

Jahresbericht zum 30. September 2020

PTAM Absolute Return

in Kooperation mit
Dr. Walter Naggl rrm
Research und Risikomanagement e.K.

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

PTAM Absolute Return

in der Zeit vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020.

Hamburg, im Januar 2021

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020	4
Vermögensübersicht per 30. September 2020	7
Vermögensaufstellung per 30. September 2020	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	18
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	21
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	23

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020

Anlageziel und Anlagepolitik

Der PTAM Absolute Return verfolgt als Anlageziel die Erzielung eines stetigen Ertrages bei geringem Risiko, unabhängig von der Entwicklung am Aktien- und Rentenmarkt

Der PTAM Absolute Return ist ein Aktienfonds nach dem Kapitalanlagegesetzbuch. Er verfolgt einen reinen Alpha-Ansatz mit europäischen und nordamerikanischen Aktien als Anlageuniversum. Das heißt, das physische Investment in Aktien ist durch europäische und amerikanische Terminkontrakte oder Optionen abgesichert. Der Grad der Absicherung kann zwischen 70 und 130 Prozent schwanken, jedoch wird fast durchweg ein Absicherungsgrad von 100 Prozent angestrebt.

Da Leerverkäufer inzwischen in der Lage sind, auch größeren Aktien kurzfristig zweistellige Verluste beizubringen, ist der Fonds nach Aktientiteln breit gestreut. Zu diesem Zweck wurde das Anlageuniversum nach Sektoren tief aufgegliedert und werden die Möglichkeiten der Digitalisierung genutzt, nämlich automatische Aktualisierung von Kursdaten und Unternehmenskennzahlen und automatische Verarbeitung der Daten und Aufbereitung in grafischer und tabellarischer Form mit dem Ziel rasch einen Überblick über die Markttrends zu gewinnen und rasch reagieren zu können. Auf diese Weise können die häufig im Markt auftretenden Abwärtstrends bzw. Unterperformance von Einzelwerten erkannt und teilweise vermieden werden.

Die Investitionsentscheidung nach Sektoren und Aktien erfolgt zum einen auf der Basis von Makroanalysen im Hinblick auf zyklische und nichtzyklische Werte zum anderen auf der Basis der Signale nach Sektoren, indem aus den Outperformern nach fundamentalen Kriterien der Aktienanalyse schließlich die Endauswahl erfolgt.

Der PTAM Absolute Return verfolgt eine aktive Fondspolitik.

Portfoliostruktur

Zum Geschäftsjahresende 30. September 2019 war das Aktieninvestment 87 Prozent des Fondsvermögens, der Rest waren Barreserve, Devisentermingeschäfte und Derivate. Zum Ende des laufenden Geschäftsjahres 30. September 2020 war das Aktieninvestment mit 92 Prozent des Fondsvermögens um 5 Prozentpunkte höher.

Anleihen wurden im Berichtszeitraum nicht gehalten. Der Fonds ist steuerrechtlich als Aktienfonds klassifiziert. Zwar sind damit auch Anleiheninvestments von weniger als 50 Prozent möglich, jedoch ist die Investition in Anleihen für die Zukunft nur zu geringen Teilen, wenn überhaupt, als vorübergehende Liquiditätsreserve geplant.

Im Geschäftsjahr 2018/2019 war die Zahl der Aktien im Fonds zwar weiterhin vergleichsweise hoch, wurde jedoch im Verlauf verringert. Zu Ende des Geschäftsjahres 2019 war der Fonds in 64 Aktien investiert, zu Ende des laufenden Ge-

schäftsjahres waren 48 Titel im Fonds. Grund für die umfangreiche Verteilung des Aktienvermögens liegt in den extremen Schwankungen von Einzelwerten, die sich bei einer hohen Zahl von Aktien teilweise ausgleichen können.

Es wird nur in hoch liquide Aktien investiert, d.h. Aktien, die so liquide sind, dass sie ohne nennenswerte Kursbeeinflussung innerhalb eines Tages veräußert werden können.

Hauptkriterium für die Aktienausswahl ist ein nachhaltiges Wachstum des dahinterstehenden Unternehmens, sowohl in den vergangenen Jahren, als auch nach den Schätzungen der Analysten. Auf lange Sicht ist das der Haupteinflussfaktor auf die Kursentwicklung.

