

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2019

PSV Wachstum

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

PSV Wachstum

in der Zeit vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019.

Hamburg, im April 2020

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019 .....	4
Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019 .....	6
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019 .....	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	19
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	21

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019

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

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

## Anlageziel

Ziel des PSV WACHSTUM ist es, mit einem wachstumsorientierten Risikoprofil eine positive Wertentwicklung zu erwirtschaften. Um dies zu erreichen, soll das Fondsvermögen in Aktien, Verzinliche Wertpapiere (auch Zertifikate und andere strukturierte Produkte wie z. B. Aktienanleihen, Options- oder Wandelanleihen), Geldmarktinstrumente, Investmentvermögen und Bankguthaben investiert werden. Bei der Auswahl von aktiv gemanagten Investmentfonds liegt ein besonderer Fokus auf den Fähigkeiten der jeweiligen Fondsmanager. Diese sollen eine bessere Wertentwicklung, als ihr Markt bzw. Vergleichsindex, erwarten lassen. Zudem sollen die aktuellen wirtschaftlichen und politischen Rahmendaten bei der konkreten Anlagepolitik berücksichtigt werden. Bei der Zusammenstellung der einzelnen Wertpapiere kommt der Aufteilung auf verschiedene Anlageklassen eine hohe Bedeutung zu. Das Fondsmanagement setzt Derivategeschäfte zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen, d.h. auch zu spekulativen Zwecken, ein. Die Quote an Kapitalbeteiligungen beträgt fortlaufend mindestens 51 %. Die Währung des Fonds ist Euro.

## Anlageergebnis im Berichtszeitraum

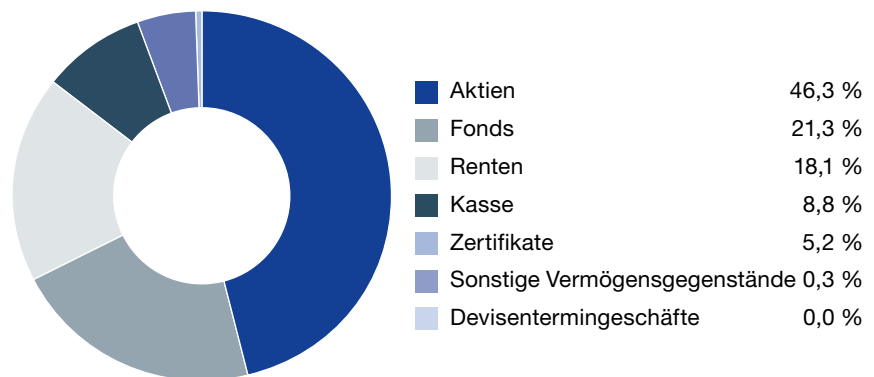
Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsam-

te. Der Euro notierte unter Schwankungen gegenüber vielen Währungen schwächer.

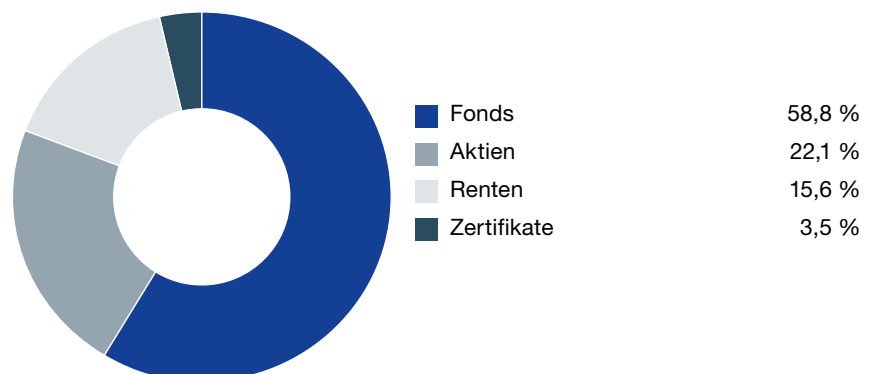
## Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Den Anlageschwerpunkt des PSV WACHSTUM bilden Aktien und Anleihen. Per Jahresende 2019 bilden die Aktien mit 46,3 % und Anleihen mit 18,1 % den Schwerpunkt des Fonds. Abgerundet wird das Portfolio durch ETF's, Investmentfonds und Zertifikate. Die Übersicht über die Anlagegeschäfte des PSV WACHSTUM im Berichtszeitraum ist der Vermögensaufstellung sowie der Übersicht über die im Berichtszeitraum abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht

### 31.12.2019



### 31.12.2018



mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, zu entnehmen.

