



Sparkasse Bremen

DIE SPARKASSE
IN BREMEN

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Jahresbericht 31.08.2019

Hanseatische Investment-GmbH in Kooperation mit der Sparkasse Bremen

Stark. Fair. Hanseatisch.

HANSAINVEST



Die Sparkasse Bremen
Finanzdienstleistung

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Inhaltsverzeichnis

- 4** Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019
- 7** Vermögensübersicht per 31. August 2019
- 8** Vermögensaufstellung per 31. August 2019
- 25** Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV
- 29** Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers
- 31** Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien



BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

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

BremenKapital Renten Offensiv

in der Zeit vom 01. September 2018 bis 31. August 2019.

Hamburg, im Dezember 2019
Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann Dr. Jörg W. Stotz Ludger Wibbeke

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des BremenKapital Renten Offensiv ist ein nachhaltiger Kapitalzuwachs.

Um dies zu erreichen, beabsichtigt das Fondsmanagement auf Grundlage eines intern festgelegten Investmentprozesses unterbewertete verzinsliche Wertpapiere mit erhöhten Risiken zu identifizieren. Diese Marktmeinung bildet in Verbindung mit externem Research sowie unterstützenden Portfoliomodellen die Grundlage für die Einzeltitelauswahl.

Das Fondsvermögen wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung angelegt. Es ist geplant, in Unternehmensanleihen, Währungsanleihen, Hybridanleihen, Wandelanleihen und Genussscheinen mit minderer bzw. niedriger Schuldnerqualität, verzinslichen Wertpapieren ohne Rating sowie rentenähnlichen Zertifikaten zu investieren.

Der Erwerb von Devisen und anderen Währungsinstrumenten sowie die Anlage in Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, in Fonds, die überwiegend in Geldmarktinstrumente investieren, in Rentenfonds, Derivate und sonstige Anlageinstrumente ist ebenfalls zulässig.

Das Fondsmanagement darf für den Fonds Derivatgeschäfte zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen, d.h. auch zu spekulativen Zwecken, einsetzen.

Portfoliostruktur

Das Fondsmanagement legte während des gesamten Berichtszeitraums großen Wert auf eine möglichst breite Streuung der Anlagen.

Den Schwerpunkt des Portfolios bildeten Unternehmens- und Fremdwährungsanleihen. Zusätzlich wurden Rentenfonds zur Abbildung von speziellen Marktsegmenten (z.B. Nachranganleihen, Genussscheine) genutzt. Die Gewichtung dieser Anlagen lag entsprechend des Fondsreglements immer unter 10 %. (siehe Abbildung 1)

Zur Abrundung des Portfolios wurden Schuldverschreibungen von Banken, Staatsanleihen und rentenähnliche Zertifikate eingesetzt.

Zur Nutzung des höheren Zinsniveaus außerhalb des Euro-Währungsgebietes wurde ein hoher Anteil des Fondsvermögens in Fremdwährungen angelegt. Am Ende des Berichtszeitraums lag der Anteil dieser Investments bei über 45 % des Fondsvermögens. Den Schwerpunkt bildeten hierbei Anlagen in US-Dollar (42,7 % des Fondsvermögens). Das daraus resultierende Wechselkursrisiko wurde flexibel durch Devisentermingeschäfte abgesichert.

Derivative Instrumente wurden regelmäßig in Form von Geschäften auf Renten-Futures eingesetzt (z.B. Bund-Future und US-Treasury-Future). Dies erfolgte zur Feinsteuerung der Duration im Rahmen der erwarteten Marktentwicklungen.

Risikoanalyse

Adressenausfallrisiken:

Adressenausfallrisiken bestanden bei den verzinslichen Wertpapieren. Zahlreiche Anleihen verfügen über kein Rating oder weisen eine schwache Bonität auf. Das hieraus resultierende Adressenausfallrisiko wird bewusst eingegangen, um eine höhere Rendite anzustreben.

Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken des Investmentvermögens resultierten aus Kursbewegungen der gehaltenen festverzinslichen

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Wertpapiere, ausgelöst durch Zinsänderungen. Des Weiteren ergaben sich diese auch durch Neueinschätzungen der Marktteilnehmer über die künftige Rückzahlungsfähigkeit der Emittenten.

Währungsrisiken:

Zum Ende des Berichtszeitraums waren über 45 % des Fondsvermögens in Fremdwährungen angelegt. Hierbei handelte es sich im Wesentlichen um Positionen im US-Dollar sowie eine Beimischung von Australischem Dollar und Norwegischer Krone. Das Währungsrisiko aus dem US-Dollar wurde durch Devisentermingeschäfte in variabler Höhe abgesichert.