Der Aktienbestand ist laut Prospekt zwischen 70 und 130 Prozent durch Terminkontrakte abgesichert. Zum Geschäftsjahresende war die Absicherung 95 Prozent. Für die Zwecke der Absicherung werden sowohl europäische als auch amerikanische Terminkontrakte eingesetzt, nämlich der Stoxx50- und EuroStoxx50-Terminkontrakt, der Terminkontrakt auf den DAX und SwissMarket-Index, den S&P500, den Nasdaq, sowie den Russell-2000 Index. Es wird eine Absicherung nahe 100 Prozent angestrebt.

Das Wechselkursrisiko gegen US-Dollar, australische Dollar, schwedische und norwegische Krone war zum Geschäftsjahresende mit USD 3 Mio, AUD 1,0, SEK 10 Mio sowie NOK 5 Mio abgesichert. Nicht abgesichert waren offene Wäh-

rungspositionen aus Aktieninvestments in den europäischen Währungen Schweizer Franken und britisches Pfund sowie im kanadische Dollar.

Wertentwicklung und Veräußerungsergebnisse

Der Wertentwicklung des Fonds vom 30.9. 2019 bis 30.9. 2020 betrug für die Class A -8.86 % und für die Class B -10.02 %.

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften betrug im Geschäftsjahr bis 30.9.2020 für den PTAM Absolute Return Class A EUR -791.163,69 und für die Class B EUR -1.052.682,41.

Class A

Gewinne: EUR 2.345.517,85

Verluste: EUR -3.136.681,54

Class B

Gewinne: EUR 3.301.900,35

Verluste: EUR -4.354.582,76

Das Veräußerungsergebnis wurde durch die Veräußerung von Aktien und durch Derivategeschäfte erzielt.

Die Wesentlichen Risiken

Marktpreisrisiken

Marktpreisrisiken entstehen durch Kurschwankungen der investierten Aktien (92 % des Fondsvermögens), sowie der zur Absicherung eingesetzten Derivate (Dax-, Stoxx50-, EuroStoxx50 und Swiss-Market-Future, S&P500-Future, Nasdaq-Future, Russell2000 Future. Da die eingesetzten Derivate zum Zweck der Risikominimierung eingesetzt werden (sie entwickeln sich gegenläufig zu den Aktien) ist das Risiko aus Gesamtschwankungen gering. Hauptziel bei Aktien ist eine Alpha-Strategie, nämlich Auswahl von Aktien, die sich besser entwickeln als der Markt bei gleichzeitiger Eliminierung des Risikos von Gesamt-

marktschwankungen durch Verkauf von Aktienterminkontrakten.

Adressausfallrisiken

Adressausfallrisiken bestehen nicht, da der Fonds nur in hochliquide europäische und nordamerikanische Aktien investiert ist. Soweit zur Liquiditätssteuerung vorübergehend in Anleihen investiert wird, handelt es sich dabei um europäische Staatsanleihen.

Zinsänderungsrisiken

Zinsänderungsrisiken des Fonds sind vernachlässigbar. Soweit überhaupt in Anleihen investiert wurde oder in Zukunft zur vorübergehenden Liquiditätsanlage investiert werden soll, handelt es sich bei den Anleihen um Fix-Kupon Anleihen, so dass sich Zinsänderungsrisiken nur im Kurs des Wertpapiers, nicht aber auf den eigentlichen Zins auswirken.

Währungsrisiken

Währungsrisiken werden aufgrund der weitgehenden Absicherung des US-Dollars klein gehalten. Positionen in europäische Währungen sind nur teilweise abgesichert, da die erwarteten Schwankungen gering sind und die Wertentwicklung von den Aktienkursschwankungen dominiert wird. Somit sind die Währungsrisiken insgesamt gering und breit gestreut. Das Prinzip der breiten Streuung gilt im Übrigen für alle Investitionsentscheidungen, vor allem bezüglich der Zahl der Aktien.

Der Fonds ist sowohl in zyklische als auch defensive Aktien investiert, wie und Ölk Aktien einerseits, sowie Versicherungs-, Pharma- und Telekomaktien andererseits.

Schadensfälle oder Verletzung der Anlagengrenzen sind nicht eingetreten.

Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versa-

gen 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 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

Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum ebenfalls nicht zu verzeichnen.

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.“ Risiken aus

einem Markteinbruch ähnlich wie im März diesen Jahres bestehen aufgrund der Absicherung der Aktienpositionen mit Terminkontrakten nicht.

Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement für den PTAM Absolute Return ist weiterhin an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH ausgelagert. Hierbei handelt es sich um eine Schwestergesellschaft der HANSAINVEST GmbH.

16. Oktober 2020
Dr. Walter Naggl

Vermögensübersicht per 30. September 2020

Fondsvermögen: EUR 10.680.902,21 (14.784.423,27)

Umlaufende Anteile: Class A 60.077 (72.078)

Class B 82.160 (106.046)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.09.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	9.567	89,59	(87,10)
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	296	2,77	(0,00)
3. Derivate	377	3,52	(-1,96)
4. Bankguthaben	550	5,13	(15,02)
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2	0,02	(0,04)
II. Verbindlichkeiten	-111	-1,03	(-0,20)
III. Fondsvermögen	10.681	100,00	

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037		STK	12.000	12.000	0	EUR	25,530000	306.360,00	2,87
ASML Holding	NL0010273215		STK	1.000	2.250	1.250	EUR	318,250000	318.250,00	2,98
ASR Nederland N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0011872643		STK	4.000	16.000	12.000	EUR	28,350000	113.400,00	1,06
bpost	BE0974268972		STK	12.500	35.000	22.500	EUR	7,430000	92.875,00	0,87
CA Immobilien Anlagen	AT0000641352		STK	7.000	21.000	19.000	EUR	24,850000	173.950,00	1,63
Cofinimmo	BE0003593044		STK	1.000	1.000	0	EUR	126,200000	126.200,00	1,18
CRH	IE0001827041		STK	5.000	12.500	7.500	EUR	31,270000	156.350,00	1,46
Fresenius Medical Care	DE0005785802		STK	3.000	6.500	3.500	EUR	72,400000	217.200,00	2,03
Heijmans N.V. Cert.v.Aandelen EO -,30	NL0009269109		STK	22.500	22.500	0	EUR	7,170000	161.325,00	1,51
LEG Immobilien	DE000LEG1110		STK	2.000	0	0	EUR	121,440000	242.880,00	2,27
PostNL N.V.	NL0009739416		STK	100.000	130.000	30.000	EUR	2,576000	257.600,00	2,41
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK	7.000	7.000	0	EUR	44,350000	310.450,00	2,91
Schneider Electric	FR0000121972		STK	3.000	0	0	EUR	108,900000	326.700,00	3,06
Strabag	AT000000STR1		STK	3.750	7.500	3.750	EUR	26,350000	98.812,50	0,93
TAG Immobilien	DE0008303504		STK	10.000	22.500	12.500	EUR	25,500000	255.000,00	2,39
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	5.000	10.500	5.500	EUR	42,950000	214.750,00	2,01
Vivendi	FR0000127771		STK	8.000	4.000	4.000	EUR	23,860000	190.880,00	1,79
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	5.000	0	0	EUR	58,320000	291.600,00	2,73
Independence Group NL Registered Shares o.N.	AU000000IG04		STK	75.000	75.000	0	AUD	4,310000	196.105,20	1,84
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NST8		STK	12.500	12.500	0	AUD	13,930000	105.635,94	0,99
Saracen Mineral Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SAR9		STK	55.000	70.000	15.000	AUD	5,140000	171.504,84	1,61
St. Barbara Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SBM8		STK	75.000	75.000	0	AUD	2,990000	136.045,14	1,27
Argonaut Gold Inc.	CA04016A1012		STK	75.000	0	0	CAD	2,760000	131.599,86	1,23
SSR Mining	CA7847301032		STK	8.000	8.000	0	CAD	24,860000	126.437,59	1,18
Torex Gold Resources Inc.	CA8910546032		STK	5.000	12.500	7.500	CAD	19,400000	61.667,57	0,58
TransAlta Renewables Inc. Registered Shares o.N.	CA8934631091		STK	17.500	17.500	0	CAD	16,760000	186.464,92	1,75
BKW	CH0130293662		STK	1.500	750	2.750	CHF	97,800000	135.707,68	1,27
Nestlé	CH0038863350		STK	2.750	4.000	3.000	CHF	109,700000	279.070,31	2,61
Swiss Prime Site AG	CH0008038389		STK	2.000	2.000	2.000	CHF	82,600000	152.821,46	1,43
D S Smith PLC Shares LS -,10	GB0008220112		STK	70.000	70.000	0	GBP	2,974000	227.830,37	2,13
Europris ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010735343		STK	65.000	117.500	52.500	NOK	47,040000	276.354,50	2,59
Fjordkraft Holding ASA	NO0010815673		STK	15.000	15.000	0	NOK	89,400000	121.203,36	1,13
Yara	NO0010208051		STK	4.500	8.500	4.000	NOK	358,700000	145.891,42	1,37
Ohlson AB, Clas Namn-Aktier B SK 1,25	SE0000584948		STK	30.000	30.000	20.000	SEK	91,250000	260.132,09	2,44
Skanska	SE0000113250		STK	12.500	12.500	0	SEK	186,850000	221.943,74	2,08
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238		STK	25.000	25.000	0	SEK	126,750000	301.111,80	2,82
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656		STK	40.000	75.000	35.000	SEK	98,100000	372.879,75	3,49

