	0,68
British American Tobacco	GB0002875804		STK	3.300	3.300	0	GBP	27,700000	106.874,78	0,59
Imperial Brands	GB0004544929		STK	5.750	5.750	0	GBP	14,965000	100.606,51	0,56
Moneysupermarket.com Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B1ZBKY84		STK	38.000	38.000	0	GBP	2,646000	117.558,75	0,65

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Rio Tinto	GB0007188757		STK	2.100	2.100	0	GBP 55,780000	136.955,45	0,76
China Mobile	HK0941009539		STK	19.000	19.000	0	HKD 51,250000	106.815,34	0,59
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	N00010073489		STK	13.050	13.050	0	NOK 104,300000	135.758,53	0,76
KID ASA Navne-Aksjer o.N.	N00010743545		STK	11.100	14.550	3.450	NOK 98,000000	108.497,91	0,60
Telenor	N00010063308		STK	7.450	7.450	0	NOK 150,600000	111.906,04	0,62
Warsaw Stock Exchange Inhaber-Aktien ZY 1	PLGPW0000017		STK	11.050	11.050	0	PLN 45,800000	108.605,33	0,60
Dustin Group AB (publ) Namn-Aktier SK 5	SE0006625471		STK	19.650	19.650	0	SEK 89,400000	171.215,96	0,95
New Wave Group AB Namn-Aktier B SK 3	SE0000426546		STK	25.000	25.000	0	SEK 70,000000	170.561,98	0,95
Ohlson AB, Clas Namn-Aktier B SK 1,25	SE0000584948		STK	11.050	11.050	0	SEK 94,000000	101.235,84	0,56
TeliaSonera	SE0000667925		STK	32.400	32.400	0	SEK 37,780000	119.302,94	0,66
AbbVie Inc.	US00287Y1091		STK	1.150	1.150	0	USD 106,790000	104.727,33	0,58
Altria	US02209S1033		STK	2.850	2.850	0	USD 51,260000	124.581,93	0,69
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	1.250	1.250	0	USD 104,440000	111.329,04	0,62
Intl Business Machines	US4592001014		STK	900	900	0	USD 134,720000	103.396,58	0,58
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079		STK	1.000	1.000	0	USD 118,490000	101.044,64	0,56
Samsung Electronics Co. Ltd.	US7960508882		STK	75	100	25	USD 1.816,000000	116.147,19	0,65
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150		STK	1.400	1.400	0	EUR 70,000000	98.000,00	0,55
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	1.650	1.650	0	DKK 430,700000	95.558,60	0,53
Knowit AB Namn-Aktier SK 5	SE0000421273		STK	3.600	3.600	0	SEK 266,000000	93.331,51	0,53
Softronic AB Namn-Aktier B SK 0,40	SE0000323305		STK	40.000	40.000	0	SEK 31,000000	120.855,34	0,67
Alphabet Inc. Cl. A	US02079K3059		STK	65	100	35	USD 2.046,470000	113.435,85	0,63
Amazon.com Inc.	US0231351067		STK	35	50	15	USD 3.055,290000	91.191,02	0,51
Apple Inc.	US0378331005		STK	950	1.400	450	USD 119,900000	97.134,69	0,54
Baidu Inc.	US0567521085		STK	1.050	1.050	0	USD 218,230000	195.404,85	1,09
Cisco Systems	US17275R1023		STK	2.900	2.900	0	USD 51,770000	128.028,82	0,71
Gilead Sciences	US3755581036		STK	1.850	1.850	0	USD 65,500000	103.334,33	0,58
Intel Corp.	US4581401001		STK	2.500	2.500	0	USD 63,770000	135.952,76	0,76
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	3.600	3.600	0	USD 40,280000	123.658,38	0,69
NetApp Inc.	US64110D1046		STK	2.400	2.400	0	USD 72,220000	147.808,81	0,82
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	US75886F1075		STK	225	225	0	USD 470,670000	90.308,92	0,50
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,125000000% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 20/27	XS2198879145		EUR	50	50	0	% 104,690000	52.345,00	0,29
2,000000000% SES S.A. EO-MTN 20/28	XS2196317742		EUR	100	100	0	% 108,864000	108.864,00	0,61
1,750000000% Sixt SE Anleihe v.2020/2024	DE000A3H2UX0		EUR	80	80	0	% 102,569000	82.055,20	0,46
1,000000000% Vonovia Finance B.V. EO-MTN 20/30	DE000A28ZQQ5		EUR	100	100	0	% 102,852166	102.852,17	0,57
2,000000000% Kommunalbanken AS NK-MTN 17/27	N00010811276		NOK	1.000	1.000	0	% 101,599500	101.336,03	0,56
1,625000000% Asian Development Bank ND-MTN 20/25	NZADBTD10C8		NZD	80	80	0	% 102,185021	48.675,47	0,27
1,213380000% Vodafone Group PLC DL-FLR Notes 2018(24)	US92857WBN92		USD	150	150	0	% 101,410000	129.719,01	0,72
0,000000000% International Bank Rec. Dev. RC-Zero Med.-Term Nts 1998(25)	XS0086657532		ZAR	3.000	3.000	0	% 73,101500	125.393,53	0,70
<b>Zertifikate</b>									
DB ETC Zert. 27.08.60 Gold	DE000A1E0HR8		STK	10.600	11.050	450	EUR 139,390000	1.477.534,00	8,22
ETFS Metal Sec. DT.ZT.Platin/Unze/07/Und.	DE000A0N62D7		STK	4.000	4.000	0	EUR 92,700000	370.800,00	2,07
Better Collective A/S Navne-Aktier DK-,01	DK0060952240		STK	8.800	8.800	0	SEK 205,000000	175.825,03	0,98
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>10.570.353,09</b>	<b>58,84</b>



## Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Hypera S.A. Reg.Shs (Spons.ADRs)/1 o.N.	US44914U1060		STK	21.450	21.450	0	USD	5,610000	102.617,58	0,57
Advanced Medical Solut.Grp PLC Registered Shares LS -,05	GB0004536594		STK	47.000	47.000	0	GBP	2,365000	129.960,25	0,72
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
1,875000000% ADLER Group S.A. EO-Notes 2021(21/26)	XS2283224231		EUR	100	100	0	%	98,202000	98.202,00	0,55
4,250000000% Karlsberg Brauerei GmbH ITV v.2020(2022/2025)	DE000A254UR5		EUR	118	118	0	%	106,204000	125.320,72	0,70
0,500000000% European Investment Bank AD-Medium-Term Notes 2011(23)	XS0631819868		AUD	150	150	0	%	100,137000	97.336,94	0,54
2,493000000% Wells Fargo & Co. CD-Notes 2020(27)	CA949746SZ57		CAD	75	75	0	%	101,835000	51.565,51	0,29
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>605.003,00</b>	<b>3,37</b>
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
ACATIS Fa.Val.Mo.Vermögensv.1 Actions au Porteur I o.N.	LU0278152862		ANT	50	50	0	EUR	8.757,400000	437.870,00	2,44
ACATIS Fair Value Aktien Glob. Inhaber-Anteile EUR-I o.N.	LI0253998061		ANT	300	300	0	EUR	1.558,200000	467.460,00	2,60
ACATIS IFK VALUE RENTEN UI	DE000A0X7582		ANT	19.000	19.000	0	EUR	47,320000	899.080,00	5,00
ATHENA UI V	DE000A2QCX37		ANT	6.000	6.000	0	EUR	99,980000	599.880,00	3,34
Flossbach von Storch - Bond Opportunities I	LU0399027886		ANT	6.300	6.300	0	EUR	144,850000	912.555,00	5,08
iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	7.050	7.050	0	EUR	65,520000	461.916,00	2,57
NORD/LB AM Glob.Chall.Ind.-Fds Inhaber Anteilklasse 1	DE000A0LGNP3		ANT	1.800	1.800	0	EUR	257,870000	464.166,00	2,58
SPDR S&P EO Divid.Aristocr.ETF	IE00B5M1WJ87		ANT	18.800	18.800	0	EUR	22,427500	421.637,00	2,35
SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF Registered Shares o.N.	IE00B6YX5D40		ANT	8.100	8.100	0	EUR	55,910000	452.871,00	2,53
Zantke EO Corporate Bonds AMI Inh.-Ant. I(a)	DE000A0Q8HQ0		ANT	7.600	7.600	0	EUR	124,660000	947.416,00	5,27
AGIF-Allianz Strategic Bond Act. au Port. RT USD Acc.oN	LU2028906522		ANT	55.000	55.000	0	USD	12,600000	590.969,17	3,29
<b>Summe der Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>6.655.820,17</b>	<b>37,05</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>17.831.176,26</b>	<b>99,26</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>										
<b>Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>										
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
DAX Future 18.06.2021		XEUR	EUR	Anzahl -6					-71.100,00	-0,40
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>-71.100,00</b>	<b>-0,40</b>
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	211.898,47					211.898,47	1,18
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>211.898,47</b>	<b>1,18</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
Zinsansprüche			EUR	7.763,00					7.763,00	0,04
Dividendenansprüche			EUR	13.857,01					13.857,01	0,08
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>21.620,01</b>	<b>0,12</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>								<b>EUR</b>	<b>-28.185,54</b>	<b>-0,16</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>17.965.409,20</b>	<b>100 2)</b>
<b>Assella Value Invest I</b>										
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR</b>	<b>111,23</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK</b>	<b>161.509</b>	

### Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennoteiz)		per 31.03.2021	
Australischer Dollar	AUD	1,543150	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,481150	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,106100	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,436850	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,855300	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	9,116200	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,026000	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,679450	= 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,659900	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,260200	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,172650	= 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	17,489300	= 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