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

Liquiditätsrisiken:

Nach Einschätzung des Portfoliomanagements sind alle im Fonds befindlichen Titel zeitnah veräußerbar.

Zinsänderungsrisiko:

Zinsänderungsrisiken ergeben sich aufgrund der Investitionen des Fonds in festverzinsliche Wertpapiere. Das Portfoliomanagement überwacht und steuert dieses Risiko durch die Auswahl der Anleihen und setzt zusätzlich derivative Instrumente ein.

Veräußerungsergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den Berichtszeitraum betrug:
EUR -5.567.243,57

Das Veräußerungsergebnis wurde durch die Veräußerung von verzinslichen Wertpapieren, Investmentanteilen, Futures und Devisengeschäften erzielt.

Sonstige Hinweise

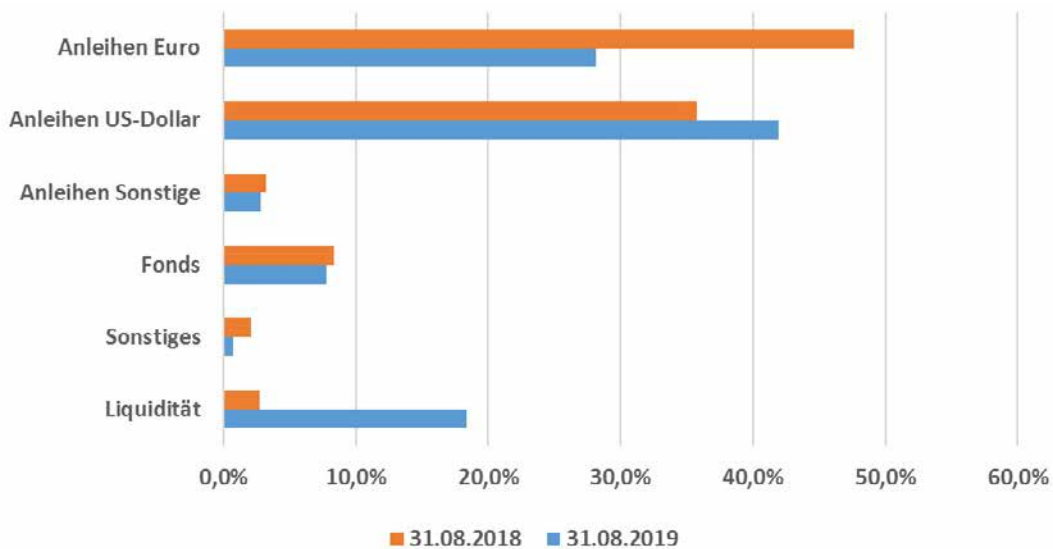
Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH.

Das Portfoliomanagement für den Fonds BremenKapital Renten Offensiv ist ausgelagert an Die Sparkasse Bremen AG.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Abbildung 1: Struktur BremenKapital Renten Offensiv (in Prozent des Fondsvermögens)



Quelle: eigene Darstellung auf Basis von Daten der HANSAINVEST

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Vermögensübersicht zum 31.08.2019

Fondsvermögen:	EUR	192.956.133,44	(187.428.261,61)
Umlaufende Anteile:		3.434.836	(3.346.569)

Vermögensaufteilung in TEUR / %	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.08.2018
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen	140.698	72,92	(86,65)
2. Zertifikate	1.408	0,73	(0,79)
3. Sonstige Wertpapiere	15.032	7,79	(8,32)
4. Derivate	-1.619	-0,84	(0,09)
5. Bankguthaben	35.373	18,33	(2,77)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	2.321	1,20	(1,51)
II. Verbindlichkeiten			
	-257	-0,13	(-0,13)
<hr/>			
III. Fondsvermögen	192.956	100,00	

