

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

AVBV 2020
(vormals: AVBV-Fonds)

30. November 2021

**SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,
SEHR GEEHRTER ANLEGER,**

Hamburg, im März 2022

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

AVBV 2020

in der Zeit vom 01. Dezember 2020 bis 30. November 2021.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz, Nicholas Brinckmann, Ludger Wibbeke

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020/2021	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. NOVEMBER 2021	8
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. NOVEMBER 2021	9
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	19
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	21
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN	23

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020/2021

1) ANLAGEZIEL

Anlageziel des AVBV 2020 ist die Erwirtschaftung einer langfristig positiven Rendite. Für das Sondervermögen können Aktien und Aktien gleichwertige Papiere, andere Wertpapiere (z.B. verzinsliche Wertpapiere, Schuldverschreibungen, Zertifikate), Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, Anteile an anderen Investmentvermögen, Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken sowie sonstige Anlageinstrumente erworben werden. Die verschiedenen Assetklassen sollen flexibel eingesetzt werden. Die Gesellschaft wird dem Sondervermögen Vermögensgegenstände zuführen ohne eine Begrenzung auf regionale Kapitalmärkte. Ferner kann die Gesellschaft Vermögensgegenstände von Aktiengesellschaften, Emittenten oder Investmentgesellschaften selektieren, die einen bestmöglichen Anlageerfolg erwarten lassen und spezielle Anlageideen umsetzen. 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. Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

2) PORTFOLIOSTRUKTUR

Das Geschäftsjahr vom 01.12.2020 bis zum 30.11.2021 war von der Corona-Pandemie geprägt. Im Fonds wurde während der Berichtsperiode eine dynamische Allokation umgesetzt. Im Hinblick auf die Segmentstruktur bildete das Segment „Aktien“ (inkl. „sonstige Beteiligungswertpapiere“) mit einem Gewicht von 40,35 % (zuvor 32,99 %) das Schwerkerngewicht des Fonds AVBV 2020. Der Anteil dieses Segments wurde in der Berichtsperiode zu Lasten des Segments „Renten“ aktiv aufgebaut. Einen weiteren Investitionsschwerpunkt des AVBV 2020 stellten „Renten“ mit einem Gewicht von 39,25 % (zuvor 45,63 %) des Fondsvermögens dar, gefolgt von Investmentanteilen mit einem Anteil von 19,03 % (vorher 19,57 %), Engagements in liquiden Mitteln/Sonstiges/ Derivaten rundeten die Positionierung des AVBV 2020 ab.

Anbei die Aufstellung mit den Veränderungen der einzelnen Assetklassen innerhalb des vergangenen Berichtszeitraums.

ASSET ALLOKATION – AVBV 2020*)

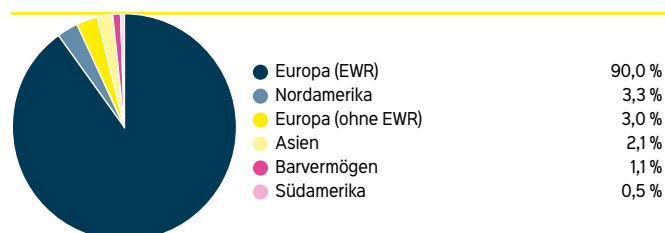
Vermögenswerte	30.11.2021		30.11.2020	
	Marktwert EUR	Anteil NIW	Marktwert EUR	Anteil NIW
Aktien				
Summe Aktien	9.947.799,76	40,35% ▲	7.432.398,59	32,99%
Renten				
Summe Renten	9.675.216,86	39,25% ▼	10.281.005,60	45,63%
Fonds				
Summe Fonds	4.691.505,00	19,03% ▼	4.409.490,00	19,57%
Nebenrechte				
Summe Nebenrechte			8.120,00	0,04%
Derivate				
Summe Derivate	60.675,00	0,25% ▲	8.430,00	0,04%
Kasse				
Summe Kasse	276.231,94	1,12% ▼	392.322,10	1,74%
Summe	24.651.428,56	100,00%	22.531.766,29	100,00%

Quelle: HANSAINVEST

*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

Hinsichtlich seiner regionalen Allokation war der AVBV 2020 Fonds in Regionen bzw. Länder weltweit investiert.

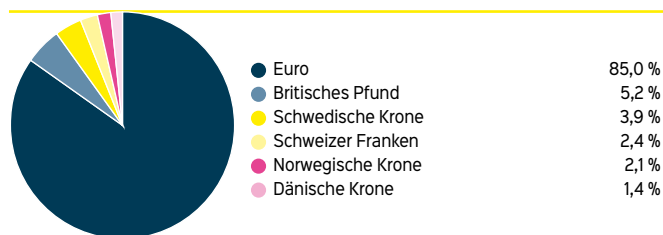
AUFTEILUNG NACH REGIONEN IM PORTFOLIO IN % – AVBV 2020



Quelle: HANSAINVEST

Auf der Währungsseite stellten Euro-Anleihen nach wie vor das Basisinvestment dar mit einem Gewicht von 85 % des Fondsvermögens (89,6 % zuvor). Gleichwohl setzte sich das Portfolio zuletzt zu rund 15 % aus Fremdwährungen. Das Exposure in dem Britischen Pfund und der Schwedischen Krone wurde im Berichtszeitraum aktiv erhöht. Das Fremdwährungs-Risiko ist insgesamt als übersichtlich einzustufen.

