

Jahresbericht zum 31. Dezember 2020

KANON Strategiekonzept Defensiv

KANON

Aktiengesellschaft

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

KANON Strategiekonzept Defensiv

in der Zeit vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020.

Hamburg, im April 2021

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020	4
Vermögensübersicht per 31. Dezember 2020	7
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2020	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	17
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	20
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	22

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020

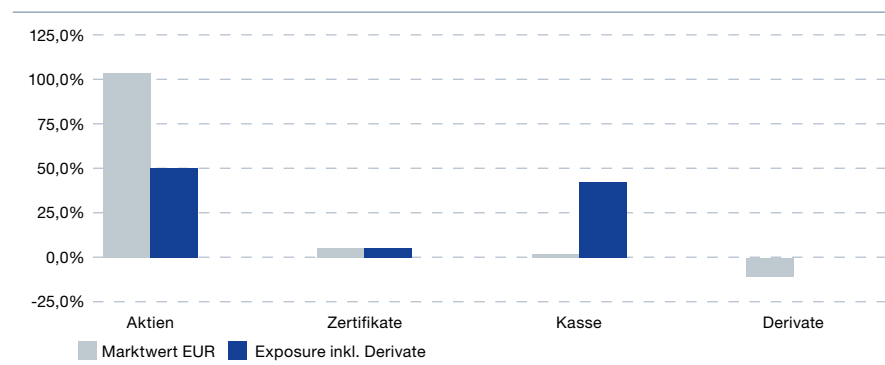
Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen KANON Strategiekonzept Defensiv investiert vorwiegend in Blue Chips in Europa und den USA. Im Fokus der strukturierten Anlagepolitik steht dabei ein aktives und fundamental-analytisch orientiertes Stockpicking.

Sämtliche Aktien werden zudem konsequent mit short-call-Optionen unterlegt. Diese Strategie entspricht im Wesentlichen dem Auszahlungsprofil von Diskontzertifikaten, ohne dabei den bei Zertifikaten typischen Risiken des Ausfalls eines Emittenten ausgesetzt zu sein. Alle Optionen sind hochliquide und werden an der EUREX börsentäglich gehandelt.

Die Selektion der Einzeltitel erfolgte anhand konservativer Bewertungsparameter. Neben einer langjährigen und soliden Dividendenpolitik, waren zudem ein angemessenes Kurs-/Gewinnverhältnis und ein faires Kurs-/Buchwertverhältnis für die Titelauswahl entscheidend. Zudem wurde auf eine gute Branchendiversifikation Wert gelegt.

Exposure per 30.12.2020



Auch das Thema Nachhaltigkeit nahm im abgelaufenen Geschäftsjahr eine stärkere Rolle ein. Der Fonds ist in den 10 größten Werten des Global Challenges Index (GCX-Index) investiert. Bei diesem Index handelt es sich um den von ISS Oekom begleiteten strengen Nachhaltigkeitsindex der Börse Hamburg-Hannover (<https://www.boersenag.de/GCX>).

Im Ergebnis erzielt der Fonds somit ein „A“-Rating gemäß MSCI ESG-Bewertung.

MSCI ESG Ratings KANON Strategiekonzept Defensiv



ESG data provided by MSCI®

Portfoliostruktur

Bei der Länderallokation bildeten im abgelaufenen Geschäftsjahr insbesondere die USA mit einer Gewichtung von mehr als 25 %, gefolgt von Deutschland als größte Volkswirtschaft der Eurozone mit einer Gewichtung von gut 1/5tel des Portfolios einen Schwerpunkt. Diese werden gefolgt von Frankreich und Großbritannien.

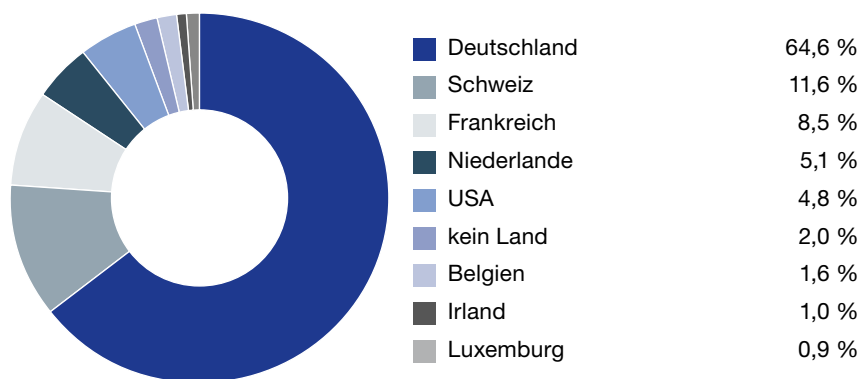
Diese Länderallokation spiegelt sich ebenso im Währungsexposure des Fonds wider.