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
Abbott Laboratories	US0028241000		STK	3.000	3.000	3.250	USD 105,190000	269.016,67	2,52	
JPMorgan Chase	US46625H1005		STK	2.500	9.500	7.000	USD 95,350000	203.209,58	1,90	
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066		STK	2.500	2.500	0	USD 62,770000	133.775,20	1,25	
Palo Alto Networks Inc.	US6974351057		STK	750	4.000	3.250	USD 246,490000	157.595,58	1,48	
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084		STK	400	1.250	1.500	USD 626,500000	213.631,13	2,00	
Coherus Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001	US19249H1032		STK	7.500	14.500	7.000	USD 18,810000	120.263,42	1,13	
Fiserv	US3377381088		STK	3.500	5.500	4.500	USD 103,590000	309.078,90	2,89	
Global Payments	US37940X1028		STK	1.000	4.500	3.500	USD 177,500000	151.314,95	1,42	
Lumentum Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US55024U1097		STK	3.000	3.000	0	USD 74,610000	190.810,28	1,79	
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	2.000	500	0	USD 207,260000	353.369,42	3,31	
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.000	1.000	1.000	CHF 320,275000	296.276,60	2,77	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	9.863.331,77	92,36	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	9.863.331,77	92,36	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
DAX Future 18.12.2020		XEUR	EUR	Anzahl -3				32.325,00	0,30	
DAX Future 18.12.2020		XEUR	EUR	Anzahl -8				86.200,00	0,81	
ESTX 50 Index Futures 18.12.2020		XEUR	EUR	Anzahl -60				74.100,00	0,69	
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 18.12.2020		XCME	USD	Anzahl -3				5.749,12	0,05	
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 18.12.2020		XCME	USD	Anzahl -3				-20.945,40	-0,20	
E-mini Russell 2000 Index Futures 18.12.2020		XCME	USD	Anzahl -11				13.714,25	0,13	
E-mini Russell 2000 Index Futures 18.12.2020		XCME	USD	Anzahl -12				16.060,70	0,15	
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.12.2020		XCME	USD	Anzahl -1				2.067,26	0,02	
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.12.2020		XCME	USD	Anzahl -8				20.953,92	0,20	
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	230.224,85	2,15	
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
USD/EUR 3,00 Mio.		OTC						93.083,87	0,87	
SEK/EUR 10,00 Mio.		OTC						21.397,15	0,20	
NOK/EUR 5,00 Mio.		OTC						12.929,59	0,12	
AUD/EUR 1,00 Mio.		OTC						6.966,02	0,07	
Geschlossene Positionen										
USD/EUR 2,00 Mio.		OTC						11.901,23	0,11	
Summe der Devisen-Derivate							EUR	146.277,86	1,37	