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
4,250000000% BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/unb.)	XS1695284114	EUR	4.026	4.026	1.026	0	% 104,775500	4.218.261,63	2,19
3,992000000% Casino,Guichard- Perrachon S.A. EO-FLR Notes 2013(19/Und.)	FR0011606169	EUR	2.000	2.000	0	0	% 58,343500	1.166.870,00	0,60
2,750000000% Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v. 15/25	DE000DB7XJJ2	EUR	1.000	1.000	0	0	% 101,562000	1.015.620,00	0,53
3,932000000% Deutsche Postbank EO-FLR 04/09	DE000A0DHUM0	EUR	3.000	3.000	3.000	0	% 98,380500	2.951.415,00	1,53
4,875000000% Egger Holzwerkstoffe GmbH EO-Var. Schuldv. 2018(23/ Und.)	AT0000A208R5	EUR	1.000	1.000	0	0	% 99,479000	994.790,00	0,52
4,196000000% Eramet S.A. EO-Obl. 17/24	FR0013284643	EUR	1.000	1.000	0	0	% 97,970500	979.705,00	0,51
4,875000000% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882	EUR	1.000	1.000	0	0	% 106,601500	1.066.015,00	0,56
3,250000000% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586	EUR	1.000	1.000	0	0	% 96,602500	966.025,00	0,50
8,250000000% GRENKELEASING AG Subord. Bond v.15(21/ unb.)	XS1262884171	EUR	1.000	1.000	0	0	% 107,375000	1.073.750,00	0,56
4,125000000% Outokumpu Oyj EO-Notes 2018(18/24)	FI4000331004	EUR	2.200	2.200	0	0	% 102,565000	2.256.430,00	1,17
2,757000000% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372	EUR	3.825	3.825	0	0	% 74,304500	2.842.147,13	1,47
9,195000000% Touax EO-FLR Notes 13/19/Und.	FR0011547108	EUR	2.000	2.000	0	0	% 100,160803	2.003.216,06	1,04
4,125000000% Türkei, Republik EO-Notes 14/23 INTL	XS1057340009	EUR	1.000	1.000	2.500	1.500	% 102,504000	1.025.040,00	0,53
2,250000000% Vallourec S.A. EO-Obl. 14/24	FR0012188456	EUR	1.000	1.000	0	0	% 72,533500	725.335,00	0,38
4,500000000% Coöperatieve Rabobank U.A. AD-MTN 14/21	XS1070531402	AUD	1.000	1.000	0	0	% 105,676500	642.625,19	0,33

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
3,588000000% Ford Motor Credit Co. LLC AD-Notes 16/20	XS1423777561	AUD		1.000	0	0	% 101,241000	615.652,65	0,32
3,500000000% Hyundai Capital Services Inc. AD-MTN 16/21	AU3CB0237725	AUD		1.000	0	0	% 103,106500	626.996,87	0,32
5,500000000% Allianz Subord. Bond 12/18/unb.	XS0857872500	USD		2.000	0	0	% 100,743000	1.820.684,05	0,94
3,375000000% Anadolu Efes Birac.M.ve G.S.AS DL-Bonds 12/22	XS0848940523	USD		1.000	0	0	% 97,853500	884.231,69	0,46
6,600000000% Avon Products Inc. 2013/20	US054303AX02	USD		1.200	0	0	% 102,125000	1.107.396,20	0,57
3,500000000% B.A.T. Intl Finance PLC DL-Notes 2015(15/22) Reg.S	USG08820CJ26	USD		1.500	0	0	% 103,005500	1.396.179,91	0,72
4,000000000% Ball Corp. DL-Notes 2013(13/23)	US058498AS54	USD		2.000	0	0	% 105,291000	1.902.878,06	0,99
7,600000000% Federal Express Corp. DL-Notes 1997(97)	US313309AP14	USD		1.000	0	0	% 143,380050	1.295.622,37	0,67
3,664000000% Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2014(24)	US345397WW97	USD		3.000	0	0	% 99,748000	2.704.052,77	1,40
6,510000000% Gaz Capital S.A. DL-Loan Part.MTN 07(22)GAZPROM	XS0290580595	USD		2.500	0	0	% 108,758500	2.456.930,83	1,27
4,125000000% Glencore Funding LLC DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	XS0938722666	USD		3.000	0	0	% 105,096500	2.849.044,41	1,48
8,500000000% Indonesien, Republik DL-Bonds 2005(35) Reg.S	USY20721AE96	USD		700	0	0	% 160,371000	1.014.410,16	0,53
7,450000000% Kinder Morgan Inc. (Del.) DL-Debts 1998(98/2098)	US482620AX92	USD		3.511	3.511	0	% 131,640650	4.176.481,47	2,16
4,563000000% Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Notes 13/23 144A	US549876AH32	USD		3.000	0	0	% 105,794000	2.867.952,83	1,49
5,550000000% MMC Finance Ltd. DL-LPN 13/20Reg.S MMC Norilsk	XS0982861287	USD		1.000	0	0	% 103,518000	935.417,70	0,48
5,913380000% Morgan Stanley DL-FLR N.Cum. Pr.D.R.14/19/Und	US61761JQK87	USD		2.000	0	0	% 100,250000	1.811.774,27	0,94