Die Übersicht über die Anlagegeschäfte des PSV WACHSTUM im Berichtszeitraum ist der Vermögensaufstellung sowie der Übersicht über die im Berichtszeitraum abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, zu entnehmen. Die Übersicht über das Portfolio des PSV WACHSTUM zum 31.12.2019 ergibt sich ebenfalls aus der Vermögensaufstellung. Zum Berichtsstichtag betrachtet entwickelte sich der ETF iShares Core MSCI World am besten. Hingegen erzielte die Position Daimler AG die größten Verluste.

## Veräußerungsergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den Berichtszeitraum betrug: EUR -60.495,80

Das Veräußerungsergebnis setzt sich zusammen aus Veräußerungsgewinnen in Höhe von EUR 351.589,30 und aus Veräußerungsverlusten in Höhe von EUR -412.085,10.

Das Veräußerungsergebnis wurde durch die Veräußerung von Investmentanteilen, Aktien, Anleihen, Optionen, Futures, Devisenkassageschäften und Devisentermingeschäften erzielt.

## Wesentliche Risiken des Investmentvermögens im Berichtszeitraum

### Zinsänderungsrisiko:

Das Investmentvermögen war im Berichtszeitraum über Anleihen und Fonds in festverzinsliche Anleihen investiert, daher bestand direkt und indirekt ein Zinsänderungsrisiko.

### Marktpreisrisiko:

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

### Währungsrisiko:

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

### Adressenausfallrisiko:

Das Adressenausfallrisiko der verzinslichen Wertpapiere ist als mittel einzustufen, da hauptsächlich in Staatsanleihen bzw. Unternehmensanleihen von großen Unternehmen bzw. Banken investiert wurde.

### Liquiditätsrisiko - für 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 - für Aktien:

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

### Operationelles Risiko:

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch

die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operativen 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 Anlageprozesses. 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 Prozesses wird regelmäßig durch die interne Revision überwacht.

### Sonstige Risiken:

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

### Sonstige Hinweise

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

# Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019

Fondsvermögen: EUR 14.835.126,74 (9.531.749,44)