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Bank: National-Bank AG			EUR	9.975,02				9.975,02	0,09
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	7.999,20				7.999,20	0,07
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	1.000.319,18				90.411,66	0,85
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	150.724,74				14.322,68	0,13
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	6.703,05				7.335,76	0,07
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	48.797,14				6.554,17	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	966,05				893,66	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	21.148,03				12.829,82	0,12
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	453.766,52				386.826,24	3,61
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	19.696,84				12.522,23	0,12
Summe der Bankguthaben							EUR	549.670,44	5,13
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	2.219,50				2.219,50	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.219,50	0,02
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
EUR - Kredite			EUR	-85.151,93				-85.151,93	-0,79
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-85.151,93	-0,79
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-25.670,28			EUR	-25.670,28	-0,24
Fondsvermögen							EUR	10.680.902,21	100 2)
PTAM Absolute Return Class A									
Anteilwert							EUR	75,74	
Umlaufende Anteile							STK	60.077	
PTAM Absolute Return Class B									
Anteilwert							EUR	74,62	
Umlaufende Anteile							STK	82.160	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 99,96%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 473.072.229,44 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennote)		per 30.09.2020	
Australischer Dollar	AUD	1,648350	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,572950	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,081000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,445200	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,913750	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,064050	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,523500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,173050	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