WÄHRUNGSSTRUKTUR IM PORTFOLIO
IN % – AVBV 2020



Quelle: HANSAINVEST

Anbei eine Aufstellung der jeweiligen Währungen innerhalb des vergangenen Berichtszeitraums.

WÄHRUNGSRISIKO AVBV 2020

Währung	30.11.2021				30.11.2020			
	Marktwert exkl. DTG's / Währungsfutures EUR	Anteil exkl. DTG's / Währungsfutures	Marktwert inkl. DTG's / Währungsfutures EUR	Anteil inkl. DTG's / Währungsfutures	Marktwert exkl. DTG's / Währungsfutures EUR	Anteil exkl. DTG's / Währungsfutures	Marktwert inkl. DTG's / Währungsfutures EUR	Anteil inkl. DTG's / Währungsfutures
Dänische Krone	344.178,06 ▲	1,40%	344.178,06 ▲	1,40%	313.714,49	1,39%	313.714,49	1,39%
Norwegische Krone	521.632,36 ▼	2,12%	521.632,36 ▼	2,12%	1.033.983,89	4,59%	1.033.983,89	4,59%
Schweizer Franken	597.961,33 ▼	2,43%	597.961,33 ▼	2,43%	786.106,11	3,49%	786.106,11	3,49%
Schwedische Krone	955.128,08 ▲	3,87%	955.128,08 ▲	3,87%	94.357,46	0,42%	94.357,46	0,42%
Britisches Pfund	1.285.833,15 ▲	5,22%	1.285.833,15 ▲	5,22%	122.221,60	0,54%	122.221,60	0,54%
Euro	20.946.695,58 ▲	84,97%	20.946.695,58 ▲	84,97%	20.181.382,74	89,57%	20.181.382,74	89,57%
Summe	24.651.428,56 ▲	100,00%	24.651.428,56 ▲	100,00%	22.531.766,29	100,00%	22.531.766,29	100,00%

Quelle: HANSAINVEST

3) RISIKOBERICHTERSTATTUNG

Wesentliche Risiken des Investmentvermögens

Marktpreisrisiko

Der überwiegende Teil der Positionen unterliegt dem allgemeinen **Marktpreisrisiko**. Dies bedeutet, die Kursentwicklung der im Investmentvermögen befindlichen Finanzprodukte hängt entscheidend von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederkehrend von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den politischen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Im vergangenen Berichtszeitraum bestimmte weiterhin die globale Pandemie das Geschehen. Neben der erfolgreichen Entwicklung, Testung und Markteinführung gleich mehrerer geeigneter Impfstoffe führte das massive konjunkturunterstützende Eingreifen vieler Staaten weltweit zu einem sehr freundlichen Ton an den Kapitalmärkten. Darüber hinaus waren die wesentlichen Risiken im Geschäftsjahr das immer noch von Niedrigzinsen geprägte Anlageumfeld, die

Unsicherheit über die weitere Entwicklung der Geldpolitik der Zentralbanken, der Handelsstreit zwischen den USA einerseits und China beziehungsweise Europa andererseits sowie die Unsicherheit hinsichtlich der Folgen der Coronavirus-Pandemie auf die Weltwirtschaft und die Finanzmärkte. Innerhalb des Investmentvermögens wurde im gesamten Berichtszeitraum bei den Engagements neben einer breiten Länder-, Segment-, Branchen- auch eine hinreichende Titeldiversifikation verfolgt.

Der VaR Gesamt des Investmentvermögens zum Berichtszeitpunkt betrug 0,69 %. Das Marktpreisrisiko ist somit als niedrig einzustufen.

Marktrisiko	Mio EUR 30.11.2021
VaR Gesamt	0,6990

Quelle: HANSAINVEST

Bei seinen Renteninvestments bevorzugte das Portfoliomanagement unter Renditeaspekten unverändert Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) aus dem Industrie- sowie dem Finanzsektor (Banken- und Versicherungen).

RENTENALLOKATION NACH SEGMENTEN
IM PORTFOLIO IN % - AVBV 2020

Branche	30.11.2021	
	Marktwert	Anteil
Staatsanleihen	2.118.275,68 ▼	21,89% ▼
Pfandbriefe	1.736.884,14 ▼	17,95% ▼
Unternehmensanleihen	5.820.057,04 ▲	60,15% ▲
Sonstiges		
Fondsvermögen	9.675.216,86 ▼	100,00%

Quelle: HANSAINVEST

Hinsichtlich seiner regionalen Allokation griff das Fondsmanagement des Fonds auf die gesamte Bandbreite der Emittenten zurück. Neben Zinspapieren aus den Kernmärkten

ten wurde unter anderem auch in höher verzinsliche Emissionen aus der Euro-Peripherie investiert. Das anhaltende Niedrigzinsumfeld verstärkte die Suche nach Rendite zusätzlich. Vor diesem Hintergrund wurden auch Wertpapiere mit attraktiveren Renditeperspektiven außerhalb Eurozone im Fonds beigemischt.

Im Fonds AVBV 2020 wurde das breite Ratingspektrum genutzt. Hier befanden sich Emissionen mit Investment-Grade-Status mit Rating von BBB- und besser. Durch eine breite Diversifikation der Emittentenrisiken wurde angestrebt, **Bonitätsrisiken** zu reduzieren.