Umlaufende Anteile: 276.864 (212.039)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2018
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Aktien	6.874	46,34	(22,19)
2. Anleihen	2.678	18,05	(15,35)
3. Zertifikate	776	5,23	(3,50)
4. Sonstige Wertpapiere	3.163	21,32	(58,92)
5. Derivate	-32	-0,22	(0,00)
6. Bankguthaben	1.419	9,56	(0,00)
7. Sonstige Vermögensgegenstände	37	0,26	(0,25)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-80	-0,54	(-0,21)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>14.835</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK	1.100	200	0	EUR 193,000000	212.300,00	1,43
Baidu Inc.	US0567521085		STK	700	400	0	EUR 113,200000	79.240,00	0,53
BASF	DE000BASF111		STK	3.200	1.100	0	EUR 67,900000	217.280,00	1,46
Bayer	DE000BAY0017		STK	3.000	0	0	EUR 73,210000	219.630,00	1,48
BNP Paribas	FR0000131104		STK	2.000	2.000	0	EUR 52,970000	105.940,00	0,71
Brenntag	DE000A1DAH0		STK	750	750	0	EUR 48,890000	36.667,50	0,25
BYD Co.	CNE100000296		STK	25.000	25.000	0	EUR 4,300000	107.500,00	0,72
Cargotec	FI0009013429		STK	1.100	1.100	0	EUR 31,040000	34.144,00	0,23
China Merchants	HK0144000764		STK	30.000	0	0	EUR 1,520000	45.600,00	0,31
Daimler	DE0007100000		STK	4.000	0	1.800	EUR 49,840000	199.360,00	1,34
Danone	FR0000120644		STK	1.400	0	0	EUR 74,500000	104.300,00	0,70
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8		STK	2.200	0	0	EUR 38,725000	85.195,00	0,57
Deutsche Post	DE0005552004		STK	4.600	2.000	0	EUR 34,405000	158.263,00	1,07
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	4.500	4.500	0	EUR 14,716000	66.222,00	0,45
Drillisch	DE0005545503		STK	2.700	2.700	0	EUR 22,420000	60.534,00	0,41
Ferratum Finland Oy	FI4000106299		STK	7.500	7.500	0	EUR 9,350000	70.125,00	0,47
GlaxoSmithKline	GB0009252882		STK	4.100	4.100	0	EUR 21,290000	87.289,00	0,59
Hella	DE000A13SX22		STK	1.600	1.600	0	EUR 49,560000	79.296,00	0,53
ING Groep	NL0011821202		STK	7.200	0	0	EUR 10,770000	77.544,00	0,52
Jerónimo Martins	PTJMT0AE0001		STK	7.000	7.000	0	EUR 15,045000	105.315,00	0,71
Karo Pharma AB	SE0007464888		STK	10.000	10.000	0	EUR 3,862000	38.620,00	0,26
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	1.550	1.550	0	EUR 91,500000	141.825,00	0,96
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	400	400	0	EUR 191,150000	76.460,00	0,52
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	700	0	0	EUR 265,400000	185.780,00	1,25
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235		STK	70.000	70.000	0	EUR 0,870000	60.900,00	0,41
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77		STK	750	750	0	EUR 73,330000	54.997,50	0,37
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	2.800	2.800	0	EUR 26,550000	74.340,00	0,50
SAP	DE0007164600		STK	1.100	0	0	EUR 121,400000	133.540,00	0,90
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006		STK	2.000	0	0	EUR 42,880000	85.760,00	0,58
Sinopharm Group Co. Ltd. Registered Shares YC 1	CNE100000FN7		STK	14.000	14.000	0	EUR 3,240000	45.360,00	0,31
Smurfit Kappa Group	IE00B1RR8406		STK	2.300	2.300	0	EUR 34,740000	79.902,00	0,54
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	3.000	3.000	0	EUR 31,300000	93.900,00	0,63
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	5.000	5.000	0	EUR 32,650000	163.250,00	1,10
The Walt Disney	US2546871060		STK	600	600	0	EUR 130,240000	78.144,00	0,53
Toyota Motor	JP3633400001		STK	1.100	0	0	EUR 63,600000	69.960,00	0,47
TRATON SE	DE000TRATON7		STK	2.700	2.700	0	EUR 23,970000	64.719,00	0,44
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK	3.000	3.000	0	EUR 51,930000	155.790,00	1,05