XCME CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

XEUR EUREX DEUTSCHLAND

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Beach Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BPT9	STK	100.000	100.000	
Santos	AU000000STO6	STK	30.000	30.000	
Great Panther Mining Ltd.	CA39115V1013	STK	-	115.000	
Leagold Mining Corp.	CA52176A2056	STK	-	25.000	
Pretium Resources Inc.	CA74139C1023	STK	-	10.000	
Sandstorm Gold Ltd.	CA80013R2063	STK	12.500	12.500	
TMAC Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8725771015	STK	-	27.500	
Wesdome Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA95083R1001	STK	-	20.000	
West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	CA9528451052	STK	7.250	7.250	
Barry Callebaut	CH0009002962	STK	100	100	
LafargeHolcim Ltd.	CH0012214059	STK	9.000	9.000	
Lonza	CH0013841017	STK	-	750	
Novartis	CH0012005267	STK	3.500	3.500	
Swiss	CH0126881561	STK	4.500	4.500	
Swisscom	CH0008742519	STK	500	500	
Zurich Insurance Group	CH0011075394	STK	-	650	
Carlsberg	DK0010181759	STK	2.000	2.000	
GN Store Nord	DK0010272632	STK	4.000	4.000	
Actividades de Construcción y Servicios	ES0167050915	STK	20.500	27.000	
AGEAS	BE0974264930	STK	4.500	4.500	
Ahlstrom-Munksjö Oyj Registered Shares o.N.	FI4000048418	STK	15.000	15.000	
Allianz	DE0008404005	STK	1.000	2.250	
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251	STK	-	3.000	
Bechtle AG	DE0005158703	STK	2.000	2.000	
Bouygues	FR0000120503	STK	19.500	19.500	
Danone	FR0000120644	STK	3.000	3.000	
Deutsche Post	DE0005552004	STK	10.000	10.000	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	15.000	52.500	
EDP - Energias de Portugal	PTEDP0AM0009	STK	125.000	125.000	
Eiffage	FR0000130452	STK	2.000	2.000	
Electricité de France	FR0010242511	STK	27.500	27.500	
Endesa	ES0130670112	STK	22.500	22.500	
Engie S.A.	FR0010208488	STK	12.500	12.500	
Fortum	FI0009007132	STK	10.000	22.500	
Heineken N.V.	NL0000009165	STK	-	2.000	
Hella	DE000A13SX22	STK	7.500	7.500	
Hochtief	DE0006070006	STK	5.500	5.500	
HUGO BOSS	DE000A1PHFF7	STK	12.500	12.500	
Iberdrola	ES0144580Y14	STK	40.000	65.000	
Industria de Diseño Textil	ES0148396007	STK	-	9.000	
Kering	FR0000121485	STK	-	600	
Kojamo Oyj Registered Shares o.N.	FI4000312251	STK	12.500	12.500	
Kon. KPN	NL0000009082	STK	175.000	175.000	
Kon. Philips	NL0000009538	STK	5.000	5.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Linde PLC	IE00BZ12WP82	STK	-	1.500	
Merck	DE0006599905	STK	3.500	6.000	
NN Group	NL0010773842	STK	7.500	7.500	
Nokia	FI0009000681	STK	160.000	160.000	
Nordea Bank Abp	FI4000297767	STK	35.000	35.000	
Österreichische Post	AT0000APOST4	STK	4.500	4.500	
Ontex Group N.V. Actions Nom. EO -,01	BE0974276082	STK	10.000	10.000	
Orange	FR0000133308	STK	17.500	17.500	
L' Oréal	FR0000120321	STK	1.000	1.750	
Porsche Vz.	DE000PAH0038	STK	15.500	15.500	
Relx PLC	GB00B2B0DG97	STK	-	10.000	
RWE	DE0007037129	STK	7.500	7.500	
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	STK	10.000	10.000	
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	STK	5.000	12.500	
Solvay	BE0003470755	STK	2.000	2.000	
Südzucker	DE0007297004	STK	10.000	10.000	
Telefónica Deutschland	DE000A1J5RX9	STK	75.000	165.000	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	-	4.500	
Uniper	DE000UNSE018	STK	7.500	7.500	
Valmet Oyj	FI4000074984	STK	15.500	15.500	
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK	3.000	3.000	
Veolia Environnement	FR0000124141	STK	-	10.000	
Verbund	AT0000746409	STK	4.000	4.000	
Wienerberger	AT0000831706	STK	5.000	5.000	
Wirecard AG	DE0007472060	STK	3.500	3.500	
Wolters Kluwer	NL0000395903	STK	4.000	4.000	
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	2.000	2.000	
Associated British Foods	GB0006731235	STK	5.000	5.000	
Tate & Lyle	GB0008754136	STK	50.000	50.000	
Vodafone Group	GB00BH4HKS39	STK	-	150.000	
Aker BP ASA	NO0010345853	STK	7.000	11.000	
Avance Gas Holding Ltd. Registered Shares DL 2	BMG067231032	STK	70.000	105.000	
BW LPG Ltd.	BMG173841013	STK	60.000	80.000	
DnB Nor	NO0010031479	STK	17.500	17.500	
Equinor ASA	NO0010096985	STK	-	12.500	
Flex LNG Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG359472021	STK	-	15.000	
AF Pöyry AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0005999836	STK	22.500	22.500	
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0012455673	STK	8.000	8.000	
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	6.500	6.500	
Accenture	IE00B4BNMY34	STK	2.500	2.500	
Allstate	US0200021014	STK	-	1.250	
Altice USA Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US02156K1034	STK	17.500	23.500	
American Express	US0258161092	STK	4.000	4.000	
América Móvil S.A.B. de C.V. Reg.Shs L (Spons.ADRs)/20 o.N.	US02364W1053	STK	15.000	15.000	
AmerisourceBergen	US03073E1055	STK	4.000	4.000	
AT & T	US00206R1023	STK	-	8.000	
Avangrid Inc. Registered Shares o.N.	US05351W1036	STK	7.500	7.500	
Bank of America	US0605051046	STK	8.000	8.000	
CF Industries	US1252691001	STK	8.000	8.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Chubb	CH0044328745	STK	1.250	1.250	
Constellation Brands	US21036P1084	STK	-	1.250	
Dorian LPG Ltd.	MHY2106R1100	STK	-	10.000	
Energy Transfer L.P.	US29273V1008	STK	21.000	21.000	
Enterprise Prods Partners L.P. Registered Units o.N.	US2937921078	STK	-	10.000	
Fidelity Natl	US31620M1062	STK	1.500	3.000	
Graphic Packaging Holding Co. Registered Shares DL -,01	US3886891015	STK	20.000	20.000	
Kroger	US5010441013	STK	7.500	7.500	
Lennar	US5260571048	STK	2.000	2.000	
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA56501R1064	STK	10.000	10.000	
Medtronic	IE00BTN1Y115	STK	2.000	4.500	
Merck & Co.	US58933Y1055	STK	4.000	4.000	
Motorola Solutions	US6200763075	STK	1.000	1.000	
Owens Corning	US6907421019	STK	2.500	2.500	
Phillips 66	US7185461040	STK	2.000	2.000	
Procter & Gamble	US7427181091	STK	4.750	6.750	
Pulte Homes	US7458671010	STK	4.000	4.000	
SSR Mining	CA7847301032	STK	8.000	8.000	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	7.500	11.000	
Teekay LNG Partners L.P.	MHY8564M1057	STK	8.000	16.000	
Thermo Fisher Scientific	US8835561023	STK	750	1.500	
TJX	US8725401090	STK	3.500	3.500	
Travelers Companies	US89417E1091	STK	1.500	1.500	
United Parcel Service	US9113121068	STK	2.000	2.000	
United Continental	US9100471096	STK	2.500	2.500	
Vale	US91912E1055	STK	70.000	70.000	
Varian Medical Systems	US92220P1057	STK	2.000	2.000	
Verizon	US92343V1044	STK	-	3.500	
ViacomCBS Cl. B	US92556H2067	STK	5.000	5.000	
VISA	US92826C8394	STK	2.500	3.500	
Western Alliance Bancorp. Registered Shares DL -,0001	US9576381092	STK	3.500	3.500	
Andere Wertpapiere					
ACS, Act.de Constr.y Serv. Anrechte	ES06670509G4	STK	4.500	4.500	
EDP - Energias de Portugal SA Anrechte	PTEDP0AMS010	STK	75.000	75.000	
Gecina S.A.	FR0010040865	STK	2.750	2.750	
Unibail-Rodamco-Westfield SE	FR0013326246	STK	3.250	3.250	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Interfor Corp. Registered Shares o.N.	CA45868C1095	STK	45.000	45.000	
Alexion Pharmaceuticals	US0153511094	STK	2.000	2.000	
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059	STK	625	850	
Amazon.com Inc.	US0231351067	STK	150	150	
Applied Materials	US0382221051	STK	8.000	8.000	
Biomarin Pharmaceutical	US09061G1013	STK	1.500	1.500	
Ciena	US1717793095	STK	5.000	5.000	
Comcast Class A	US20030N1019	STK	12.000	18.000	
Discovery Communications	US25470F1049	STK	7.000	7.000	
Enphase Energy	US29355A1079	STK	11.000	11.000	
Facebook Inc.	US30303M1027	STK	4.000	4.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Fortinet Inc.	US34959E1091	STK	7.750	7.750	
Gilead Sciences	US3755581036	STK	2.500	2.500	
Intel Corp.	US4581401001	STK	5.000	5.000	
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47	STK	4.250	4.250	
Mondelez	US6092071058	STK	5.000	9.250	
Mylan	NL0011031208	STK	7.500	7.500	
Oracle	US68389X1054	STK	5.000	10.000	
PayPal Holdings	US70450Y1038	STK	-	2.000	
Qualcomm	US7475251036	STK	2.500	2.500	
Seattle Genetics Inc. Registered Shares DL -,001	US8125781026	STK	1.000	1.000	
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045	STK	1.750	1.750	
ViacomCBS Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US92556H1077	STK	16.500	16.500	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Swiss Market Index(SMI)		CHF			16.594,20
Basiswerte: DAX Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			63.021,35
Basiswerte: S&P 500 Index, Russell 2000 Index, Nasdaq-100 Index, S&P Midcap 400 Index (Price)		USD			87.371,12

