

# Jahresbericht zum 30. April 2020

advantage konservativ

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

advantage konservativ

in der Zeit vom 01. Mai 2019 bis 30. April 2020.

Hamburg, im Juli 2020

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020 .....	4
Vermögensübersicht per 30. April 2020 .....	6
Vermögensaufstellung per 30. April 2020 .....	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	12
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	15
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	17

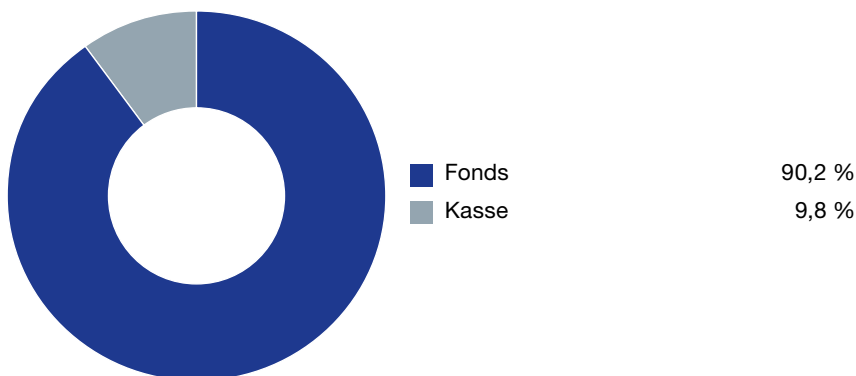
# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020

## Anlageziel und Anlagepolitik im Berichtszeitraum

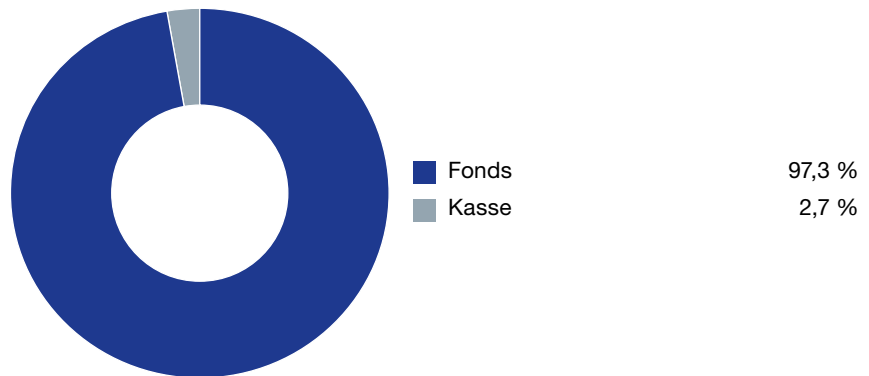
Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines möglichst hohen Wertzuwachses. Um dies zu erreichen investiert der Fonds insbesondere in Rentenfonds. Um zusätzliche Erträge zu erzielen, werden Aktienfonds beigemischt. Die Aktienquote und –auswahl werden hierbei aktiv gesteuert. In sonstige Fonds (u. a. Private Equity) oder solche mit zusätzlichen Risiken (Hedgefonds) kann bis zu 10 % des Fondsvermögens investiert werden. Das Fondsmanagement darf für den Fonds Derivatgeschäfte zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen, d.h. auch zu spekulativen Zwecken, einsetzen. Ab dem 01.01.2018 werden mindestens 25 % des Fondsvermögens in Aktienfonds investiert. Damit erlangt der advantage konservativ eine steuerliche Teilfreistellung nach InvStG.

## Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen

### Portfoliostruktur zum 30.04.2020



### Portfoliostruktur zum 30.04.2019



Aus Gründen der Diversifikation und Liquidität bevorzugte das Fondsmanagement Investitionen in Fonds. Dabei wurden Anlagen sowohl in Fonds mit einem aktiven Investmentsatz, als auch in passive Fonds, sogenannte Exchange Traded Funds (ETFs), getätigt.