Zur Beurteilung der Optionen wurde der Selektionsprozess um Volatilitätskennzahlen ergänzt.

Bei der Auswahl von strukturierten Anlageformen wie Aktienanleihen oder Diskontzertifikaten wurde neben einer moderaten und ausgewogenen Gewichtung von Emittenten und Basiswerten zudem ein besonderer Fokus auf ein optimiertes Chance-/ Risikoprofil gelegt. Die Auswahl der Emittenten dieser strukturierten Aktienanleihen erfolgte an Hand strenger Bonitätskriterien. Neben dem Rating der Institute wurden auch deren „Kreditausfallprämien“ (CDS) als ein weiteres zusätzliches Qualitätsmerkmal herangezogen.

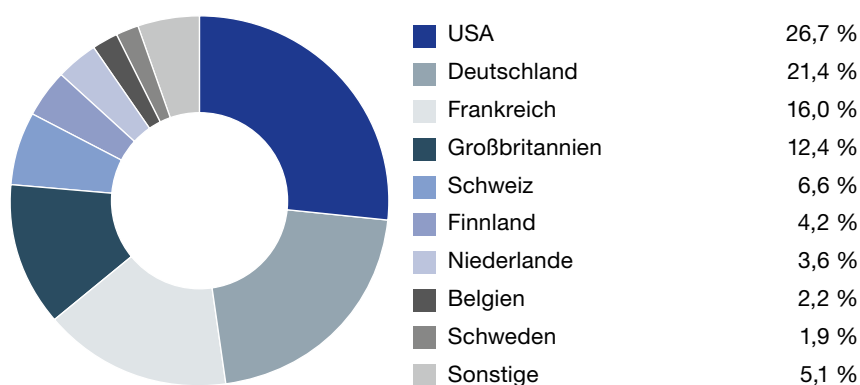
Länderstruktur KANON Strategiekonzept Defensiv 31.12.2019

Aufteilung nach Ländern

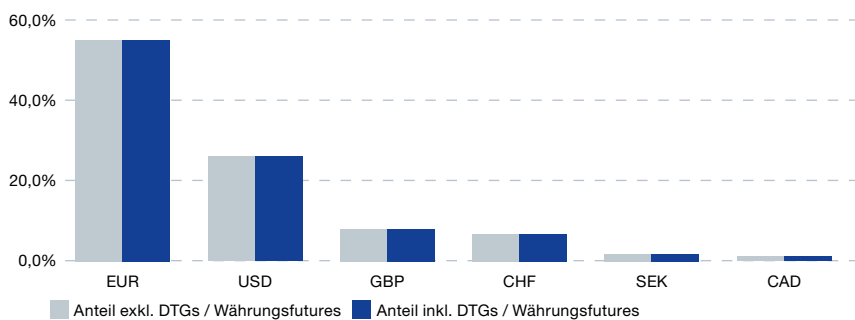


Länderstruktur KANON Strategiekonzept Defensiv 31.12.2020

Aufteilung nach Ländern



Währungsrisiko per 30.12.2020



Wesentliche Risiken

Adressenausfallrisiken

Das Sondervermögen beinhaltet die grundsätzlichen Adressenausfallrisiken strukturierter Anlagen, dem durch sorgfältige Auswahl und konsequente Streuung der Emittenten einerseits, und permanente Ratingbeobachtung andererseits Rechnung getragen wird. Um darüber hinaus Emittenten Risiken weitestgehend

zu eliminieren werden Zertifikate Strukturen soweit möglich und sinnvoll durch entsprechende Optionen ergänzt.

Alle abgeschlossenen Termingeschäfte werden börsentäglich an der EUREX gehandelt. Sämtliche im Sondervermögen vorhandene Wertpapiere sind börsentäglich handelbar.

Marktpreisrisiken

Darüber hinaus fielen über den gesamten Berichtszeitraum allgemeine Marktkrisiken an.

Liquiditätsrisiko – für Renten

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

Liquiditätsrisiko – für Aktien

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

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 Kursentwicklung 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.

Währungsrisiko

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 Sondervermögens. Währungsrisiken in den Aktienengagements können bei Bedarf abgesichert werden.

Operationelles Risiko

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim 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 Anlageprozesses. Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mit-

arbeiter minimiert. Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesses wird regelmäßig durch die interne Revision überwacht.

Sonstige Risiken

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

Veräußerungsergebnis

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus den Prämien der Deri-

vate. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Veräußerungen von Aktien und Aktienanleihen ursächlich.