Mit Blick auf das aktive Laufzeitenmanagement war der Rentenanteil in Anbetracht der uneinheitlichen und volatilen Entwicklung der internationalen Anleihemärkte schwerpunktmäßig in Titeln mit mittlerer Restlaufzeit investiert, um den negativen Effekten wie Zins-/Renditeänderungen weniger stark ausgesetzt zu sein. Die durchschnittliche Restlaufzeit betrug 6 Jahre, bei einer Durchschnittsrendite von 0,6 % (Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite Ende November 2021; Quelle: Hansainvest).

Liquiditätsrisiko

Grundsätzlich können für Anleihen in bestimmten Marktphasen **Liquiditätsrisiken** auftreten. Diesen Risiken wird durch einen hohen Diversifikationsgrad der Einzeltitel Rechnung getragen. Im Berichtsjahr traten keine Probleme mit der Liquidierbarkeit der gehaltenen Titel auf. Aufgrund der Anlagestruktur des Investmentvermögens wird das Liquiditätsrisiko als übersichtlich eingestuft. Die Veräußerbarkeit der im Fonds investierten Vermögenswerte ist zu jeder Zeit gegeben. Im Portfolio befand sich im Berichtsjahr kein Bestand an „nicht notierten“ Papieren.

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Auf der Aktienseite liegt weiterhin der Schwerpunkt auf höherkapitalisierte europäische Unternehmen. Mit der Verkündung der Wirksamkeit des Impfstoffes wurde die Aktienquote sukzessive erhöht und die sektorale defensivere

Grundausrichtung des Aktienportfolios etwas verringert. Zugekauft wurden Sektoren mit zyklischerem Exposure wie zum Beispiel Industriegüter, Grundstoffe und Technologie. Auch wurden Finanztitel (Banken) wieder höher gewichtet. Im Aktienportfoliomanagement wurde die starke Fokussierung auf die Qualität der Unternehmensbilanzen beibehalten. Des Weiteren wurden Geschäftsmodelle mit guten Wachstumsaussichten und einer höheren Profitabilität zugekauft. Unternehmen mit hohem Verschuldungsgrad wurden dagegen weiterhin eher gemieden.

Operationelle Risiken

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht. Die Geschäftsprozesse der Aramea Asset Management AG sind darauf ausgelegt, dass operationelle Risiken soweit wie möglich vermieden werden.

Zinsänderungsrisiko

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

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

Sonstige Risiken

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“). Aufgrund des für die Fondsrechnungslegung maßgeblichen Stichtagsprinzips hat dieser Konflikt keine Auswirkungen auf Ansatz und Bewertung der Vermögensgegenstände zum Abschlussstichtag des Sondervermögens.

Die Folgen des Russland-Ukraine-Krieges auf Volkswirtschaften und Kapitalmärkte lassen sich derzeit noch nicht abschätzen. Die Börsen sind infolge des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken sich verstärken und negativ auf die weitere Entwicklung des Fonds auswirken.

4) WESENTLICHE QUELLEN DES VERÄUSSERUNGSERGEBNISSES FONDSERGEBNIS

Im vergangenen Berichtszeitraum bewegte sich der Fonds in einem herausfordernden Kapitalmarktumfeld, das immer

noch von sehr niedrigen Zinsen in den Industriestaaten sowie ausgeprägten Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt war.

Das Investmentvermögen erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende November 2021 eine Wertsteigerung von +4,81 %.

Das Fondsvolumen per 30.11.2021 betrug EUR 24.651.428,56. Für den AVBV 2020 beläuft sich das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften auf 1.295.820,22 EUR. Der realisierte Veräußerungsgewinn beträgt 2.060.843,12 EUR und der realisierte Veräußerungsverlust beträgt -765.022,90 EUR. Die realisierten Gewinne wurden primär durch den Verlauf von Aktien generiert. Die realisierten Verluste sind primär durch den Verkauf von Indexfutures entstanden.

5) WESENTLICHE EREIGNISSE

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH. Das Portfoliomanagement des Investmentvermögens ist ausgelagert an die Aramea Asset Management AG. Portfoliomanager des Fonds: Aramea Asset Management AG, Kleine Johannisstr. 4 in 20457 Hamburg.

Der Fonds wurde per 01.12.2020 von einem Spezial-AIF in ein OGAW-Sondervermögen umgewandelt.

Der Fonds wurde zum 01.12.2020 umbenannt in „AVBV 2020“ (vormals: AVBV-Fonds).

Es sind keine weiteren sonstigen wesentlichen Ereignisse im vergangenen Berichtszeitraum eingetreten.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. NOVEMBER 2021

Fondsvermögen:	EUR 24.651.428,56	(22.531.766,29)
Umlaufende Anteile:	353.618	(338.781)