Über die gesamte Berichtsperiode wurden Aktien in signifikantem Maße beigemischt. Diese Aktieninvestitionen erfolgten in transparente und kosteneffiziente Indexfonds, sogenannter Exchange Traded Funds (ETFs). Das Aktienportfolio

wird dabei auf einer wissenschaftlichen Methode basierend ausgerichtet und täglich nach einem quantitativen Indikatoren-Modell überwacht. Das Fondsmanagement vollzieht zusätzlich eine qualitative Überwachung und Abwägung der Investmentprozesse. Darüber hinaus wurden Investitionen in Fonds mit derivativen Anlagestrategien getätigt.

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

Die Liquiditätsquote wurde letztlich flexibel gesteuert, um Marktchancen nutzen zu können. Derivative Instrumente wurden in Form von fondsbasierten und Futuregeschäften eingesetzt.

## Risikoanalyse

### Adressenausfallrisiken:

Adressenausfallrisiken bestanden hinsichtlich der gewählten Finanzinstrumente. Das Investmentvermögen ist primär in

Investmentfonds investiert und breit diversifiziert.

**Marktpreisrisiken:**

Marktpreisrisiken des Investmentvermögens resultierten aus den Kursbewegungen der ausgewählten Finanzinstrumente.

**Zinsänderungsrisiken:**

Der Fonds investiert in signifikantem Maße in festverzinsliche Finanzinstrumente und unterliegt somit Zinsänderungsrisiken.

**Währungsrisiken:**

Der Fonds investiert auch in Finanzinstrumente in Fremdwährungen, woraus Währungsrisiken entstehen.

**Operationelle Risiken:**

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u. a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

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 werden regelmäßig durch die interne Revision überwacht.

**Liquiditätsrisiken:**

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

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

**Sonstige Risiken:**

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u. a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschät-

zen 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.

## Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Investmentanteilen. Das Veräußerungsergebnis betrug 16.149,84 EUR.

## Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement des Advantage Konservativ ist an die Portfolio Concept Vermögensmanagement GmbH ausgelagert.

**Wesentliche Ereignisse:**

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

# Vermögensübersicht per 30. April 2020

Fondsvermögen: EUR 5.286.289,61 (6.502.850,85)

Umlaufende Anteile: 118.573 (136.591)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.04.2019
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Sonstige Wertpapiere	4.854	91,82	(98,33)
2. Derivate	-93	-1,76	(-1,03)
3. Bankguthaben	539	10,20	(3,07)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-14	-0,26	(-0,37)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>5.286</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 30. April 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
A.P.IV-A.P.IV Systematic Alpha Inhaber-Anteile I1C-E o.N.	LU0462954396		ANT	1.275	0	0	EUR 120,660000	153.841,50	2,91	
Allianz Corps-Corent P (EUR)	DE0005316285		ANT	7.000	0	0	EUR 59,060000	413.420,00	7,82	
Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I o.N.	LU0575255335		ANT	130	150	140	EUR 1.237,320000	160.851,60	3,04	
BI Renten Europa-Fonds Inhaber-Anteile I	DE000A0ETKT9		ANT	29	0	0	EUR 13.661,490000	396.183,21	7,50	
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. D4 EUR o.N.	LU1090193134		ANT	3.600	0	0	EUR 101,530000	365.508,00	6,92	
Fidelity Fds-Em. Market Debt Reg.Shares Y Acc. EUR Hgd o.N.	LU0611490078		ANT	30.000	0	0	EUR 9,695000	290.850,00	5,50	
GLG I.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg. Shares IN EUR o.N.	IE00BWBSFJ00		ANT	1.000	0	3.480	EUR 106,910000	106.910,00	2,02	
iShares EO High Yield Corporate Bond	IE00B66F4759		ANT	3.900	0	0	EUR 92,960000	362.544,00	6,86	
iShares ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE	DE000A0Q4R02		ANT	6.700	6.700	0	EUR 31,635000	211.954,50	4,01	
iShares STOXX Europe 600 Telecommunications (DE)	DE000A0H08R2		ANT	7.000	11.000	4.000	EUR 18,456000	129.192,00	2,44	
iShares STOXX Europe 600 Food&Beverage (DE)	DE000A0H08H3		ANT	2.300	1.500	800	EUR 67,390000	154.997,00	2,93	
iShares STOXXC Europe 600 Real Estate (DE)	DE000A0Q4R44		ANT	10.000	6.400	4.200	EUR 15,428000	154.280,00	2,92	
iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M63953		ANT	7.300	0	0	EUR 18,000000	131.400,00	2,49	
iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5L8K969		ANT	2.100	2.100	0	EUR 128,140000	269.094,00	5,09	
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF	IE00B3F81R35		ANT	3.050	0	0	EUR 129,700000	395.585,00	7,48	
iShsIV-US Mortg.Back.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BZ6V7883		ANT	62.000	62.000	0	EUR 4,641300	287.760,60	5,44	
OptoFlex Inhaber-Ant. V o.N.	LU1711753480		ANT	280	280	0	EUR 1.039,770000	291.135,60	5,51	
Xtr.(IE)-MSCI Wo.Tele.Services 1C USD	IE00BM67HR47		ANT	14.200	9.000	4.800	EUR 12,426000	176.449,20	3,34	
Xtr.(IE)-MSCI World Utilities 1C USD	IE00BM67HQ30		ANT	7.500	0	4.500	EUR 23,920000	179.400,00	3,39	
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Con.Staples 1C USD	IE00BM67HN09		ANT	6.838	0	2.500	EUR 32,540000	222.508,52	4,21	
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>4.853.864,73</b>	<b>91,82</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>4.853.864,73</b>	<b>91,82</b>	
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
ESTX 50 Index Futures 19.06.2020		XEUR	EUR	Anzahl -20				-93.000,00	-1,76	
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-93.000,00</b>	<b>-1,76</b>	