Fondsergebnis

Im Berichtszeitraum lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -8,19 %.

Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement für den KANON Strategiekonzept Defensiv ist ausgelagert an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH.

Im Laufe des Geschäftsjahres wurde zum 27. April 2020, 0.00 Uhr ein Verwahrstellenwechsel von der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg, zu der Donner & Reuschel AG, Hamburg vorgenommen.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht per 31. Dezember 2020

Fondsvermögen: EUR 16.145.495,93 (19.586.499,81)

Umlaufende Anteile: 186.216 (200.537)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	16.814	104,14	(42,63)
2. Anleihen	0	0,00	(53,80)
3. Zertifikate	811	5,02	(0,00)
4. Sonstige Wertpapiere	0	0,00	(3,83)
5. Derivate	-1.768	-10,95	(-3,45)
6. Bankguthaben	309	1,92	(2,24)
7. Sonstige Vermögensgegenstände	13	0,08	(1,24)
II. Verbindlichkeiten			
	-34	-0,21	(-0,29)
III. Fondsvermögen			
	16.145	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Ahold Delhaize N.V., Kon. 3)	NL0011794037		STK	11.000	11.000	15.700	EUR	23,600000	259.600,00	1,61
Allianz 3)	DE0008404005		STK	1.300	1.000	1.100	EUR	201,950000	262.535,00	1,63
Anheuser-Busch InBev 3)	BE0974293251		STK	6.100	2.000	0	EUR	58,590000	357.399,00	2,21
AXA 3)	FR0000120628		STK	15.500	15.500	0	EUR	19,736000	305.908,00	1,89
BASF 3)	DE000BASF111		STK	5.500	2.000	1.600	EUR	65,070000	357.885,00	2,22
Bouygues 3)	FR0000120503		STK	8.500	11.000	2.500	EUR	34,210000	290.785,00	1,80
Daimler 3)	DE0007100000		STK	5.700	8.353	2.653	EUR	58,190000	331.683,00	2,05
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50 3)	FR0000130650		STK	2.000	2.000	0	EUR	166,850000	333.700,00	2,07
Deutsche Post 3)	DE0005552004		STK	7.000	16.500	9.500	EUR	40,730000	285.110,00	1,77
Deutsche Telekom 3)	DE0005557508		STK	19.800	19.800	0	EUR	15,105000	299.079,00	1,85
Fortum 3)	FI0009007132		STK	16.800	16.800	0	EUR	19,835000	333.228,00	2,06
Hannover Rück SE	DE0008402215		STK	1.800	1.900	100	EUR	132,000000	237.600,00	1,47
Henkel AG & Co. KGaA 3)	DE0006048432		STK	3.500	3.500	0	EUR	92,460000	323.610,00	2,00
Klépierre 3)	FR0000121964		STK	15.000	22.400	7.400	EUR	18,860000	282.900,00	1,75
Kon. Philips 3)	NL0000009538		STK	7.900	160	2.260	EUR	44,695000	353.090,50	2,19
Linde PLC 3)	IE00BZ12WP82		STK	1.600	1.600	0	EUR	213,200000	341.120,00	2,11
Münchener Rückversicherung 3)	DE0008430026		STK	1.300	700	700	EUR	243,800000	316.940,00	1,96
Orange 3)	FR0000133308		STK	27.000	27.000	0	EUR	9,826000	265.302,00	1,64
Royal Dutch Shell 3)	GB00B03MLX29		STK	20.000	20.000	0	EUR	14,810000	296.200,00	1,83
RWE 3)	DE0007037129		STK	8.000	14.000	6.000	EUR	34,950000	279.600,00	1,73
Sampo 3)	FI0009003305		STK	9.800	9.800	0	EUR	34,790000	340.942,00	2,11
Sanofi-Aventis 3)	FR0000120578		STK	3.300	3.300	0	EUR	79,220000	261.426,00	1,62
SAP 3)	DE0007164600		STK	2.500	500	500	EUR	106,800000	267.000,00	1,65
Siemens 3)	DE0007236101		STK	2.800	2.800	0	EUR	117,400000	328.720,00	2,04
Total S.E. 3)	FR0000120271		STK	8.300	2.600	1.200	EUR	35,770000	296.891,00	1,84
Unibail-Rodamco-Westfield SE 3)	FR0013326246		STK	4.900	5.000	2.400	EUR	65,520000	321.048,00	1,99
Unilever 3)	GB00B10RZP78		STK	6.300	6.300	0	EUR	49,250000	310.275,00	1,92
VINCI 3)	FR0000125486		STK	3.100	0	800	EUR	83,120000	257.672,00	1,60
Volkswagen Vorzugsaktien 3)	DE0007664039		STK	2.000	2.000	0	EUR	151,900000	303.800,00	1,88
Bank of Nova Scotia 3)	CA0641491075		STK	5.800	5.800	0	CAD	68,680000	254.151,27	1,57
Nestlé S.A. 3)	CH0038863350		STK	3.000	3.000	4.000	CHF	104,600000	289.683,82	1,79
Novartis 3)	CH0012005267		STK	3.200	0	1.400	CHF	82,480000	243.651,97	1,51
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	1.000	1.000	0	CHF	307,800000	284.144,93	1,76
Swiss Re AG 3)	CH0126881561		STK	3.400	1.000	1.600	CHF	83,260000	261.328,41	1,62
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50 3)	GB00BHP03Z91		STK	16.000	16.000	0	GBP	19,738000	348.055,33	2,16
BP PLC 3)	GB0007980591		STK	90.000	90.000	0	GBP	2,623500	260.224,83	1,61
GlaxoSmithKline 3)	GB0009252882		STK	16.000	16.300	300	GBP	13,658000	240.842,01	1,49