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
5,250000000% Namibia, Republic of... DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1311099540		USD	1.000	1.000	0	% 100,565000	908.733,57	0,47
12,000000000% Oilflow Spv 1 DAC DL-Certs 2017(20-22) Reg.S	XS1539823093		USD	2.000	500	0	% 104,000000	1.879.546,38	0,97
4,199000000% Rosneft Intern. Finance DL-Med.-T. 12/22	XS0861981180		USD	3.000	0	0	% 102,416000	2.776.379,16	1,44
5,700000000% RZD Capital PLC DL-Ln Prt.Nts 12/22 Rus.Railw.	XS0764220017		USD	2.000	0	0	% 106,926500	1.932.435,73	1,00
5,125000000% SB Capital S.A. DL-LP MTN 12(22) Sberbank Reg.S	XS0848530977		USD	3.000	1.000	0	% 104,242500	2.825.893,46	1,46
9,000000000% SG Issuer S.A. DL-Credit Linked MTN 16/20	XS1490871339		USD	1.000	0	0	% 104,410000	943.478,06	0,49
5,875000000% United Rentals N. America Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US911365BE34		USD	1.000	0	0	% 107,051000	967.342,88	0,50
4,250000000% Glencore Finance (Canada) Ltd. DL-Notes 12/22	USC98874AM93		USD	1.000	0	0	% 104,899000	947.896,81	0,49
3,350000000% Hubbell Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US443510AG72		USD	1.000	0	0	% 102,700500	928.030,54	0,48
7,700000000% Illinois Central Railroad Co. DL-Debts. 1997(96)	US451866SX66		USD	500	0	0	% 132,415000	598.269,55	0,31
3,250000000% Kia Motors Corp. DL-Notes 16/26	USY47606AE16		USD	1.000	0	0	% 100,878000	911.561,92	0,47
4,125000000% Sigma Alimentos S.A. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USP8674JAE93		USD	2.000	0	0	% 102,870000	1.859.124,38	0,96
4,125000000% Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson DL-Notes 12/22	US294829AA48		USD	2.000	0	0	% 103,577500	1.871.910,72	0,97
4,375000000% Vale Overseas 12/22	US91911TAM53		USD	1.000	0	0	% 103,679000	936.872,54	0,49
4,250000000% Viacom Inc. DL-Notes 13/23	US92553PAT93		USD	500	0	0	% 106,657000	481.891,29	0,25
0,500000000% Aabar Investments PJSC EO-Exch. Bonds 15/20	XS1210352784		EUR	2.000	2.000	0	% 97,932000	1.958.640,00	1,02
6,250000000% Ferratum Bank PLC EO-FLR Bonds 16/20	FI4000232830		EUR	1.000	0	0	% 100,902500	1.009.025,00	0,52

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
5,500000000% Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.18(18/22)	SE0011167972		EUR	1.300	0	0	%	101,120500	1.314.566,50	0,68
5,500000000% Porr AG EO-Var. Schuldv. 2017(22/Und.)	XS1555774014		EUR	2.820	400	0	%	102,950000	2.903.190,00	1,50
6,000000000% Quant AB EO-FLR Bonds 2018(18/23)	SE0010663260		EUR	1.200	0	0	%	100,930795	1.211.169,54	0,63
6,000000000% Bombardier Inc. DL-Notes 14/22 Reg.S	USC10602AY36		USD	2.000	0	0	%	99,900000	1.805.448,88	0,94
10,000000000% Société Générale S.A. CLN 2016/2021	XS1490828081		USD	1.000	0	0	%	109,830000	992.454,71	0,51
4,000000000% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DL-Nachr.-MTN-IHS A291 v13(19)	XS0955026959		USD	500	0	0	%	99,956074	451.615,57	0,23
4,000000000% Intel Corp. AD-Notes 15/22	AU3CB0234409		AUD	1.000	0	0	%	108,147500	657.651,49	0,34
8,125000000% Commerzbank AG Sub. DL-MTN-Anl. REGS v.13/23	US20259DAA54		USD	2.000	0	0	%	116,130500	2.098.775,58	1,09
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	87.564.855,51	45,37	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,750000000% Mexiko DL-MTN 10(10/2110) A	US91086QAZ19		USD	1.000	0	0	%	117,599000	1.062.657,57	0,55
12,300000000% GOLDMAN SACHS CLN 2021 Republic Lebanese	XS1985691275		USD	2.000	2.000	0	%	90,714165	1.639.437,31	0,85
5,000000000% Goldman Sachs Internatl DL Notes 2018(28)	XS1792253103		USD	2.000	0	0	%	112,550000	2.034.066,78	1,05
5,000000000% Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. DL-FLR Med.-Term Nts 2018(28)	XS1719190370		USD	3.000	0	0	%	107,865000	2.924.095,24	1,52
5,750000000% TOUAX SCA EO-Obl. 2018(23)	FR0013351178		EUR	2.000	0	0	%	102,023388	2.040.467,76	1,06
6,750000000% Holdikks S.A.S. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1084836441		EUR	1.000	0	0	%	31,500000	315.000,00	0,16