## Vermögensaufstellung zum 30.04.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	533.251,39				533.251,39	10,09
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	6.316,37				5.821,00	0,11
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>539.072,39</b>	<b>10,20</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-13.647,51</b>			<b>EUR</b>	<b>-13.647,51</b>	<b>-0,26</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>5.286.289,61</b>	<b>100 2)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>44,58</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>118.573</b>	

### Fußnoten:

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

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 15.898.535,75 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.04.2020	
US-Dollar	USD	1,085100	= 1 Euro (EUR)
<b>Marktschlüssel</b>			
<b>b) Terminbörsen</b>			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		



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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Echiquier SICAV-ECHIQUEIER QME Act.au Port.Cap.EUR 3 Déc.o.N.	FR0012815876	ANT	-	160	
iSh.ST.Eu.600 Insuran.U.ETF DE	DE000A0H08K7	ANT	-	6.200	
iShares ST.Euro.600 Media U.ETF DE	DE000A0H08L5	ANT	-	4.500	
iShares ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE	DE000A0H08M3	ANT	-	2.300	
iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE	DE000A0F5UJ7	ANT	-	13.000	
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	ANT	-	7.000	
iShares STOXX Europe 600 Retail (DE)	DE000A0H08P6	ANT	-	5.776	
iSh.ST.Eu.600 Trav.&L.U.ETF DE	DE000A0H08S0	ANT	-	5.000	
iShsII-MSCI EM Lat.Am.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B27YCK28	ANT	7.000	7.000	
Tresides Income Flexible AMI Inhaber-Anteile A (a)	DE000A0F5HB1	ANT	-	4.000	
db-x-tr.MSCI WCDIU ETF (P.DR) Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HP23	ANT	-	9.000	
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care 1C USD	IE00BM67HK77	ANT	-	6.100	
db-x-tr.MSCI W.M.I.U ETF(P.DR) Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HS53	ANT	2.000	2.000	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			4.348,73

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

für den Zeitraum vom 01. Mai 2019 bis 30. April 2020

### I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-1.397,53*)
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	74.460,61
3. Sonstige Erträge	EUR	205,12
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>73.268,20</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-146,41
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-82.093,03
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.261,31
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.190,32
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-839,13
6. Aufwandsausgleich	EUR	7.788,09
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-86.742,11</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -13.473,91

### IV. Veräußerungsgeschäfte

<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>1.653.629,85</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.637.480,01</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>16.149,84</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 2.675,93

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-158.946,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-171.553,61

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -330.499,75

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -327.823,82

\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 1.484,58.