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
Reckitt Benckiser Group 3)	GB00B24CGK77		STK	4.000	4.000	0	GBP	66,660000	293.866,75	1,82
Vodafone Group 3)	GB00BH4HKS39		STK	200.000	200.000	0	GBP	1,234000	272.000,88	1,68
3M Co. 3)	US88579Y1010		STK	2.100	2.100	0	USD	173,850000	298.198,97	1,85
Advanced Micro Devices 3)	US0079031078		STK	4.300	6.100	1.800	USD	90,620000	318.276,57	1,97
Autodesk 3)	US0527691069		STK	1.400	1.400	0	USD	298,110000	340.891,94	2,11
Caterpillar 3)	US1491231015		STK	2.100	2.600	500	USD	176,650000	303.001,72	1,88
Coca-Cola Co., The 3)	US1912161007		STK	6.000	3.000	3.000	USD	54,130000	265.278,12	1,64
Colgate-Palmolive 3)	US1941621039		STK	4.700	4.700	0	USD	85,030000	326.424,08	2,02
CSX 3)	US1264081035		STK	4.800	4.800	0	USD	89,330000	350.227,89	2,17
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10 3)	US3703341046		STK	5.500	5.500	0	USD	59,150000	265.723,27	1,65
Johnson & Johnson 3)	US4781601046		STK	2.100	2.100	3.200	USD	154,140000	264.391,08	1,64
Pfizer 3)	US7170811035		STK	11.400	2.800	0	USD	37,050000	344.988,97	2,14
Procter & Gamble 3)	US7427181091		STK	2.800	2.800	0	USD	138,420000	316.569,47	1,96
Union Pacific 3)	US9078181081		STK	1.900	1.900	0	USD	204,420000	317.240,87	1,96
Verizon 3)	US92343V1044		STK	6.000	6.000	0	USD	58,810000	288.213,67	1,79
Viatris Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061		STK	1.414	1.414	0	USD	17,750000	20.500,29	0,13
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125 3)	SE0011166610		STK	8.000	8.000	0	SEK	429,900000	342.437,25	2,12
Cisco Systems 3)	US17275R1023		STK	7.200	7.200	0	USD	44,640000	262.523,89	1,64
Intel Corp. 3)	US4581401001		STK	5.300	5.300	0	USD	49,390000	213.809,52	1,33
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01 3)	US5007541064		STK	3.400	10.800	7.400	USD	34,900000	96.920,69	0,60
Microsoft Corp. 3)	US5949181045		STK	1.800	1.800	0	USD	224,150000	329.551,58	2,04
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR		16.814.168,54	104,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Zertifikate										
Société Générale Effekten GmbH Intraday Long Zert	DE000SE8URM3		STK	10.000	10.000	0	EUR	28,730000	287.300,00	1,78
UniCredit Bank AG HVB DIZ 24.09.21 Mowi ASA 200	DE000HZ22W16		STK	16.000	16.000	0	EUR	16,960000	271.360,00	1,68
Vontobel Financial Products DIZ 24.09.21 GAZPROM 6	DE000VP4PMK9		STK	61.000	61.000	0	EUR	4,140000	252.540,00	1,56
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR		811.200,00	5,02
Summe Wertpapiervermögen							EUR		17.625.368,54	109,16
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte auf Aktien										
Call Coca Cola Option 55,000000000 15.01.2021		XNAS	STK	-6.000			USD	0,645000	-3.160,99	-0,02
Call Pfizer Option 40,000000000 15.01.2021		XNYS	STK	-5.000			USD	0,575000	-2.348,28	-0,01
Call Pfizer Option 40,000000000 15.01.2021		XNYS	STK	-3.600			USD	0,575000	-1.690,76	-0,01
Call Pfizer Option 40,000000000 15.01.2021		XNYS	STK	-2.800			USD	0,575000	-1.315,04	-0,01
Call Philips 42,000000000 19.03.2021		XEUR	STK	-7.900			EUR	3,720000	-29.388,00	-0,18
Call RWE 30,000000000 19.03.2021		XEUR	STK	-8.000			EUR	5,580000	-44.640,00	-0,28
Call 3M Co. 155,000000000 19.03.2021		XNAS	STK	-2.100			USD	20,950000	-35.934,82	-0,22
Call Cisco Systems 46,000000000 15.01.2021		XCBO	STK	-7.200			USD	0,270000	-1.587,85	-0,01
Call Colgate 67,500000000 15.01.2021		XNAS	STK	-4.700			USD	17,550000	-67.373,19	-0,42
Call Fortum Oyj Optionen 17,000000000 19.03.2021		XEUR	STK	-16.800			EUR	3,020000	-50.736,00	-0,31
Call General Mills Option 57,500000000 15.01.2021		XNAS	STK	-5.500			USD	1,995000	-8.962,26	-0,06
Call Henkel 84,000000000 18.06.2021		XEUR	STK	-3.500			EUR	10,260000	-35.910,00	-0,22