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 30.11.2020
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	9.784	39,70	(32,02)
2. Anleihen	9.643	39,10	(45,44)
3. Andere Wertpapiere	0	0,00	(0,04)
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	164	0,67	(0,97)
5. Sonstige Wertpapiere	4.691	19,03	(19,57)
6. Derivate	61	0,25	(0,04)
7. Bankguthaben	301	1,22	(1,86)
8. Sonstige Vermögensgegenstände	36	0,15	(0,20)
II. Verbindlichkeiten	-29	-0,12	(-0,14)
III. Fondsvermögen	24.651	100,00	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. NOVEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Adyen N.V.	NL0012969182		STK	60	60	120	EUR 2.460,500000	147.630,00	0,60
Airbus Group SE	NL0000235190		STK	1.800	0	0	EUR 99,6900000	179.442,00	0,73
Allfunds Group Limited	GB00BNTJ3546		STK	12.000	12.000	0	EUR 15,2080000	182.496,00	0,74
Allianz	DE0008404005		STK	900	0	0	EUR 192,0800000	172.872,00	0,70
Alstom	FR0010220475		STK	5.500	5.500	0	EUR 32,3700000	178.035,00	0,72
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687		STK	8.000	4.000	4.000	EUR 24,4400000	195.520,00	0,79
ASML Holding N.V.	NL0010273215		STK	900	200	0	EUR 704,8000000	634.320,00	2,57
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2		STK	2.500	2.500	0	EUR 50,7000000	126.750,00	0,51
Bayer	DE000BAY0017		STK	5.000	1.750	0	EUR 45,3200000	226.600,00	0,92
Cellnex Telecom S.A.	ES0105066007		STK	3.103	893	0	EUR 53,2400000	165.203,72	0,67
Deutsche Post	DE0005552004		STK	3.000	0	0	EUR 53,5800000	160.740,00	0,65
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	7.000	0	0	EUR 16,0400000	112.280,00	0,46
EDP Renováveis	ES0127797019		STK	6.000	6.000	0	EUR 22,4600000	134.760,00	0,55
Erste Group Bank	AT0000652011		STK	3.500	3.500	0	EUR 38,7600000	135.660,00	0,55
Evotec	DE0005664809		STK	4.500	1.000	1.000	EUR 40,9600000	184.320,00	0,75
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		STK	500	500	0	EUR 235,8000000	117.900,00	0,48
Infineon Technologies AG	DE0006231004		STK	4.000	0	0	EUR 40,2200000	160.880,00	0,65
ING Groep	NL0011821202		STK	20.000	8.000	0	EUR 12,1580000	243.160,00	0,99
Intesa Sanpaolo	IT0000072618		STK	80.000	80.000	0	EUR 2,1430000	171.440,00	0,70
Kon. Philips	NL0000009538		STK	4.040	2.000	0	EUR 31,7450000	128.249,80	0,52
L'Oréal	FR0000120321		STK	600	0	0	EUR 401,8000000	241.080,00	0,98
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	1.200	400	0	EUR 283,5000000	340.200,00	1,38
LVMH	FR0000121014		STK	600	300	0	EUR 697,2000000	418.320,00	1,70
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	400	0	0	EUR 239,1000000	95.640,00	0,39
Outotec Oyi Registered Shares o.N.	FI0009014575		STK	25.000	25.000	0	EUR 9,0640000	226.600,00	0,92
Raiffeisen International	AT0000606306		STK	7.500	7.500	0	EUR 25,5400000	191.550,00	0,78
Schneider Electric	FR0000121972		STK	1.000	0	0	EUR 151,2400000	151.240,00	0,61
Siemens	DE0007236101		STK	1.000	0	0	EUR 144,5600000	144.560,00	0,59
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	12.500	12.500	0	EUR 15,5680000	194.600,00	0,79
Telenet Group Holding	BE0003826436		STK	5.000	5.000	0	EUR 31,2000000	156.000,00	0,63
Téléperformance S.A.	FR0000051807		STK	550	200	0	EUR 357,4000000	196.570,00	0,80
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987		STK	7.000	1.500	0	EUR 32,7000000	228.900,00	0,93
Vivendi	FR0000127771		STK	9.000	9.000	0	EUR 11,2000000	100.800,00	0,41
Lonza Group AG	CH0013841017		STK	200	200	0	CHF 730,4000000	140.144,86	0,57
Nestlé S.A.	CH0038863350		STK	1.500	0	0	CHF 120,1000000	172.830,62	0,70
Zur Rose Group AG	CH0042615283		STK	350	0	350	CHF 356,0000000	119.537,58	0,48
Carlsberg	DK0010181759		STK	800	0	0	DKK 1.063,0000000	114.347,95	0,46
DSV A/S	DK0060079531		STK	750	750	0	DKK 1.427,5000000	143.960,23	0,58
Orsted A/S	DK0060094928		STK	750	0	0	DKK 846,2000000	85.337,40	0,35
Anglo American	GB00B1XZS820		STK	4.500	4.500	0	GBP 26,8350000	142.503,54	0,58
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305		STK	5.000	5.000	0	GBP 23,5300000	138.836,44	0,56
Inchcape	GB00B61TVQ02		STK	32.500	32.500	0	GBP 8,4000000	322.161,91	1,31