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
6,000000000% Norske Skog 19/22	NO0010856123		EUR	1.000	1.000	0	%	102,099500	1.020.995,00	0,53
6,625000000% Bqe International à Luxembourg EO-FLR Med.-T. Nts 14(20/Und.)	XS1068770335		EUR	2.000	0	0	%	102,198000	2.043.960,00	1,06
4,250000000% Akuo Energy SAS EO-Obl. 2017(23)	FR0013301066		EUR	780	0	0	%	106,411489	830.009,61	0,43
6,250000000% Altice Luxembourg S.A. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1117300241		EUR	3.000	0	0	%	104,670500	3.140.115,00	1,64
9,998453040% Allg. Ges.f.Verbrief.SA Comp.17 EO-FLR Nts 13(27)'LUPUS CLO 2'	XS0963406052		STK	1.800	0	0	%	923,160000	1.661.688,00	0,86
4,125000000% Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1496337236		EUR	3.000	0	0	%	104,283500	3.128.505,00	1,62
8,875000000% Rickmers Holding 13/18	DE000A1TNA39		EUR	250	0	0	%	1,720000	4.300,00	0,00
0,000000000% Scholz Holding Inh.-Schv. v.12/19	AT0000A0U9J2		EUR	106	0	0	%	4,750000	5.037,52	0,00
3,200000000% SG Issuer S.A. EO-Credit Linked MTN 2017(27)	DE000ST0ASY8		EUR	2.000	0	0	%	90,420000	1.808.400,00	0,94
4,700000000% SG Issuer S.A. EO-Credit Linked MTN 2018(28)	DE000ST0AWM5		EUR	2.000	0	0	%	99,760000	1.995.200,00	1,03
6,100000000% Société Générale S.A. CLN 2016/2021	DE000SG6DBJ1		EUR	1.500	0	0	%	98,280000	1.474.200,00	0,76
6,600000000% UniCredit Bank AG HVB Bonitaet 18(28) CAJE	DE000HVB2KP6		EUR	2.000	0	0	%	48,277011	965.540,22	0,50
3,750000000% A.P.Møller-Mærsk A/S DL-Notes 14/24	USK0479SAC28		USD	2.000	0	0	%	103,800000	1.875.931,87	0,97
4,250000000% BNP Paribas Em.-u.Handelsg. mbH Fix Kupon Express v.17(19)TLO	DE000PR8EUF3		STK	177	0	0	%	2.058,520000	329.244,15	0,17
0,467500000% Credit Suisse AG (Ldn Br.) DL-Var. Anleihen 18/23	DE000CS8B0T3		USD	1.200	0	0	%	98,140000	1.064.184,70	0,55

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
6,800000000% ENEL Finance Intl B.V. DL-Notes 2007(07/37) Reg.S	USL2967VCZ69		USD	1.500	0	0	%	132,314500	1.793.446,44	0,93
8,686130000% Morgan Stanley CLN Freeport McMoran 15/20	XS1288554592		USD	1.000	0	0	%	102,713784	928.150,58	0,48
11,350000000% SG Issuer S.A. DL-Credit Linked MTN 17/22	XS1586108174		USD	2.000	0	0	%	110,210000	1.991.776,98	1,03
7,300000000% Société Générale S.A. CLN 2018/2021	XS1842066505		USD	2.000	0	0	%	102,210000	1.847.196,49	0,96
8,000000000% UniCredit Bank AG HVB BonS 17(24) FiatChryslre	DE000HVB2AU7		USD	2.000	0	0	%	114,340000	2.066.416,66	1,07
0,166750000% UniCredit Bank AG HVB-FLR-DL-Inh.-Schv.v.16(26)	DE000HVB19G1		USD	2.000	0	0	%	97,260000	1.757.737,32	0,91
4,750000000% ZF North America Capital Inc. DL-Notes 15/25	USU98737AC03		USD	1.089	0	0	%	106,250000	1.045.554,15	0,54
4,500000000% SG Issuer S.A. DL-Credit Linked MTN 2018(23)	XS1842831825		USD	2.000	0	0	%	103,520000	1.870.871,55	0,97
8,000000000% Ca.d.Seg. Reuni.Comp.Seg.Reas. EO-Bonos 2016(26)	ES0215490006		EUR	2.000	2.000	0	%	108,749000	2.174.980,00	1,13
6,050000000% UniCredit Bank AG HVB Bonitaet 18(26) Macy s	DE000HVB30F0		USD	2.000	2.000	0	%	104,780000	1.893.642,98	0,98
4,500000000% Glencore Austr.Hldgs PtyLtd. AD-Notes 2014(19)	AU3CB0224129		AUD	1.000	0	0	%	100,123500	608.857,06	0,32
Zertifikate										
BNP Paribas Em.-u. Handelsg.mbH MEM. EXPRESS Z18.08.22 SGE	DE000PR8ETQ2		STK	1.611	0	0	EUR	674,720000	1.086.973,92	0,56
BNP Paribas Em.-u. Handelsg.mbH MEM. EXPRESS Z21.01.25 BAYN	DE000PR8E0H9		STK	349	349	0	EUR	920,730000	321.334,77	0,17
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	50.749.974,63	26,30	