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Call Kraft Heinz Co. 30,000000000 15.01.2021		XNAS	STK	-3.400			USD 4,975000	-13.816,06	-0,09
Call Linde 180,000000000 19.03.2021		XEUR	STK	-1.600			EUR 34,960000	-55.936,00	-0,35
Call Microsoft 180,000000000 17.09.2021		XNAS	STK	-1.800			USD 50,650000	-74.467,04	-0,46
Call BASF 52,000000000 17.12.2021		XEUR	STK	-5.500			EUR 14,420000	-79.310,00	-0,49
Call Klépierre S.A. Option 20,000000000 18.06.2021		XEUR	STK	-6.600			EUR 1,520000	-10.032,00	-0,06
Call BP PLC Optionen 3,200000000 17.12.2021		IFEU	STK	-75.000			GBP 0,127500	-10.538,93	-0,07
Call Glaxo Smith Kline Option 16,000000000 19.03.2021		IFEU	STK	-16.000			GBP 0,020000	-352,68	0,00
Call BHP Billiton LIFFE 16,000000000 17.12.2021		IFEU	STK	-16.000			GBP 4,050000	-71.416,76	-0,44
Call Deutsche Telekom 15,000000000 17.12.2021		XEUR	STK	-19.800			EUR 0,980000	-19.404,00	-0,12
Call Volkswagen 140,000000000 18.06.2021		XEUR	STK	-2.000			EUR 20,150000	-40.300,00	-0,25
Call Royal Dutch Shell 19,000000000 19.03.2021		XEUR	STK	-18.000			EUR 0,090000	-1.620,00	-0,01
Call Anheuser Busch InBev 56,000000000 17.12.2021		XEUR	STK	-6.100			EUR 7,730000	-47.153,00	-0,29
Call Nestle 110,000000000 19.03.2021		XEUR	STK	-3.000			CHF 0,930000	-2.575,58	-0,02
Call Sanofi 96,000000000 17.12.2021		XEUR	STK	-3.300			EUR 0,730000	-2.409,00	-0,01
Call Orange 11,000000000 19.03.2021		XEUR	STK	-27.000			EUR 0,120000	-3.240,00	-0,02
Call Unilever N.V. 48,000000000 19.03.2021		XEUR	STK	-6.300			EUR 2,470000	-15.561,00	-0,10
Call Reckitt Benckiser Group 68,000000000 19.03.2021		IFEU	STK	-4.000			GBP 2,500000	-11.021,11	-0,07
Call Münchener Rückvers. 240,000000000 17.12.2021		XEUR	STK	-1.300			EUR 23,890000	-31.057,00	-0,19
Call Total 40,000000000 19.03.2021		XEUR	STK	-8.300			EUR 0,600000	-4.980,00	-0,03
Call Dassault Systèmes S.A. 150,000000000 18.06.2021		XEUR	STK	-2.000			EUR 21,040000	-42.080,00	-0,26
Call Intel Option 65,000000000 19.02.2021		XNAS	STK	-5.300			USD 0,195000	-844,16	-0,01
Call Sampo PLC 34,000000000 19.03.2021		XEUR	STK	-7.800			EUR 1,930000	-15.054,00	-0,09
Call Vodafone Option 1,400000000 19.03.2021		IFEU	STK	-2.000			GBP 0,017500	-38,57	0,00
Call Sampo PLC 34,000000000 19.03.2021		XEUR	STK	-2.000			EUR 1,930000	-3.860,00	-0,02
Call Procter & Gamble 115,000000000 15.01.2021		XCBO	STK	-2.800			USD 23,500000	-53.745,00	-0,33
Call Verizon 57,500000000 15.01.2021		XCBO	STK	-6.000			USD 1,540000	-7.547,17	-0,05
Call Caterpillar Inc. 135,000000000 19.03.2021		XNYS	STK	-2.100			USD 42,775000	-73.370,50	-0,45
Call AMD 55,000000000 17.09.2021		XCBO	STK	-4.300			USD 37,900000	-133.112,80	-0,82
Call Daimler Option 44,000000000 18.06.2021		XEUR	STK	-5.700			EUR 14,960000	-85.272,00	-0,53
Call Autodesk 240,000000000 15.01.2021		XCBO	STK	-1.400			USD 58,550000	-66.952,54	-0,41
Call CSX Corp. 75,000000000 18.06.2021		XNAS	STK	-4.800			USD 17,050000	-66.846,36	-0,41
Call Union Pacific Corp. 180,000000000 18.06.2021		XNAS	STK	-1.900			USD 31,250000	-48.497,10	-0,30
Call Atlas Copco 390,000000000 18.06.2021		SEED	STK	-8.000			SEK 54,058412	-43.060,28	-0,27
Call Johnson & Johnson 160,000000000 17.09.2021		XNAS	STK	-2.100			USD 8,625000	-14.794,17	-0,09
Call Klépierre S.A. Option 20,000000000 18.06.2021		XEUR	STK	-4.200			EUR 1,520000	-6.384,00	-0,04
Call Royal Dutch Shell 19,000000000 19.03.2021		XEUR	STK	-2.000			EUR 0,090000	-180,00	0,00
Call BP PLC Optionen 3,200000000 17.12.2021		IFEU	STK	-15.000			GBP 0,127500	-2.107,79	-0,01
Call Klépierre S.A. Option 20,000000000 18.06.2021		XEUR	STK	-4.200			EUR 1,520000	-6.384,00	-0,04
Call AXA Option 17,000000000 17.09.2021		XEUR	STK	-15.500			EUR 3,240000	-50.220,00	-0,31
Call Bouygues 34,000000000 17.09.2021		XEUR	STK	-8.500			EUR 3,090000	-26.265,00	-0,16
Call Ahold N.V., Kon. 28,000000000 17.09.2021		XEUR	STK	-11.000			EUR 0,220000	-2.420,00	-0,01
Call Deutsche Post 40,000000000 17.09.2021		XEUR	STK	-7.000			EUR 3,420000	-23.940,00	-0,15
Call Unibail Rodamco SE Optionen 46,000000000 17.09.2021		XEUR	STK	-4.900			EUR 22,240000	-108.976,00	-0,67
Call Siemens 110,000000000 18.06.2021		XEUR	STK	-2.800			EUR 11,040000	-30.912,00	-0,19
Call Novartis 90,000000000 17.12.2021		XEUR	STK	-3.200			CHF 1,700000	-5.021,92	-0,03