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
UPM Kymmene	FI0009005987		STK	2.000	2.000	0	EUR	31,080000	62.160,00	0,42	
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55		STK	1.000	1.800	800	EUR	121,000000	121.000,00	0,82	
Wirecard AG	DE0007472060		STK	450	450	0	EUR	106,300000	47.835,00	0,32	
Drone Delivery Canada Corp. Registered Shares o.N.	CA26210W1005		STK	110.000	60.000	0	CAD	0,830000	62.493,58	0,42	
Saputo Inc. Registered Shares o.N.	CA8029121057		STK	2.650	2.650	0	CAD	40,770000	73.952,22	0,50	
Network Internat. Hldg Ltd. Registered Shares (WI) LS-,1	GB00BH3VJ782		STK	8.000	8.000	0	GBP	6,450000	60.520,76	0,41	
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77		STK	19	19	0	GBP	62,240000	1.387,00	0,01	
China Cmncnts Construct.Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE1000002F5		STK	220.000	220.000	0	HKD	6,200000	156.943,97	1,06	
Sinotrans Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004F1		STK	250.000	250.000	0	HKD	2,610000	75.077,67	0,51	
Panasonic	JP3866800000		STK	10.000	15.500	5.500	JPY	1.030,500000	84.191,18	0,57	
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489		STK	5.300	5.300	0	NOK	91,800000	49.402,45	0,33	
Equinor ASA	NO0010096985		STK	6.000	6.000	0	NOK	176,300000	107.407,22	0,72	
MediStim ASA	NO0010159684		STK	2.100	2.100	0	NOK	191,000000	40.727,01	0,27	
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	2.150	2.150	0	NOK	231,400000	50.516,32	0,34	
Norway Royal Salmon AS Navne-Aksjer NK 1	NO0010331838		STK	3.700	3.700	0	NOK	247,200000	92.871,00	0,63	
Orkla	NO0003733800		STK	8.250	8.250	0	NOK	89,600000	75.057,12	0,51	
Salmar	NO0010310956		STK	1.100	1.100	0	NOK	458,800000	51.244,35	0,35	
Self Storage Group ASA Navne-Aksjer NK -,10	NO0010781206		STK	16.000	16.000	0	NOK	27,500000	44.676,85	0,30	
Selvaag Bolig	NO0010612450		STK	6.600	6.600	0	NOK	72,100000	48.318,02	0,33	
TGS Nopec Geophysical	NO0003078800		STK	1.500	1.500	0	NOK	267,500000	40.742,25	0,27	
Fonterra Shareholders' Fund Registered Units o.N.	NZFSFE0001S5		STK	30.000	30.000	0	NZD	4,000000	72.121,89	0,49	
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011		STK	2.200	2.200	0	PLN	143,900000	74.333,75	0,50	
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	PLPZU0000011		STK	16.000	16.000	0	PLN	40,300000	151.400,60	1,02	
ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50	SE0000652216		STK	2.800	2.800	0	SEK	440,200000	118.116,17	0,80	
AbbVie	US00287Y1091		STK	2.200	2.200	0	USD	89,200000	175.795,04	1,18	
Bristol-Myers Squibb	US1101221083		STK	1.700	1.700	0	USD	64,140000	97.678,04	0,66	
Fedex	US31428X1063		STK	700	700	0	USD	152,530000	95.647,23	0,64	
Tietoerator	FI0009000277		STK	2.520	0	0	NOK	277,800000	71.082,50	0,48	
ProLogis Inc.	US74340W1036		STK	1.000	1.000	0	USD	88,670000	79.432,05	0,54	
Eurocash S.A. Inhaber-Aktien Class A ZY 1	PLEURCH00011		STK	14.000	14.000	0	PLN	21,660000	71.201,48	0,48	
Amazon.com	US0231351067		STK	75	0	0	USD	1.869,800000	125.624,83	0,85	
JD.com Inc. R.Shs Cl.A	US47215P1066		STK	5.000	0	0	USD	35,930000	160.933,44	1,08	
Plug Power Inc. Registered Shares DL -,01	US72919P2020		STK	40.000	0	40.000	USD	3,080000	110.364,60	0,74	
Hyundai Motor	USY384721251		STK	4.000	4.000	0	EUR	28,500000	114.000,00	0,77	
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	210	110	0	EUR	1.212,800000	254.688,00	1,72	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>											
3,750000000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	200	0	0	%	107,933000	215.866,00	1,46	
5,750000000% Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr. FLR-MTN 18/und.	XS1808862657		EUR	200	0	0	%	105,862500	211.725,00	1,43	
5,250000000% OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1294342792		EUR	50	50	0	%	109,388500	54.694,25	0,37	
3,125000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1684385161		EUR	200	0	0	%	102,492000	204.984,00	1,38	
4,625000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	200	0	0	%	113,402000	226.804,00	1,53	
2,150000000% VW Credit Canada Inc. CD-Notes 2015(20)	CA918423AN49		CAD	160	0	0	%	100,025000	109.545,16	0,74	
1,790000000% Polen, Republik ZY-FLR Bonds 2015(26) Ser.0126	PL0000108817		PLN	900	900	0	%	98,933000	209.067,36	1,41	
7,000000000% Russische Föderation RL-Bds 13(23) Ser. 26215RMFS	RU000A0JU4L3		RUB	10.000	10.000	0	%	104,025000	150.041,22	1,01	



## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
7,0200000000% International Finance Corp. MX/ DL-Medium-Term Nts 2018(28)	XS1801143196		MXN	3.800	0	0	% 100,423301	181.388,83	1,22	
7,0500000000% Russische Föderation RL-Bonds 2013(28) 26212RMFS	RU000A0JTK38		RUB	6.000	6.000	0	% 105,600000	91.387,76	0,62	
2,6000000000% QUALCOMM Inc. DL-Notes 2017(17/23)	US747525AR43		USD	160	0	0	% 101,756000	145.847,53	0,98	
2,8750000000% United States of America DL-Notes 2019(49)	US912810SH23		USD	200	200	0	% 112,078125	200.802,88	1,35	
<b>Zertifikate</b>										
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	17.800	8.500	0	EUR 43,582000	775.759,60	5,23	
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>9.651.849,18</b>	<b>65,07</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
4,0920000000% Mitsub. UFJ Invest.Ser.Bk.Dep. E0-FLR Exch. Notes 2009(50)	XS0413650218		EUR	200	200	0	% 61,883000	123.766,00	0,83	
5,5000000000% SLM Solutions Group AG Wandel-schuld.v.17(22)	DE000A2GSF58		EUR	300	100	0	% 75,760000	227.280,00	1,53	
3,0000000000% Bayer US Finance LLC DL-Notes 2014(14/21) Reg.S	USU07264AF85		USD	200	0	0	% 101,158000	181.238,02	1,22	
1,8750000000% Ontario, Provinz DL-Bonds 2015(20)	US68323ADH41		USD	160	0	0	% 100,013500	143.350,00	0,97	
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>675.634,02</b>	<b>4,55</b>
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I o.N.	LU0952573300		ANT	1.500	0	1.800	EUR 157,310000	235.965,00	1,59	
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	IE00B5BMR087		ANT	940	490	0	EUR 288,690000	271.368,60	1,83	
iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	16.400	10.000	3.200	EUR 56,764000	930.929,60	6,28	
Lyxor Index-L.Stoxx Eu.600(DR) Actions Nom.UCITS ETF C-EUR oN	LU0908500753		ANT	5.000	2.400	0	EUR 171,920000	859.600,00	5,79	
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc EUR o.N.	LU0248183658		ANT	19.000	0	0	EUR 23,740400	451.067,60	3,04	
Xtrackers Nikkei 225 1D	LU0839027447		ANT	20.500	22.000	1.500	EUR 20,215000	414.407,50	2,79	
<b>Summe der Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>3.163.338,30</b>	<b>21,32</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>13.490.821,50</b>	<b>90,94</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>										
<b>Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>										
Call Deutsche Telekom 15,000000000 18.12.2020		XEUR	EUR	Anzahl -45				-2.295,00	-0,02	
Call adidas 280,000000000 18.12.2020		XEUR	EUR	Anzahl -4				-13.052,00	-0,09	
Put Danone 72,000000000 18.12.2020		XEUR	EUR	Anzahl -5				-2.275,00	-0,02	
<b>Summe der Optionsrechte</b>								<b>EUR</b>	<b>-17.622,00</b>	<b>-0,13</b>
<b>Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>										
<b>Zinsterminkontrakte</b>										
Euro Bund Futures 06.03.2020		XEUR	EUR	Anzahl -9				5.760,00	0,04	
<b>Summe der Zins-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>5.760,00</b>	<b>0,04</b>
<b>Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>										
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
DAX Future 20.03.2020		XEUR	EUR	Anzahl -2				1.225,00	0,01	
ESTX 50 Index Futures 20.03.2020		XEUR	EUR	Anzahl -15				-4.650,00	-0,03	
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 20.03.2020		XCME	USD	Anzahl -2				-9.427,57	-0,06	

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum						
E-Mini S&P 500 Index Futures 20.03.2020		XCME	USD	Anzahl -2						-5.594,37	-0,04
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 20.03.2020		XEUR	EUR	Anzahl -4						-3.672,85	-0,02
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>									<b>EUR</b>	<b>-22.119,79</b>	<b>-0,14</b>
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten											
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>											
<b>Offene Positionen</b>											
USD/EUR 2,50 Mio.		OTC								2.146,07	0,01
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>									<b>EUR</b>	<b>2.146,07</b>	<b>0,01</b>
<b>Bankguthaben</b>											
<b>EUR - Guthaben bei:</b>											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.271.703,09						1.271.703,09	8,57
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	206.563,73						20.974,13	0,14
			SEK	68.540,25						6.568,21	0,04
			GBP	753,94						884,28	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			RUB	888.569,66						12.816,35	0,09
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	20.879,00						18.703,75	0,12
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	2.438,09						1.668,84	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			MXN	903.108,02						42.927,16	0,29
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	5.218.162,00						42.632,04	0,29
<b>Summe der Bankguthaben</b>									<b>EUR</b>	<b>1.418.877,85</b>	<b>9,56</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>											
Zinsansprüche			EUR	35.250,46						34.193,81	0,24
Dividendenansprüche			EUR	2.065,75						2.065,75	0,01
Kuponforderung			MXN	22.230,00						1.056,65	0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>EUR</b>	<b>37.316,21</b>	<b>0,26</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>											
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-39.155,58						-35.076,22	-0,24
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									<b>EUR</b>	<b>-35.076,22</b>	<b>-0,24</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-44.976,88</b>					<b>EUR</b>	<b>-44.976,88</b>	<b>-0,30</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>EUR</b>	<b>14.835.126,74</b>	<b>100 2)</b>
<b>Anteilwert</b>									<b>EUR</b>	<b>53,58</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>									<b>STK</b>	<b>276.864</b>	