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
Nicht notierte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
2,953380000% Corestates Capital II DL-FLR Notes 1997(07/27) 144A	US218694AA56	USD		1.711	0	0	%	93,158850	1.440.336,08	0,75
0,000000000% VIEO B.V. (Netherlands) FLR Bonds NO0010804198IN070619	NO0010856917	EUR		21	52	30	%	0,000001	0,00	0,00
6,620000000% Kistefos A.S. NK-FLR Bonds 2019(22/23)	NO0010850654	NOK		10.000	10.000	0	%	100,162500	996.210,60	0,52
9,875000000% Agrokor d.d. Techn.ISIN 12(12/19) Reg.S	XS1970679004	EUR		2.000	2.000	0	%	0,000001	0,02	0,00
7,125000000% KTG Agrar 11/17 - Notleidend	DE000A1H3VN9	EUR		800	0	0	%	3,083500	24.668,00	0,01
5,250000000% New Zealand Milk Pty AD-Nts 12/22	AU3CB0194413	AUD		500	0	0	%	110,176500	334.994,98	0,17
8,520000000% Advanzia Bank S.A. 19/29	NO0010858970	NOK		10.000	10.000	0	%	100,000000	994.594,38	0,52
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	3.790.804,06	1,97	

Investmentanteile

KVG-eigene Investmentanteile

Aramea Rendite Plus A	DE000A0NEKQ8	ANT		24.000	0	0	EUR	175,170000	4.204.080,00	2,18
Marathon Substanz u.Rendit.EUR Inhaber- Anteile I	DE000A2DTL37	ANT		1.000	0	0	EUR	969,570000	969.570,00	0,50

Gruppenfremde Investmentanteile

7orca Vega Return Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H5XY6	ANT		10.000	10.000	0	EUR	100,270000	1.002.700,00	0,52
Assenagon Cr.- A.C.Subd.a.CoCo Namens- Anteile I o.N.	LU0990655838	ANT		2.100	1.100	0	EUR	947,350000	1.989.435,00	1,03
IP Fonds - IP Bond-Select Inhaber-Anteile I o.N.	LU0204032410	ANT		36.300	0	0	EUR	56,670000	2.057.121,00	1,07
Lloyd Fonds-Special Yield Opp. Inhaber- Anteilsklasse S	DE000A2PB6H5	ANT		2.000	2.000	0	EUR	1.032,620000	2.065.240,00	1,07

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N.	LU0834815101		ANT	920	800	2.400	EUR 1.273,130000	1.171.279,60	0,61
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist. Acc.Shs IF USD o.N.	LU0951570687		ANT	1.275	0	0	USD 1.365,280000	1.572.974,29	0,82
Summe der Investmentanteile							EUR	15.032.399,89	7,80
Summe Wertpapiervermögen							EUR	157.138.034,09	81,44

Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)

Derivate auf einzelne Wertpapiere

Wertpapier-Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten

Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten	Währung	Einheit	Anzahl	Kurswert	%
Euro Bund Futures 06.12.2019	XEUR	EUR	Anzahl -130	22.100,00	0,01
Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 19.12.2019	XCBT	USD	Anzahl -250	31.768,17	0,02

Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere	EUR	53.868,17	0,03
--	-----	------------------	-------------

Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Offene Positionen

USD/EUR 20,00 Mio.	OTC	-895.275,67	-0,46
USD/EUR 20,00 Mio.	OTC	-568.952,44	-0,29
USD/EUR 25,00 Mio.	OTC	-1.082,98	0,00

Geschlossene Positionen

USD/EUR 60,00 Mio.	OTC	-207.568,32	-0,11
--------------------	-----	-------------	-------

Summe der Devisen-Derivate	EUR	-1.672.879,41	-0,87
-----------------------------------	-----	----------------------	--------------

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR		35.145.444,79				35.145.444,79	18,22
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD		251.784,29				227.519,35	0,11
Summe der Bankguthaben							EUR	35.372.964,14	18,33
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche		EUR		2.320.920,24				2.320.920,24	1,20
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.320.920,24	1,20
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-256.773,79	EUR			-256.773,79	-0,13
Fondsvermögen							EUR	192.956.133,44	100,2)
Anteilwert							EUR	56,18	
Umlaufende Anteile							STK	3.434.836	

Fußnoten:

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

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 96,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.019.870.587,23 EUR.