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Call Allianz Option 220,000000000 17.12.2021		XEUR	STK	-1.300			EUR 7,460000	-9.698,00	-0,06
Call Bank of Nova Scotia 55,000000000 18.06.2021		XNYS	STK	-5.800			USD 2,000000	-9.474,80	-0,07
Call Hannover Rückversicherung 160,000000000 17.12.2021		XEUR	STK	-1.800			EUR 3,400000	-6.185,34	-0,05
Call SAP 120,000000000 17.12.2021		XEUR	STK	-2.500			EUR 5,610000	-14.025,00	-0,10
Call Swiss Re 92,000000000 17.12.2021		XEUR	STK	-3.400			CHF 2,600000	-8.160,63	-0,05
Call Vinci 88,000000000 17.12.2021		XEUR	STK	-3.100			EUR 6,920000	-21.452,00	-0,13
Call Roche 340,000000000 18.06.2021		XEUR	STK	-1.000			CHF 3,380000	-3.120,24	-0,02
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-1.768.238,72	-10,95
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	246.496,20				246.496,20	1,53
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	25.079,34				2.497,12	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	54.805,24				50.593,34	0,31
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	5.851,62				4.779,56	0,03
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	3.927,33				4.328,35	0,03
Summe der Bankguthaben							EUR	308.694,57	1,92
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	13.404,16				13.404,16	0,08
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	13.404,16	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-33.732,62			EUR	-33.732,62	-0,21
Fondsvermögen							EUR	16.145.495,93	100 2)
Anteilwert							EUR	86,70	
Umlaufende Anteile							STK	186.216	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 85,30%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 32.765.683,36 EUR.