### Fußnoten:

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

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 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 29.239.955,17 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennote)		per 30.12.2019	
Kanadischer Dollar	CAD	1,460950	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,852600	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,691000	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	122,400000	= 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	21,038150	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,848500	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,663850	= 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,258900	= 1 Euro (EUR)
Rubel	RUB	69,330950	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,435150	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,116300	= 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

c) OTC Over-the-Counter

**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>					
comdirect bank	DE0005428007	STK	-	8.500	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	1.100	1.100	
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	-	1.000	
Sinotrans Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004F1	STK	-	170.000	
SoftBank Group Corp.	JP3436100006	STK	-	1.000	
Unilever	NL0000009355	STK	-	900	
EVRY AS Navne-Aksjer NK 1,75	N00010019649	STK	21.000	21.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
5,250000000% International Bank Rec. Dev. MN-Medium-Term Notes 2016(19)	XS1503155068	MXN	2.500	2.500	
4,625000000% DIC Asset AG Anleihe v.2014(2019)	DE000A12T648	EUR	150	150	
2,500000000% Schaeffler Finance B.V. EO-Notes 15/20 Reg.S	XS1212469966	EUR	200	200	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
PotlatchDeltic Corp. Registered Shares DL 1	US7376301039	STK	1.600	1.600	
Weyerhaeuser	US9621661043	STK	2.000	2.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Karo Pharma AB Anrechte	SE0013234242	STK	30.000	30.000	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>					
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF	DE000A141WC2	ANT	-	480	
Immobilien Werte Deutschland Inhaber-Anteile AI	DE000A2PE1F7	ANT	200	200	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Amundi-Bond Gl.Em.Hard Curren. Namens-Anteile IE Dis. o.N.	LU0907912652	ANT	-	75	
ASSETS Defensive Opportunit.UI Inhaber-Anteile A	DE000A1H72N5	ANT	-	800	
AvH Emerging Markets Fonds UI Inhaber-Ant.klasse Azemos	DE000A2AQZF6	ANT	-	450	
Comgest Growth PLC-Emerg.Mkts Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	IE00B4VRKF23	ANT	-	10.600	
Deutsche Concept-Kaldemorgen Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0599947438	ANT	-	1.450	
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile o.N.	LU0034353002	ANT	-	5.000	
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile AI	DE000A12BPQ2	ANT	-	3.650	
H20 Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N.	FR0010930438	ANT	-	1	
Source Mkts-S.JPX-Nk.400 U.ETF Reg.Shares Class EUR Hdgd o.N.	IE00BVGC6645	ANT	5.750	17.750	
iShares DAX UCITS ETF DE	DE0005933931	ANT	-	1.700	
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd I (EUR)	LU0750223520	ANT	-	14.000	
Loys - Loys Global I	LU0277768098	ANT	-	475	
Nordea 1-Stable Return Fund BI-EUR	LU0351545230	ANT	-	4.200	
Phaidros Fds - Schumpeter Akt. Inhaber-Anteile E o.N.	LU1877914561	ANT	-	2.000	
Phaidros Funds-Fallen Angels Inhaber-Anteile D EUR o.N.	LU0948477962	ANT	-	510	
Pictet Fds-Timber P Cap. EUR	LU0340559557	ANT	-	600	
SQUAD Point Five Inhaber-Anteile I	DE000A2H9BF3	ANT	-	1.100	
SQUAD-GROWTH	LU1659686114	ANT	-	210	
T. Rowe Price-Gl.Technol.Eq.Fd Namens-Anteile Q Acc.USD o.N.	LU1244140163	ANT	-	10.250	
Wachstum Global I Inhaber-Anteile A	DE000A0NJGU7	ANT	-	7.900	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>					
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe		EUR			1.502,85
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			2.638,35
Basiswerte: MSCI World Index (Net Return) (USD), S&P 500 Index, Nasdaq-100 Index		USD			1.267,82
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			3.632,03
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.		EUR			5,32
Verkaufte Verkaufsoptionen(Put):					
Basiswert: Wirecard AG		EUR			12,20