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. NOVEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54		STK	30.000	30.000	0	0	GBP 4,740000	167.807,41	0,68
S4 Capital PLC	GB00BFZZM640		STK	22.500	22.500	0	0	GBP 5,980000	158.779,80	0,64
The Hut Group Ltd. Registered Shares LS -,005	GB00BMTV7393		STK	40.000	40.000	0	0	GBP 1,840000	86.853,91	0,35
Vodafone Group	GB00BH4HKS39		STK	75.000	75.000	0	0	GBP 1,101200	97.462,83	0,40
WH Smith PLC	GB00B2PDGW16		STK	10.500	3.000	0	0	GBP 13,835000	171.427,31	0,70
Scatec Solar ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139		STK	5.000	0	2.000	0	NOK 164,700000	80.793,91	0,33
Schibsted ASA	NO0003028904		STK	6.000	1.500	0	0	NOK 410,400000	241.587,03	0,98
Astrazeneca	GB0009895292		STK	3.250	3.250	0	0	SEK 1.018,000000	323.228,28	1,31
International Petroleum	CA46016U1084		STK	115.000	115.000	0	0	SEK 45,500000	511.196,00	2,07
Sinch AB	SE0016101844		STK	10.000	10.000	0	0	SEK 123,550000	120.703,80	0,49
Verzinsliche Wertpapiere										
0,500000000% AAREAL BANK 20/27	DE000AAR0264		EUR	100	0	0	0	% 99,848500	99.848,50	0,41
1,625000000% Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2025480596		EUR	100	0	0	0	% 102,522000	102.522,00	0,42
0,375000000% Acciona Energia 21/27	XS2388941077		EUR	100	100	0	0	% 99,581648	99.581,65	0,40
0,250000000% Agence Française Développement EO-MTN 19/29	FR0013431137		EUR	300	0	0	0	% 101,925662	305.776,99	1,24
1,125000000% Amcor UK Finance PLC . 20/27	XS2193669657		EUR	100	0	0	0	% 103,678000	103.678,00	0,42
0,875000000% Banco de Sabadell S.A. EO-Preferred MTN 19/25	XS2028816028		EUR	100	0	100	0	% 101,170500	101.170,50	0,41
0,200000000% Banco Santander S.A. EO-Pref. MTN 18/21	XS2298304499		EUR	100	100	0	0	% 98,429000	98.429,00	0,40
0,750000000% Bayer AG MTN-Anleihe v.20(20/27)	XS2199266003		EUR	100	0	0	0	% 101,594000	101.594,00	0,41
0,000000010% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)	DE0001102531		EUR	500	500	0	0	% 103,453250	517.266,25	2,10
0,375000000% Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-FLR Preferred MTN 21(26/27)	PTCGDCOM0037		EUR	100	100	0	0	% 98,776500	98.776,50	0,40
0,875000000% Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2018(25)	ES0415306069		EUR	200	0	0	0	% 103,303133	206.606,27	0,84
0,500000000% CESKA SPORITEL. 21-28	AT0000A2STV4		EUR	100	100	0	0	% 98,460333	98.460,33	0,40
0,125000000% Coca-Cola Co., The DL-Notes 2021(21/29)	XS2307863642		EUR	100	100	0	0	% 98,073000	98.073,00	0,40
0,375000000% Commerzbank AG MTN-IHS S.961 v.20(27)	DE000CZ45V82		EUR	100	100	0	0	% 99,821500	99.821,50	0,40
0,625000000% Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(26)	IT0005316788		EUR	200	0	0	0	% 103,219500	206.439,00	0,84
1,250000000% CRH SMW Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2168478068		EUR	100	0	0	0	% 104,868000	104.868,00	0,43
0,250000000% Deutsche Pfandbriefbank AG 21/25	DE000A3T0X22		EUR	100	100	0	0	% 100,011718	100.011,72	0,41
0,500000000% DSV Panalpina Finance B.V. EO-MTN 21/31	XS2308616841		EUR	100	100	0	0	% 99,269418	99.269,42	0,40
1,375000000% Edenred S.A. EO-Notes 2020(20/29)	FR0013518537		EUR	100	0	0	0	% 106,126500	106.126,50	0,43
0,500000000% Eika Boligkreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2018(25)	XS1869468808		EUR	200	0	0	0	% 102,641500	205.283,00	0,83
0,500000000% Frankreich EO-OAT 2016(26)	FR0013131877		EUR	100	0	100	0	% 104,548072	104.548,07	0,42
0,500629415% Fresenius Finance 21/28	XS2325565104		EUR	100	100	0	0	% 98,674000	98.674,00	0,40
0,600000000% General Motors Fin. Intl. B.V. EO-Medium-Term Notes 2021/27	XS2307768734		EUR	100	100	0	0	% 99,127500	99.127,50	0,40
1,000000000% Givaudan SA SF-Anl. 2020(27)	XS2126169742		EUR	200	0	0	0	% 104,080500	208.161,00	0,84
0,625000000% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 21/30	XS2328418186		EUR	100	100	0	0	% 98,221966	98.221,97	0,40
0,200000000% Irland EO-Treasury Bonds 2020(30)	IE00BKFVC899		EUR	200	0	0	0	% 101,386000	202.772,00	0,82