3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: EUR 16.793.668,25

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennote)		per 30.12.2020	
Kanadischer Dollar	CAD	1,567350	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,083250	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,907350	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,043300	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,224300	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

XNAS	NASDAQ - ALL MARKETS
XNYS	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
IFEU	INTERCONTINENTAL EXCHANGE
SEED	Stockholm Options & Futures

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
adidas	DE000A1EWWW0	STK	-	1.400	
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	STK	-	3.900	
Bayer	DE000BAY0017	STK	-	5.800	
CRH	IE0001827041	STK	9.500	9.500	
E.ON SE	DE000ENAG999	STK	40.000	40.000	
HeidelbergCement	DE0006047004	STK	-	4.700	
ING Groep	NL0011821202	STK	-	31.000	
Merck	DE0006599905	STK	-	3.500	
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770	STK	-	15.900	
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	1.400	1.400	
ThyssenKrupp	DE0007500001	STK	-	28.000	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	6.300	6.300	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,000000000% HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Prot.-Akt.Anl. Pro v.19(21)SIE	DE000TR7KPL6	EUR	-	400	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,750000000% BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Prot.PRO Akt.Anl. v.17(20)DTE	DE000PR8EUD8	EUR	-	400	
4,000000000% BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Prot.PRO Akt.Anl. v.19(21)CRH	DE000PZ9Q9H8	EUR	-	400	
4,500000000% Credit Suisse (London Branch) Protect Pro Aktie v.19(21)ENI	DE000CS8CH04	EUR	-	400	
4,500000000% Credit Suisse (London Branch) Protect Pro Aktie v.18(19)EON	DE000CS8B4Z2	EUR	-	400	
6,000000000% DekaBank Dt.Girozentrale Aktienanleihe Plus 19/20 K+S	DE000DK0UNC9	EUR	-	400	
3,000000000% DekaBank Dt.Girozentrale Aktienanleihe Pro 19(21) SX5E	DE000DK0U6A0	EUR	-	400	
10,150000000% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. v.19(20) ArcelorMittal	DE000DF3PC12	EUR	-	400	
6,000000000% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV Protect Pro v.19(20) Infineon	DE000DDV2E77	EUR	-	400	
6,000000000% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV Protect Pro v.19(21)VW	DE000DF2LXG1	EUR	-	400	
4,500000000% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV Protect Pro v.20(22)ADS	DE000DF0EXR7	EUR	400	400	
3,500000000% Goldman Sachs Wertpapier GmbH Barrier Rev.Con. v.18(20) SNW	DE000GM0BHA0	EUR	-	150	
3,000000000% HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Prot.Idxanl. Pro v.18(20)GSUK	DE000TR411H3	EUR	-	400	
4,750000000% Landesbank Baden-Württemberg Easy-Aktien-Anl 18(20) LHA	DE000LB1WGG9	EUR	-	400	
5,250000000% Landesbank Baden-Württemberg Easy-Aktien-Anl 18(20) RWE	DE000LB1WGH7	EUR	-	400	
5,000000000% Société Générale Effekten GmbH Reverse Conver. v.18(20)VODI	DE000ST3WCV6	EUR	-	400	
5,000000000% SOC GENERALE CV 18/20 Vivendi	DE000ST3WCW4	EUR	-	400	
5,500000000% Société Générale Effekten GmbH Reverse Conver. AEGON	DE000ST6W686	EUR	-	400	
3,000000000% Commerzbank AG AAL PLUSPRO 06.20 SX5E	DE000CA08T07	EUR	-	500	
4,500000000% UBS AG (London Branch) EO-Anl. 19(20) Schneider Elec.	DE000UBS4KN5	EUR	-	400	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
5,000000000% UBS AG (London Branch) EO-Anl. 19(21) Bouygues	DE000UBS3KN7	EUR	-	400	
5,000000000% UBS AG (London Branch) EO-Anl. 19(21) Nokia	DE000UBS0CG4	EUR	-	400	
4,006946620% UniCredit Bank AG HVB Aktienan. Prot.v.18(20)DAI	DE000HVB2K66	EUR	-	400	
3,150000000% UniCredit Bank AG HVB Aktienan. Prot.v.18(20)FIE	DE000HVB2K82	EUR	-	150	
4,000000000% UniCredit Bank AG HVB Aktienan. Prot.v.19(21)PND	DE000HVB3BT5	EUR	-	400	
4,750000000% Vontobel Financial Products Protect Pro Aktie v.18(20)R6C	DE000VA3HAT1	EUR	-	400	
4,500000000% Vontobel Financial Products Protect Pro Aktie v.19(21) AXA	DE000VF5CP53	EUR	-	400	
3,000000000% Vontobel Financial Products Protect Pro Aktie v.19(21) DP	DE000VF453L7	EUR	-	400	
4,500000000% Vontobel Financial Products Protect Pro Aktie v.19(21)FRE	DE000VE4MG23	EUR	-	400	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Bank of Nova Scotia	CA0641491075	STK	7.700	7.700	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AIS-Amundi EURO STOXX 50 Namens-Anteile D Cap.EUR o.N.	LU1681047319	ANT	-	3.100	
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	ANT	-	5.000	
LYXOR EURO ST.50 (DR)UCITS ETF	FR0007054358	ANT	5.150	10.300	
Vanguard Euro STOXX 50 U.ETF Registered Shares EUR Dis. oN	IE00BF4R5F15	ANT	7.150	14.400	
Xtrackers DAX 1C	LU0274211480	ANT	2.900	2.900	
Xtrackers Euro Stoxx 50	LU0274211217	ANT	9.350	9.350	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswerte: E.ON SE, Daimler, RWE, AXA, Siemens, Hannover Rück SE, Deutsche Post, Unibail-Rodamco-Westfield SE, Klépierre, Bouygues		EUR			207,21
Basiswert: GlaxoSmithKline		GBP			201,82
Basiswerte: Bank of Nova Scotia, Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01, Caterpillar, Advanced Micro Devices		USD			70,44
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			93,12
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswerte: DAX Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			58,07
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswerte: DAX Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			45,12