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

für den Zeitraum vom 01. Oktober 2019 bis 30. September 2020	PTAM Absolute Return Class A	PTAM Absolute Return Class B
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR 2.307,51	2.997,55
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR 77.529,49	106.249,34
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR 2.252,59*)	613,62*)
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -14.080,36	-19.008,75
5. Sonstige Erträge	EUR 13.389,20	10.049,35
Summe der Erträge	EUR 81.398,43	100.901,11
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR -618,09	-1.036,04
2. Verwaltungsvergütung	EUR -27.963,10	-142.014,59
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -2.527,89	-4.306,34
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -3.968,59	-6.138,54
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -280,52	-482,88
6. Aufwandsausgleich	EUR 1.876,62	38.927,49
Summe der Aufwendungen	EUR -33.481,57	-115.050,90
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 47.916,86	-14.149,79
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR 2.345.517,85	3.301.900,35
2. Realisierte Verluste	EUR -3.136.681,54	-4.354.582,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -791.163,69	-1.052.682,41
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -743.246,83	-1.066.832,20
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 163.548,28	317.602,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 159.434,29	240.914,93
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 322.982,57	558.517,39
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -420.264,26	-508.314,81

*) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 261,01 in der Anteilklasse A sowie in Höhe von EUR 2.707,12 in der Anteilklasse B