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.08.2019

Australischer Dollar	AUD	1,644450 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,054350 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,106650 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Wertpapierhandel

Organisierter Markt

b) Terminbörsen

XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
XCBT	CHICAGO BOARD OF TRADE

c) OTC Over-the-Counter

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,125000000% BayWa AG Notes v. 19/24	XS2002496409	EUR	1.000	1.000	
6,125000000% Bombardier EO-Nts Reg.S 10/21	XS0552915943	EUR	-	1.000	
3,500000000% Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2018(25)	XS1839682116	EUR	-	2.000	
5,375000000% Electricité de France EO-FLR MTN 13/25	FR0011401751	EUR	-	1.000	
5,480000000% Generalitat de Catalunya EO-FLR MTN 09/29	XS0427471148	EUR	-	1.000	
6,000000000% Gie PSA Tresorerie 03/33	FR0010014845	EUR	-	3.750	
3,500000000% Hanesbrands Finance LU SCA EO-Notes 16/24 Reg.S	XS1419661118	EUR	-	1.000	
4,500000000% LANXESS AG FLR-Sub. Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019	EUR	-	1.000	
4,125000000% Mapfre S.A. EO-FLR Obl. 2018(28/48)	ES0224244097	EUR	1.500	1.500	
4,000000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/29)	XS1684385591	EUR	-	6.000	
3,750000000% South Africa, Republic of... EO-Notes 14/26	XS1090107159	EUR	-	2.000	
6,500000000% Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR-Certs 14/Und.	XS1002121454	EUR	-	1.000	
1,250000000% Syngenta Finance N.V. EO-Medium-Term Nts 2015(15/27)	XS1199954691	EUR	-	3.000	
3,625000000% TA Manufacturing Ltd. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	XS1212668062	EUR	-	1.000	
5,875000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Secs 2014(24/Und.)	XS1050461034	EUR	-	2.000	

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
2,375000000% Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O EO-Med.-Term Cov. Bds 16/21	XS1403416222	EUR	2.500	2.500	
4,875000000% UBM Development EO-Anleihe 14/19	AT0000A185Y1	EUR	-	1.500	
5,000000000% VTG Finance S.A. EO-FLR Nts 2015(20/UND.) Reg.S	XS1172297696	EUR	-	3.500	
3,500000000% Wiener Städt. Vers. AG VIG EO-Schuldversch.2017(27)	AT0000A1VKJ4	EUR	-	2.000	
6,000000000% Electricité de France (E.D.F.) LS-FLR Med.-T. Nts 13(26/Und.)	FR0011401728	GBP	-	500	
4,500000000% European Bank Rec. Dev. MN-Medium-Term Notes 2013(18)	XS0963725311	MXN	-	6.000	
5,250000000% European Bank Rec. Dev. TN-MTN 13/18	XS0938932125	TRY	-	2.200	
9,250000000% Gaz Capital S.A. DL-LPN 2009(19) GAZPROM Reg.S	XS0424860947	USD	-	1.000	
6,086380000% Icelandair Group hf. DL-FLR Bonds 16/21	NO0010776982	USD	-	1.000	
6,000000000% Libanon, Republik DL-MTN11/19	XS0629509943	USD	1.000	2.400	
8,500000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau RC-MTN 16/18	XS1434163488	ZAR	-	7.500	
3,750000000% ATF Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2016(23/Und.)	XS1508392625	EUR	-	1.000	
5,750000000% Europcar Mobility Groupe S.A. EO-Notes 15/22	XS1241053666	EUR	-	2.000	
4,500000000% Hörmann Industries GmbH Anleihe v.19(22/24)	NO0010851728	EUR	800	800	
3,800000000% Landesbank Baden-Württemberg CLN FIAT 16(21)	DE000LB09NQ0	EUR	-	500	
4,150000000% UniCredit Bank AG HVB Crelino 14/24 1FIB	DE000HV5LXA3	EUR	-	2.000	
6,750000000% VIEO B.V. (Netherlands) EO-FLR Bonds 2017(20/22)	NO0010804198	EUR	-	3.000	

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	--	-------------------	----------------------	---------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,750000000% Anglo American Capital PLC AD-Medium-Term Notes 2013(18)	AU0000AQMHA7	AUD	-	1.500	
0,000000000% Agrokor d.d. EO-Bonds 2012(12/19) Reg.S	XS0776111188	EUR	-	2.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