## Entwicklung des Sondervermögens

	2020	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	6.502.850,85
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-22.890,95
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-853.032,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	251.284,44
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.104.316,52
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-12.814,39
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-327.823,82
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-158.946,14
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-171.553,61
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>5.286.289,61</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 331.000,87	2,79
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 2.675,93	0,02
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 1.637.480,01	13,81
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR -1.178.213,37	-9,94
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -790.180,69	-6,66
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR 2.762,75</b>	<b>0,02</b>
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 2.762,75	0,02

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

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2017	EUR	9.263.622,67	EUR	49,09
2018	EUR	6.898.975,68	EUR	47,73
2019	EUR	6.502.850,85	EUR	47,61
2020	EUR	5.286.289,61	EUR	44,58

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 593.200,00

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 %)	91,82
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,76

**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	0,24 %
größter potentieller Risikobetrag	0,96 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	0,37 %

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

Full-Monte-Carlo

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

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

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

Mittelwert	1,12
------------	------

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

ML Global Broad Market Index Unhedged Index in EUR	25,00 %
MSCI - World Index	75,00 %

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	44,58
Umlaufende Anteile	STK	118.573

### 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	2,10 %
-------------------	--------

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

Transaktionskosten	EUR	5.996,49
--------------------	-----	----------

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

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen 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 Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

A.P.IV-A.P.IV Systematic Alpha Inhaber-Anteile I1C-E o.N.	0,2400 %
Allianz Corps-Corent P (EUR)	0,6000 %
Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I o.N.	0,8000 %
BI Renten Europa-Fonds Inhaber-Anteile I	0,2000 %
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. D4 EUR o.N.	0,6000 %
Fidelity Fds-Em. Market Debt Reg.Shares Y Acc. EUR Hgd o.N.	0,6500 %
GLG I.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg. Shares IN EUR o.N.	1,0000 %
iShares EO High Yield Corporate Bond	0,5000 %
iShares ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE	0,4500 %
iShares STOXX Europe 600 Telecommunications (DE)	0,4500 %
iShares STOXX Europe 600 Food&Beverage (DE)	0,4500 %
iShares STOXXC Europe 600 Real Estate (DE)	0,4500 %
iShs MSCI East.Eur.Capp.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	0,7400 %
iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	0,6500 %
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF	0,2000 %
iShsIV-US Mortg.Back.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	0,2800 %
OptoFlex Inhaber-Ant. V o.N.	0,1350 %
Xtr.(IE)-MSCI Wo.Tele.Services 1C USD	0,1500 %
Xtr.(IE)-MSCI World Utilities 1C USD	0,1500 %
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Con.Staples 1C USD	0,3000 %
Echiquier SICAV-ECHQUIER QME Act.au Port.Cap.EUR 3 Déc.o.N.	1,5000 %
iSh.ST.Eu.600 Insuran.U.ETF DE	0,4500 %
iShares ST.Euro.600 Media U.ETF DE	0,4500 %
iShares ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE	0,5000 %
iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE	0,4500 %
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	0,0900 %
iShares STOXX Europe 600 Retail (DE)	0,4500 %
iSh.ST.Eu.600 Trav.&L.U.ETF DE	0,4500 %
iShsII-MSCI EM Lat.Am.U.ETF Registered Shares o.N.	0,7400 %
Tresides Income Flexible AMI Inhaber-Anteile A (a)	0,4500 %
db-x-tr.MSCI WCIDIU ETF (P.DR) Registered Shares 1C USD o.N.	0,5000 %
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care 1C USD	0,1500 %
db-x-tr.MSCI W.M.I.U ETF(P.DR) Registered Shares 1C USD o.N.	0,5000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 205,12 Kick-Back Zahlungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 485,00 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 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 2018 (Portfoliomanagement Portfolio Concept Vermögensmanagement 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	901.693
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 8

Hamburg, 23. Juli 2020

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

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

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens advantage konservativ-bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2019 bis zum 30. April 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Mai 2019 bis zum 30. April 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 verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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 24. Juli 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:  
€ 24.100.000,00  
Eigenmittel gem.  
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):  
€ 267.959.000,00  
(Stand: 31.12.2019)

## Einzahlungen:

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

## Aufsichtsrat:

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

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,  
Kaufmann

## Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

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

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

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

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

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

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

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