Entwicklung des Sondervermögens 2020

	PTAM Absolute Return Class A		PTAM Absolute Return Class B	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	5.989.813,77	EUR	8.794.609,50
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-962.816,90	EUR	-1.713.971,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	0,00	EUR	1.993.116,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-962.816,90	EUR	-3.707.087,48
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-56.736,19	EUR	-441.417,42
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-420.264,26	EUR	-508.314,81
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	163.548,28	EUR	317.602,46
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	159.434,29	EUR	240.914,93
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	4.549.996,42	EUR	6.130.905,79

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil	
PTAM Absolute Return Class A				
I. Für die Ausschüttung verfügbar				
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	-748.840,05		-12,46
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-743.246,83		-12,37
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	3.136.681,54		52,21
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet				
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-1.312.330,14		-21,84
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-329.260,67		-5,48
III. Gesamtausschüttung	EUR	3.003,85		0,05
1. Endausschüttung				
a) Barausschüttung	EUR	3.003,85		0,05
PTAM Absolute Return Class B				
I. Für die Ausschüttung verfügbar				
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	-1.022.017,96		-12,44
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.066.832,20		-12,98
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	4.354.582,76		53,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet				
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-1.964.128,23		-23,91
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-297.496,37		-3,62
III. Gesamtausschüttung	EUR	4.108,00		0,05
1. Endausschüttung				
a) Barausschüttung	EUR	4.108,00		0,05

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung für die Anteilklasse A i.H.v. EUR 1.495.046,40 und für die Anteilklasse B i.H.v. EUR 2.092.898,43)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
PTAM Absolute Return Class A				
2017	EUR	8.109.207,20	EUR	83,60
2018	EUR	6.265.903,60	EUR	85,76
2019	EUR	5.989.813,77	EUR	83,10
2020	EUR	4.549.996,42	EUR	75,74
PTAM Absolute Return Class B				
2017	EUR	8.335.685,29	EUR	85,13
2018	EUR	7.838.686,58	EUR	86,59
2019	EUR	8.794.609,50	EUR	82,93
2020	EUR	6.130.905,79	EUR	74,62

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 9.383.622,84

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 %) 92,36
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 3,52

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 0,43 %
größter potentieller Risikobetrag 1,80 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 0,97 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 2,06

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

iBoxx EUR Eurozone Clean Price Index in EUR 40,00 %
MSCI - World Index 60,00 %

Sonstige Angaben

PTAM Absolute Return Class A

Anteilwert EUR 75,74
Umlaufende Anteile STK 60.077

PTAM Absolute Return Class B

Anteilwert EUR 74,62
Umlaufende Anteile STK 82.160

	PTAM Absolute Return Class A	PTAM Absolute Return Class B
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	0,60%p.a.	1,65%p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	5,00%
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Ausschüttung
Mindestanlagevolumen	EUR 500.000	EUR 100

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	
PTAM Absolute Return Class A	0,69 %
PTAM Absolute Return Class B	1,78 %

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

Transaktionskosten EUR 178.055,68

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
PTAM Absolute Return Class A	0,00 %
PTAM Absolute Return Class B	0,00 %

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 für die Anteilklasse A keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse B keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

PTAM Absolute Return Class A: EUR 12.795,28 Quellensteuererstattungen

PTAM Absolute Return Class B: EUR 9.370,62 Quellensteuererstattungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

PTAM Absolute Return Class A EUR 197,30 Kosten BaFin

PTAM Absolute Return Class B: EUR 287,70 Kosten 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 2019

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

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

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2019 (Portfoliomanagement Signal Iduna Asset Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

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

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 110

Angaben nach § 134c Abs. 4 AktG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Angaben über die Zusammensetzung
des Portfolios:
der Portfolioumsätze:

Portfolioumsatzkosten:

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

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

Verweis

Beschreibung der wesentlichen Risiken im Tätigkeitsbericht

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

Transaktionskosten im Anhang im Jahresbericht

Verkaufsprospekt des Sondervermögens

Internetseite der HANSAINVEST

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte
abgeschlossen worden.

Hamburg, 08. Januar 2021

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens PTAM Absolute Return – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere

Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür ver-

antwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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 11. Januar 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

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

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

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

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

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

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

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

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de