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	108.487,93
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	264.748,52
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	145.763,67
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	27.861,81
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-1.107,57*)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	12.322,19
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-43.670,05
8. Sonstige Erträge	EUR	20,35
Summe der Erträge	EUR	514.426,85

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-265,09
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-237.179,70
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-14.064,33
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.458,29
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.537,93
6. Aufwandsausgleich	EUR	13.940,38
Summe der Aufwendungen	EUR	-246.564,96

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 267.861,89

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	992.589,03
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.762.096,94

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -1.769.507,91

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -1.501.646,02

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne EUR 437.786,73

2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste EUR -678.355,31

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -240.568,58

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -1.742.214,60

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 1.121,49

Entwicklung des Sondervermögens

	2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	19.586.499,81
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-480.855,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-1.165.383,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	2.584.514,97
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-3.749.898,08
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-52.551,17
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.742.214,60
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	437.786,73
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-678.355,31
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	16.145.495,93

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	155.154,67	0,83
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.501.646,02	-8,06
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 4)	EUR	2.762.096,94	14,83
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.136.281,59	-6,10
III. Gesamtausschüttung	EUR	279.324,00	1,50
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	279.324,00	1,50

4) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 1.625.815,35)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
Auflegung 01.06.2018	EUR	75.000,00	EUR 100,00
2018	EUR	15.302.476,40	EUR 86,44
2019	EUR	19.586.499,81	EUR 97,67
2020	EUR	16.145.495,93	EUR 86,70

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 48.354,58

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 109,16
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -10,95

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 0,87 %
größter potentieller Risikobetrag 3,82 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 2,65 %

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 1,41

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

EURO STOXX 50 Index In EUR 100,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 86,70
Umlaufende Anteile STK 186.216

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 1,58 %

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

Transaktionskosten EUR 72.541,03

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

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

AIS-Amundi EURO STOXX 50 Namens-Anteile D Cap.EUR o.N.	0,0500 %
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	0,0900 %
LYXOR EURO ST.50 (DR)UCITS ETF	0,2000 %
Vanguard Euro STOXX 50 U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	0,1000 %
Xtrackers DAX 1C	0,0100 %
Xtrackers Euro Stoxx 50	0,0100 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 20,35 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 1.118,10 Depotgebühren

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 2019 (Portfoliomanagement Signal Iduna Asset Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

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

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 110

Angaben 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, 06. April 2021

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens KANON Strategiekonzept Defensiv – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 7. April 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 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:
€ 24.100.000,00
Eigenmittel gem.
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 267.959.000,00
(Stand: 31.12.2019)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

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

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

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

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de