8,000000000% Mikro Fund F.T. EO-Med.-Term Notes 2017(17/19)	CH0388425529	EUR	-	1.000	
7,500000000% MIKRO FUND F.T. 17-18 MTN	XS1597273785	EUR	-	1.000	

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Oppenheim Ass.Back.Secs Fonds Inh.-Anteile o.N.	AT0000648589	ANT	-	26	
JPM Fds-Em.Mark.Loc.Curr.Debt Actions Nom. C (Acc.)(USD) o.N	LU0332400828	ANT	145.000	145.000	

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten

Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe		EUR			286.241,32
Basiswert: 10Yr. United States of America Treasury Note synth.Anleihe		USD			107.683,62

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			60.411,49
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: Euro Bund Future		EUR			484,26

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

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

für den Zeitraum vom 01. September 2018 bis 31. August 2019

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.218.533,58
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	7.352.678,56
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	9.450,30*)
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	203.481,34
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-14.443,45
6. Sonstige Erträge	EUR	919,66
Summe der Erträge	EUR	8.770.619,99

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-6.489,43
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.031.801,95
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-75.274,34
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.065,13
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-18.438,56
6. Aufwandsausgleich	EUR	-8.248,55
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.149.317,96

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 6.621.302,03

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	7.424.619,03
2. Realisierte Verluste	EUR	-12.991.862,60
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-5.567.243,57
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.054.058,46

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.623.179,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	719.846,41
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.343.026,18
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.397.084,64

*) Darin sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 0,00 enthalten

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Entwicklung des Sondervermögens

		2019
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	187.428.261,61
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-3.726.242,30
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	4.922.990,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	19.318.769,68
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-14.395.778,70
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-65.961,49
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.397.084,64
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	2.623.179,77
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	719.846,41
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	192.956.133,44

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	16.152.712,62	4,70
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.054.058,46	0,31
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	12.991.862,60	3,78
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-2.570.092,39	-0,75
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-20.758.869,29	-6,04
III. Gesamtausschüttung	EUR	6.869.672,00	2,00
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	6.869.672,00	2,00

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)

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2016	EUR	124.352.363,34	EUR	55,74
2017	EUR	161.461.246,92	EUR	56,20
2018	EUR	187.428.261,61	EUR	56,01
2019	EUR	192.956.133,44	EUR	56,18

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 52.629.311,07

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 81,44

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,84

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 0,13 %

größter potentieller Risikobetrag 0,39 %

durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 0,28 %

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 1,69

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

Barclays Capital Euro Aggregate Corp 15,00 %

BARCLAYS US CORP HIGH YIELD-USD 30,00 %

EURO STOXX 50 Index In EUR 15,00 %

iBoxx EUR Corporates Subordinated Total Return Index in EUR 40,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 56,18

Umlaufende Anteile STK 3.434.836

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.

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 1,13 %

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

Transaktionskosten EUR 63.060,06

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 Aufwandsersatzungen.

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

Aramea Rendite Plus A 1,2500 %

Marathon Substanz u. Rendit. EUR Inhaber-Anteile I 0,9100 %

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Torca Vega Return Inhaber-Anteilsklasse I 0,5700 %

Assenagon Cr.-A.C.Subd.a.CoCo Namens-Anteile I o.N. 0,8000 %

IP Fonds - IP Bond-Select Inhaber-Anteile I o.N. 0,2500 %

Lloyd Fonds-Special Yield Opp. Inhaber-Anteilsklasse S 1,3500 %

OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.) EUR o.N. 0,7000 %

Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist. Acc. Shs IF USD o.N. 1,1000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 919,66 Kick-Back Zahlungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 9.471,05 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.

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	11.037.624,19
davon fix:	EUR	9.098.129,21
davon variabel:	EUR	1.939.494,98
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer:		144
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR	910.000,16

Die Angabe zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018 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 Fehlansätze 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.

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2018 (Portfoliomanagement Die Sparkasse Bremen AG)

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	92.567.718
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		1.263

Hamburg, 5. Dezember 2019

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

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

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens BremenKapital Renten Offensiv – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2018 bis zum 31. August 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2018 bis zum 31. August 2019, 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 verantwortlich, 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.

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.
- 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 06. Dezember 2019
KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

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:
€ 21.729.099,42
(Stand: 31.12.2018)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,00
Eigenmittel gem. Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 222.136.245,61
(Stand: 31.12.2018)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset Management AG, Wedel

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 Aufsichtsratsvorsitzender der
HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung
der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH sowie Mitglied
der Geschäftsführung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

Ludger Wibbeke (ab 01.07.2019)
(zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender
der HANSAINVEST LUX S.A.)