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. NOVEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
1,250000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005210650		EUR	100	0	100 %	105,195122	105.195,12	0,43
0,500000000% Leeds Building Society EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1640668353		EUR	200	0	0 %	101,939915	203.879,83	0,83
1,073000000% mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T. Hyp.-Pf.-Br.2018(25)	XS1812878889		EUR	200	0	0 %	103,906500	207.813,00	0,84
1,500000000% Mondi Finance PLC EMTN 16/24	XS1395010397		EUR	100	0	0 %	103,136050	103.136,05	0,42
2,000000000% Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/29)	XS1974922525		EUR	100	100	0 %	107,563000	107.563,00	0,44
0,342000000% NTT Finance Corp. YN-Bonds 2021(30)	XS2305026929		EUR	125	125	0 %	98,838786	123.548,48	0,50
1,125000000% PKN Orlen 21/28	XS2346125573		EUR	100	100	0 %	101,052701	101.052,70	0,41
0,500000000% POSTE ITALIANE 20/28 MTN	XS2270397016		EUR	100	100	0 %	99,371000	99.371,00	0,40
0,500000000% RWE 21/28	XS2412044567		EUR	100	100	0 %	99,909000	99.909,00	0,41
0,375000000% Sandvik AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)	XS2411720233		EUR	100	100	0 %	99,532500	99.532,50	0,40
0,250000000% Securitas AB EO-MTN 21(27/28)	XS2303927227		EUR	125	125	0 %	97,935500	122.419,38	0,50
0,250000000% SKF AB 21/31	XS2297204815		EUR	100	100	0 %	96,054000	96.054,00	0,39
0,125000000% Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 2021(28)	FR00140022B3		EUR	100	100	0 %	98,193500	98.193,50	0,40
0,500000000% Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012F76		EUR	300	300	200 %	102,292500	306.877,50	1,24
0,750000000% Stellantis N.V. 21/29	XS2356040357		EUR	100	100	0 %	98,302000	98.302,00	0,40
1,491000000% TOTAL CAP.INTL 20/27 MTN	XS2153406868		EUR	100	0	0 %	106,325000	106.325,00	0,43
0,100000000% United Overseas Bank 21/29	XS2345845882		EUR	200	200	0 %	100,020812	200.041,62	0,81
0,500000000% UPM Kymmene Corp. EO-MTN 21/31	XS2320453884		EUR	100	100	0 %	98,209500	98.209,50	0,40
0,375000000% Volksbank Wien AG EO-Schuldversch. 2019(26)	AT000B122031		EUR	200	0	0 %	102,292932	204.585,86	0,83
1,375000000% Volkswagen Leasing GmbH Med. Term Nts.v.17(25)	XS1642590480		EUR	100	0	0 %	103,344000	103.344,00	0,42
0,250000000% Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(24)	SK4120015108		EUR	200	0	0 %	101,246210	202.492,42	0,82
0,250000000% Wolters Kluwer NV (21/28)	XS2324836878		EUR	100	100	0 %	98,756476	98.756,48	0,40
0,750000000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	AT0000A1ZGE4		EUR	250	0	0 %	106,943166	267.357,92	1,08
0,500000000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)	AT0000A269M8		EUR	200	0	0 %	105,423000	210.846,00	0,86
1,500000000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 16/26	NO0010757925		NOK	2.000	0	2.000 %	100,203500	196.620,10	0,80
0,850000000% UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 21/31	XS2289133758		EUR	150	150	0 %	97,091500	145.637,25	0,59
0,750000000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred MTN 2021(28)	XS2317069685		EUR	100	100	0 %	99,819162	99.819,16	0,40
0,125000000% Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(29)	XS2397077426		EUR	200	200	0 %	99,941500	199.883,00	0,81
0,250000000% NIBC BANK 21/26 MTN	XS2384734542		EUR	100	100	0 %	99,094000	99.094,00	0,40
1,125000000% Technip Energies N.V.	XS2347284742		EUR	100	100	0 %	101,049000	101.049,00	0,41
1,500000000% Téléperformance SE EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013248465		EUR	200	0	0 %	102,886000	205.772,00	0,83
0,010000000% Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(28)	XS2406578059		EUR	100	100	0 %	99,606500	99.606,50	0,40
0,250000000% Mondelez International Inc. EO-Notes 21/28	XS2312722916		EUR	100	100	0 %	98,738000	98.738,00	0,40
0,250000000% NATIONWIDE BLDG 21/28	XS2385790667		EUR	100	100	0 %	98,320000	98.320,00	0,40
0,375000000% SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(27)	XS2363982344		EUR	150	150	0 %	99,303000	148.954,50	0,60

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. NOVEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767		STK	15	0	0	CHF 11.395,000000	163.980,43	0,67
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	18.671.205,80	75,74
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,3750000000% Danfoss Finance B.V. 21/28	XS2332689681		EUR	100	100	0 %	98,787000	98.787,00	0,40
0,5000000000% Fomento Econom.Mexica.SAB D. CV EO-Notes 2021(21/28)	XS2337285519		EUR	125	125	0 %	99,354450	124.193,06	0,50
1,2500000000% Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)	XS2068065163		EUR	100	100	0 %	100,385000	100.385,00	0,41
0,5000000000% Bausparkasse Wüstenrot AG EO-Preferred MTN 21/26	AT0000A2RK00		EUR	100	100	0 %	99,957000	99.957,00	0,41
0,5000000000% Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2394063437		EUR	100	100	0 %	99,479520	99.479,52	0,40
0,9000000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(31)	IT0005422891		EUR	200	100	0 %	100,065723	200.131,45	0,81
0,5000000000% JDE Peets N.V. 21/29	XS2354569407		EUR	100	100	0 %	97,740668	97.740,67	0,40
0,3750000000% Vantage Towers 21/27	DE000A3H3J22		EUR	100	100	0 %	98,732209	98.732,21	0,40
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	919.405,91	3,73
Investmentanteile									
KVG-eigene Investmentanteile									
Aramea Aktien Select I	DE000A2PRZY3		ANT	25.000	0	0	EUR 65,060000	1.626.500,00	6,60
Aramea Balanced Convertible Inhaber-Anteile I	DE000A2AQ929		ANT	25.000	25.000	0	EUR 55,210000	1.380.250,00	5,60
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL86		ANT	11.000	0	0	EUR 97,920000	1.077.120,00	4,37
Gruppenfremde Investmentanteile									
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488317701		ANT	27.000	0	0	EUR 22,505000	607.635,00	2,46
Summe der Investmentanteile							EUR	4.691.505,00	19,03
Summe Wertpapiervermögen							EUR	24.282.116,71	98,50
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
ESTX 50 Index Futures 17.12.2021		XEUR	EUR	Anzahl -10				27.000,00	0,11
ESTX 50 Index Futures 17.12.2021		XEUR	EUR	Anzahl -15				33.675,00	0,14
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	60.675,00	0,25