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	55.858,96
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	59.035,19
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	42.519,67
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	54.976,68
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-415,25*)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	16.630,97
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-7.268,71
8. Sonstige Erträge	EUR	682,74
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>222.020,24</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-771,03
2. Verwaltungsvergütung		
a) fix	EUR	-177.328,20
b) performanceabhängig	EUR	-14.400,04
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.327,86
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.386,56
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4.873,97
6. Aufwandsausgleich	EUR	-45.550,40
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-255.638,06</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-33.617,82</b>

### IV. Veräußerungsgeschäfte

<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>351.589,30</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-412.085,10</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-60.495,80</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

<b>1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>1.584.151,63</b>
<b>2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>695.624,63</b>

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.279.776,26</b>
--	------------	---------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.185.662,64</b>
--	------------	---------------------

\*) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 3.883,04

## Entwicklung des Sondervermögens

		2019
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR 9.531.749,44
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -58.897,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 3.177.830,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 3.387.429,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -209.598,96	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -1.219,08
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 2.185.662,64
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR 1.584.151,63	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR 695.624,63	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 14.835.126,74</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	-109.106,44	-0,39
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-94.113,62	-0,34
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	412.085,10	1,49
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-29.253,56	-0,11
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-110.395,48	-0,40
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>69.216,00</b>	<b>0,25</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	69.216,00	0,25

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 272.436,06)

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
Auflegung 15.05.2018	EUR	150.000,00	EUR	50,00
2018	EUR	9.531.749,44	EUR	44,95
2019	EUR	14.835.126,74	EUR	53,58

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 4.413.812,94

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 %)	90,94
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,09

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

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	53,58
Umlaufende Anteile	STK	276.864

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

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

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

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 1,62 %

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

Transaktionskosten EUR 16.139,84

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,11 %

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte 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-eigene Investmentanteile beträgt:

Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF	1,2500 %
Immobilien Werte Deutschland Inhaber-Anteile AI	0,7500 %

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I o.N.	0,7800 %
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	0,0900 %
iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	0,2000 %
Lyxor Index-L.Stoxx Eu.600(DR) Actions Nom.UCITS ETF C-EUR oN	0,3000 %
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc EUR o.N.	0,4000 %
Xtrackers Nikkei 225 1D	0,0100 %
Amundi-Bond Gl.Em.Hard Curren. Namens-Anteile IE Dis. o.N.	0,2000 %
ASSETS Defensive Opportunit.UI Inhaber-Anteile A	0,3000 %
AvH Emerging Markets Fonds UI Inhaber-Ant.klasse Azemos	2,5000 %
Comgest Growth PLC-Emerg.Mkts Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	0,0500 %



Deutsche Concept-Kaldemorgen Inhaber-Anteile IC o.N.	0,6000 %
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile o.N.	0,2000 %
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile AI	0,9500 %
H2O Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N.	0,8000 %
Source Mkts-S.JPX-Nk.400 U.ETF Reg.Shares Class EUR Hdgd o.N.	0,2000 %
iShares DAX UCITS ETF DE	0,1500 %
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd I (EUR)	0,5000 %
Loys - Loys Global I	0,1600 %
Nordea 1-Stable Return Fund BI-EUR	0,8500 %
Phaidros Fds - Schumpeter Akt. Inhaber-Anteile E o.N.	0,8300 %
Phaidros Funds-Fallen Angels Inhaber-Anteile D EUR o.N	0,7900 %
Pictet Fds-Timber P Cap. EUR	1,6000 %
SQUAD Point Five Inhaber-Anteile I	1,2800 %
SQUAD-GROWTH	1,5000 %
T. Rowe Price-Gl.Technol.Eq.Fd Namens-Anteile Q Acc.USD o.N.	0,8500 %
Wachstum Global I Inhaber-Anteile A	0,2900 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 682,74 Kick-Back-Zahlungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 3.250,00 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 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 Angaben 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 Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

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

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

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

### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

### Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2017 (Portfoliomanagement NFS Capital 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	5.049.036
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 105

Hamburg, 8. April 2020

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

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

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens PSV WACHSTUM – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 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 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 9. April 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning  
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

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

## Gesellschafter:

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

## Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 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 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 Aufsichtsratsvorsitzender  
der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied  
der Geschäftsführung der SIGNAL  
IDUNA Asset Management GmbH sowie  
der HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke  
(stellvertretender Aufsichtsratsvor-  
sitzender der HANSAINVEST LUX S.A.)

**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)