**b) Terminbörsen**

XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
------	-------------------

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
TLG IMMOBILIEN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12B8Z4	STK	5.950	5.950	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	2.200	2.200	
Babcock International Group	GB0009697037	STK	22.050	22.050	
Coty Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US2220702037	STK	40.000	40.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Telefónica Anrechte	ES06784309D9	STK	25.209	25.209	
Telefónica Anrechte	ES06784309C1	STK	24.216	24.216	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Telefónica S.A.	ES0178430072	STK	1.009	1.009	
Telefónica S.A.	ES0178430098	STK	1.400	1.400	
<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			6.345,71

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

für den Zeitraum vom 28. Mai 2020 bis 31. März 2021	Assella Value Invest I	
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	9.387,66
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	123.359,18
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	3.881,82
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	7.670,92
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	104.237,60
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-21.403,20
7. Sonstige Erträge	EUR	446,64
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>227.580,62</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-189.401,24
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.917,23
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.066,09
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.402,68
5. Aufwandsausgleich	EUR	-8.587,19
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-216.374,43</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>11.206,19</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>289.164,42</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-438.689,14</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-149.524,72</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>		
<b>1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>2.167.050,48</b>
<b>2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-266.631,18</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.900.419,30</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.762.100,77</b>

## Entwicklung des Sondervermögens 2021

			Assella Value Invest I	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>			EUR	0,00
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR	16.191.080,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	16.744.717,31		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-553.637,05		
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	12.228,17
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	1.762.100,77
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	2.167.050,48		
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-266.631,18		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>			<b>EUR</b>	<b>17.965.409,20</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
<b>Assella Value Invest I</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-138.318,53	-0,86
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	438.725,27	2,72
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>300.406,74</b>	<b>1,86</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	300.406,74	1,86

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (EUR 438.689,14). Ferner handelt es sich bei der Zuführung aus dem Sondervermögen i.H.v. EUR 36,13 um eine Auszahlung aus dem Fondskapital (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 438.725,27).

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
<b>Assella Value Invest I</b>				
Auflegung 28.05.2020	EUR	14.675.000,00	EUR	100,00
2021	EUR	17.965.409,20	EUR	111,23

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 2.255.100,00

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,26
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,40

**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	1,21 %
größter potentieller Risikobetrag	2,09 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,76 %

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

Full-Monte-Carlo

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

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

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

Mittelwert	1,07
------------	------

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

Barclays Capital Global Aggregate Hedged in EUR	80,00 %
MSCI - World Index	20,00 %

## Sonstige Angaben

Assella Value Invest I	
Anteilwert	EUR 111,23
Umlaufende Anteile	STK 161.509

### 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	
Assella Value Invest I	1,54 %

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

Transaktionskosten	EUR 16.347,57
--------------------	---------------

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

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr 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 für die Anteilklasse Assella Value Invest I 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:

ACATIS Fa.Val.Mo.Vermögensv.1 Actions au Porteur I o.N.	0,2500 %
ACATIS Fair Value Aktien Glob. Inhaber-Anteile EUR-I o.N.	1,2500 %
ACATIS IFK VALUE RENTEN UI	0,9900 %
ATHENA UI V	0,5000 %
Flossbach von Storch - Bond Opportunities I	0,4300 %
iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	0,2000 %
NORD/LB AM Glob.Chall.Ind.-Fds Inhaber Anteilklasse 1	0,4000 %
SPDR S&P EO Divid.Aristocr.ETF	0,3000 %
SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF Registered Shares o.N.	0,3500 %
Zantke EO Corporate Bonds AMI Inh.-Ant. I(a)	0,6000 %
AGIF-Allianz Strategic Bond Act. au Port. RT USD Acc.oN	0,6900 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

Assella Value Invest I: EUR 446,64 Kick-Back Zahlungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Assella Value Invest I: EUR 2.575,00 Kosten für die BaFin

## 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 2020

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR 16.990.377,86
davon feste Vergütung	EUR 13.478.569,31
davon variable Vergütung	EUR 3.511.808,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)	225
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR 0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR 1.231.250,20

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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

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

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

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

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

## Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

## Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2020 (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	9.729.105
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 110

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

### Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

### Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,  
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

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

Hamburg, 18. Juni 2021

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Assella Value Invest – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 28. Mai 2020 bis zum 31. März 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 28. Mai 2020 bis zum 31. März 2021, 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 21. Juni 2021

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning  
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

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

## Gesellschafter:

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

## Verwahrstelle:

UBS Europe SE  
Gezeichnetes Kapital:  
€ 446.001.000,00  
Eigenmittel (Art. 72 CRR):  
€ 3.764.000.000,00  
(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 Wirtschaftsprüfungs-  
gesellschaft, 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)

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)