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. NOVEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben								
EUR - Guthaben bei:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	300.923,15			300.923,15	1,22
Summe der Bankguthaben						EUR	300.923,15	1,22
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche			EUR	32.404,91			32.404,91	0,13
Quellensteueransprüche			EUR	4.129,38			4.129,38	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	36.534,29	0,15
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-28.820,59		EUR	-28.820,59	-0,12
Fondsvermögen						EUR	24.651.428,56	100 2)
Anteilwert						EUR	69,71	
Umlaufende Anteile						STK	353.618	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 55.538.573,21 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.11.2021	
Schweizer Franken	CHF	1,042350	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,436950	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,847400	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,192600	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,235800	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE,
SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:
KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND
SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Logitech International	CH0025751329	STK	1.250	1.250	
Sika AG	CH0418792922	STK	-	350	
Rockwool International	DK0010219153	STK	-	300	
Aareal Bank	DE0005408116	STK	5.000	5.000	
ADVA Optical Networking	DE0005103006	STK	17.000	17.000	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	NL0013267909	STK	-	1.250	
Amadeus IT Group S.A.	ES0109067019	STK	-	1.800	
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251	STK	3.000	3.000	
Atlantia	IT0003506190	STK	9.000	9.000	
Bco Santander Cen. Hisp.	ES0113900J37	STK	3.478	83.478	
Deutsche Börse	DE0005810055	STK	-	600	
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	12.500	12.500	
Elior SCA Actions au Port. EO -,01	FR0011950732	STK	15.000	15.000	
Enel	IT0003128367	STK	15.000	15.000	
fashionette AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2QEFA1	STK	-	3.000	
Hella	DE000A13SX22	STK	2.000	2.000	
Iberdrola	ES0144580Y14	STK	153	10.849	
Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705	STK	1.000	1.000	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	-	1.250	
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0	STK	-	700	
Neste Oyj	FI0009013296	STK	-	3.000	
Nokia	FI0009000681	STK	-	30.000	
OMV AG	AT0000743059	STK	-	4.500	
Rheinmetall	DE0007030009	STK	-	1.250	
RWE	DE0007037129	STK	-	3.000	
Sanofi-Aventis	FR0000120578	STK	-	1.700	
SAP	DE0007164600	STK	-	1.500	
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	STK	-	2.500	
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	2.500	2.500	
TotalEnergies S.E.	FR0000120271	STK	2.000	6.500	
Universal Music Group N.V.	NL00150001Y2	STK	3.000	3.000	
VINCI	FR0000125486	STK	1.000	2.000	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	1.000	1.750	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	-	2.000	
Wacker Chemie	DE000WCH8881	STK	1.500	1.500	
zooplus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005111702	STK	500	500	
Cairn Energy PLC Registered Shs LS-,01757396	GB00BNOSMB92	STK	60.000	60.000	
Internat. Cons. Airl. Group	ES0177542018	STK	90.000	90.000	
THUNGELA RESOURCES Registered Shares o.N.	ZAE000296554	STK	300	300	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Elkem ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0010816093	STK	30.000	30.000	
Nordic Semiconductor	NO0003055501	STK	-	15.000	
Salmar	NO0010310956	STK	-	2.250	
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656	STK	15.000	15.000	
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	-	3.500	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,5790000000% 2i Rete Gas S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2021/31	XS2292547317	EUR	100	100	
1,0000000000% B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2015(22/22)	XS1324928750	EUR	-	200	
1,6000000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005170839	EUR	-	200	
0,2500000000% Banco BPI S.A. EO-Covered MTN 2019(24)	PTBPIAOM0026	EUR	-	200	
0,6250000000% BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 19/34	XS2013520023	EUR	-	200	
0,4000000000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2020(40)	BE0000350596	EUR	-	150	
0,6250000000% BERLIN, LAND LSA19/39	DE000A2NB9T6	EUR	-	200	
0,0500000000% Berlin, Land Landesch.v.2020(2040)Auscg.521	DE000A289K71	EUR	200	200	
0,2500000000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	DE0001102465	EUR	-	500	
0,6250000000% Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	FR0013519048	EUR	-	100	
0,5000000000% China Development Bank EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1422314689	EUR	-	200	
0,8750000000% Covestro AG Medium Term Notes v.20(20/25)	XS2188805688	EUR	-	100	
0,5770000000% EATON CAP UNL. 21/30 REGS	XS2310748483	EUR	100	100	
0,1000000000% Europäische Union EO-MTN 20/40	EU000A283867	EUR	-	200	
0,5000000000% Europäische Union EO-MTN 19/35	EU000A2R4FY3	EUR	-	200	
0,8750000000% Eurofins Scientfic EO-MTN 21/31	XS2343114687	EUR	100	100	
0,5000000000% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Med.-Term Nts 2019(24/24)	XS2051914963	EUR	200	200	
1,3750000000% Ferrovial Emisiones EO-Nts 17/25	ES0205032024	EUR	-	200	
0,5000000000% Frankreich EO-OAT 2020(40)	FR0013515806	EUR	-	150	
1,3750000000% Galp Gás Natural Distrib. S.A. EO-MTN 16/23	PTGGDAOE0001	EUR	-	100	
0,6250000000% Hochtief AG 21/29	DE000A3E5S00	EUR	100	100	
0,6250000000% Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2182399274	EUR	-	100	
0,3750000000% Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	XS1669866300	EUR	-	200	
1,2500000000% Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1310032187	EUR	-	100	
0,7000000000% Portugal, Republik EO-Obr. 2020(27)	PTOTEMOE0035	EUR	-	200	
0,3000000000% Obrigações de tesouro 21/31	PTOTE00E0033	EUR	300	300	
1,0000000000% RCI Banque EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	FR0013169778	EUR	-	100	
0,8750000000% Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2344385815	EUR	100	100	
1,2500000000% Sampo OYJ EO-MTN 17/25	XS1622193750	EUR	-	100	
1,1250000000% Securitas AB EO-Med.-Term Notes 2017(23/24)	XS1567901761	EUR	-	100	
0,2750000000% Slowenien, Republik EO-Bonds 2020(30)	SI0002103966	EUR	-	200	
1,6000000000% Spanien EO-Bonos 15/25	ES0000012621	EUR	-	300	
1,0000000000% Swedbank AB EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/27)	XS1617859464	EUR	-	200	
1,1250000000% United States of America DL-Notes 2021(31) Ser.B-2031	US91282CBL46	USD	370	370	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	-	400	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Andere Wertpapiere					
Cellnex Telecom S.A. Anrechte	ES0605066937	STK	2.256	2.256	
IBERDROLA INH. -ANR-	ES06445809L2	STK	10.696	10.696	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
ams	AT0000A18XM4	STK	-	8.000	
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	-	1.000	
Diversified Energy Company PLC Registered Shares LS -,01	GB00BYX7JT74	STK	100.000	100.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,500000000% Orlen Capital AB EO-Notes 2014(21)	XS1082660744	EUR	-	100	
0,125000000% PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2016(22)	XS1508351357	EUR	-	200	
Andere Wertpapiere					
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009S5	STK	-	80.000	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Banco Santander S.A. Acciones Nom. Em.11/20 EO 0,50	ES0113902342	STK	3.478	3.478	
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO ,25 Em.04/21	ES0105066049	STK	893	893	
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/21 EO -,75	ES0144583236	STK	153	153	
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
Aramea Balanced Convertible	DE000A0M2JF6	ANT	-	20.000	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			10.620,38
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index		EUR			162,01

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH)

für den Zeitraum vom 01. Dezember 2020 bis 30. November 2021		
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	37.044,51
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	148.982,63
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	4.174,80
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	65.226,08
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-3.751,43
davon negative Habenzinsen	EUR	-3.751,43
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	52.321,67
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-12.106,29
8. Sonstige Erträge	EUR	335,34
Summe der Erträge	EUR	292.227,31
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-237,76
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-108.010,16
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-12.001,52
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.511,50
5. Portfoliomanagementvergütung	EUR	-23,73
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.027,00
7. Aufwandsausgleich	EUR	-2.804,92
Summe der Aufwendungen	EUR	-135.616,59
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	156.610,72
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.060.843,12
2. Realisierte Verluste	EUR	-765.022,90
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.295.820,22
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	66.989,67
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-394.630,40
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-327.640,73
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.124.790,21

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

			2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 22.531.766,29
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-1.024,40
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR		1.025.031,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.025.792,35	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-760,80	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-29.135,09
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.124.790,21
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	66.989,67	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-394.630,40	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 24.651.428,56

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.622.692,28	4,59
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.452.430,94	4,11
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	765.022,90	2,16
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-3.663.337,12	-10,36
III. Gesamtausschüttung		EUR 176.809,00	0,50
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	176.809,00	0,50

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	
2018	EUR	20.150.113,96	EUR	61,63
2019	EUR	21.494.169,63	EUR	64,73
2020	EUR	22.531.766,29	EUR	66,51
2021	EUR	24.651.428,56	EUR	69,71

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 1.026.500,00

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 %) 98,50
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,25

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

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 69,71
Umlaufende Anteile STK 353.618

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 0,55 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus

Transaktionskosten EUR 47.826,25
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

Aramea Aktien Select I	0,7500 %
Aramea Balanced Convertible Inhaber-Anteile I	0,7000 %
Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile I	0,9500 %
Aramea Balanced Convertible	1,0000 %

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inhaber-Anteile I o.N. 0,6500 %
Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 183,18 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 1.274,79 Kosten für die Markt- risikomessung

Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2020

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer) EUR 16.990.377,86
davon feste Vergütung EUR 13.478.569,31
davon variable Vergütung EUR 3.511.808,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung) 225
Höhe des gezahlten Carried Interest EUR 0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger) EUR 1.231.250,20
Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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

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

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Mantel- tarifvertrag 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 Ein-

fluss. 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 2020

(Portfoliomanagement Aramea Asset Management AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	4.975.322
davon feste Vergütung:	EUR	3.007.846
davon variable Vergütung:	EUR	1.967.476
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		26

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

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

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

Hamburg, 07. März 2022

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 AVBV 2020 (vormals: AVBV-Fonds) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die

von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER FÜR DEN JAHRESBERICHT

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür 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.

- 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 8. März 2022

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: € 15.743.950,10
(Stand: 31.12.2020)

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):
€ 277.285.859,14
(Stand: 31.12.2020)

EINZAHLUNGEN:

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

AUFSICHTSRAT:

Martin Berger (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDU-
NA 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 Aufsichtsratsvorsit-
zender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Ge-
schäftsführung der SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH und der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie
Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Manage-
ment AG)

Nicholas Brinckmann (zugleich Sprecher der Geschäfts-
führung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke (zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzen-
der 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.com

HANSAINVEST