

# Jahresbericht zum 31. März 2021

KB Vermögensverwaltungsfonds

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

KB Vermögensverwaltungsfonds

in der Zeit vom 1. April 2020 bis 31. März 2021.

Hamburg, im Juni 2021

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz    Nicholas Brinckmann    Ludger Wibbeke

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020/2021 .....	4
Vermögensübersicht per 31. März 2021 .....	6
Vermögensaufstellung per 31. März 2021 .....	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	17
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	20
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	22

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020/2021

## 1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Ziel der Anlagepolitik des Sondervermögens ist es, einen mittel- bis langfristigen Ertrag zu erwirtschaften. Zur Verwirklichung dieses Ziels wird die Gesellschaft für das Sondervermögen aktiv nur in solche in- und ausländischen Vermögensgegenstände (z. B. Investmentanteile, Geldmarktinstrumente) und in Bankguthaben investieren, die Ertrag und/oder Wachstum erwarten lassen. Dabei wird stets auf eine angemessene Streuung des Risikos geachtet. Dennoch kann es in bestimmten Marktsituationen zu stärkeren Anteilpreisschwankungen kommen.

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Dies bedeutet, dass der Fondsmanager die für den Fonds zu erwerbenden Vermögensgegenstände auf Basis eines festgelegten Investitionsprozesses aktiv identifiziert, im eigenen Ermessen auswählt und nicht passiv einen Referenzindex nachbildet.

Grundlage des Investitionsprozesses ist ein etablierter Research Prozess, bei dem der Fondsmanager potentiell interessante Unternehmen, Regionen, Staaten oder Wirtschaftszweige insbesondere auf Basis von Datenbankanalysen, Unternehmensberichten, Wirtschaftsprognosen, öffentlich verfügbaren Informationen und persönlichen Eindrücken und Gesprächen analysiert. Nach Durchführung dieses Prozesses entscheidet der Fondsma-

nager unter Beachtung der gesetzlichen Vorgaben und Anlagebedingungen über den Kauf und Verkauf des konkreten Vermögensgegenstandes.

Gründe für An- oder Verkauf können hierbei insbesondere eine veränderte Einschätzung der zukünftigen Unternehmensentwicklung, die aktuelle Markt- oder Nachrichtenlage, die regionalen, globalen oder branchenspezifischen Konjunktur- und Wachstumsprognosen und die zum Zeitpunkt der Entscheidung bestehende Risikotragfähigkeit oder Liquidität des Fonds sein. Im Rahmen des Investitionsprozesses werden auch die mit dem An- oder Verkauf verbundenen möglichen Risiken berücksichtigt. Risiken können hierbei eingegangen werden, wenn der Fondsmanager das Verhältnis zwischen Chance und Risiko positiv einschätzt.

Der Fonds bildet keinen Index ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Der Fonds verwendet keinen Referenzwert, weil der Fonds eine benchmark unabhängige Performance erreichen soll. Der Fonds verzeichnete im Geschäftsjahr vom 01.04.2020 – 31.03.2021 eine Wertentwicklung von + 34,30 %.

## 2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Fonds investierte überwiegend in Aktien, Derivate und Liquidität in den Regionen Europa (überwiegend in der Eurozone) und Nordamerika. Die Fondsp performance wurde zu großen Teilen durch die Kursveränderungen bei Aktien beein-

flusst. Zum 31.03.2021 liegen keine Währungsabsicherungen im Fonds vor. Im Rentenbereich investierte der Fonds in Unternehmensanleihen. Der Rentenanteil am Portfolio lag im Berichtszeitraum zwischen ca. 0 % und ca. 2 %. Kurzfristige Liquidität wurde in Form von Kasse gehalten.

## 3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

### Adressenausfallrisiken:

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Da aber der Fonds ein breit diversifiziertes Portfolio mit guter Bonität hält, sind die Auswirkungen als eher gering anzusehen.

### Zinsänderungsrisiken:

Der Fonds wies infolge der Investition in Renten Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den jeweiligen Vermögensgegenständen niederschlagen können. Da der Fokus bei den Anlagen darauf lag, attraktive Renditen zu erzielen, wurden auch länger laufende Rentenpapiere mit ins Portfolio aufgenommen. Der Rentenanteil am Portfolio lag allerdings im Berichtszeitraum nur zwischen ca. 0 % und ca. 2 %.

### Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

### Währungsrisiken:

Der Fonds investiert überwiegend in Wertpapiere, die in Euro denominated sind. Größere Währungspositionen bestehen in US-Dollar (31.03.2021: 23,93 %), Britischen Pfund (31.03.2021: 8,82 %) und im Schweizer Franken (31.03.2021: 5,32 %). Die Währungsrisiken sind insgesamt als moderat anzusehen.

### Derivaterisiko:

Der Fondsmanager darf in Derivate investieren. Dies wird auch aktiv vom Fondsmanager genutzt. Der Umfang der Geschäfte an den Derivatmärkten darf das Gesamtvermögen des Fonds nicht übersteigen.

### Liquiditätsrisiken:

Da der Großteil der Anlagen in sehr liquiden Aktien und Anleihen besteht, ist das Liquiditätsrisiko sehr gering.

### Operationelle Risiken:

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

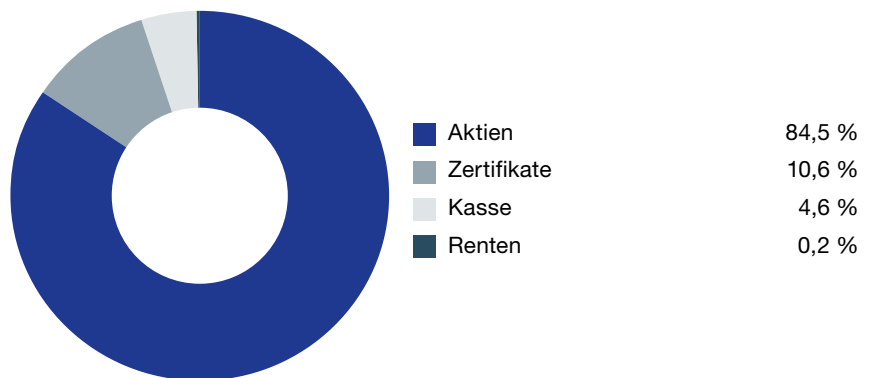
### Sonstige Risiken:

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. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Schwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheit behaftet.

## 4. Struktur des Sondervermögens im Hinblick auf die Anlageziele

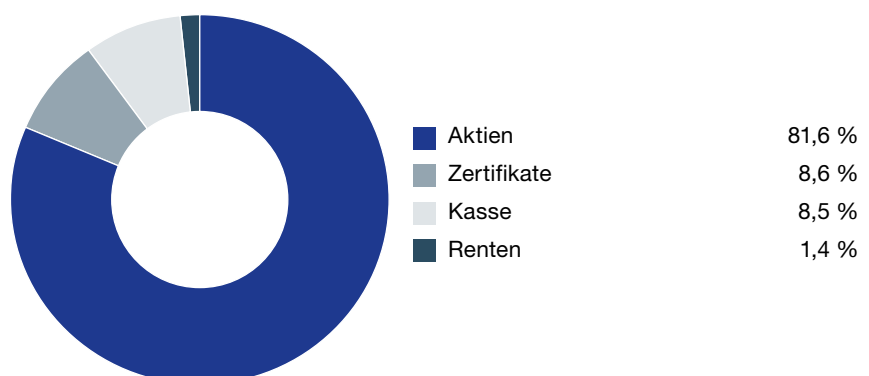
Aktien, Renten, Derivate und Liquidität sind die maßgeblichen Bestandteile der Anlagestrategie.

### Portfoliostruktur zum 31.03.2021\*)



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

### Portfoliostruktur zum 31.03.2020:



## 5. Veräußerungsergebnis

Für die realisierten Verluste ist im Wesentlichen der Handel mit Derivaten ursächlich. Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus dem Verkauf von Aktien.

## 6. Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Es lagen keine wesentlichen Veränderungen im Berichtszeitraum vor.

## 7. Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraumes gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse. Das Derivategeschäft diente überwiegend der vom Fondsmanager gefahrenen Absicherungs- und Optionsstrategie.

## 8. Performance

Der Fonds erreichte in einem schwierigen Marktumfeld im Geschäftsjahr eine Wert-

entwicklung von + 34,30 %. Im Kalenderjahr 2020 lag die Performance bei + 9,60 %. Im laufenden Jahr 2021 liegt die Wertentwicklung bisher bei + 5,22 %.

# Vermögensübersicht per 31. März 2021

Fondsvermögen: EUR 44.047.415,98 (24.333.394,07)

Umlaufende Anteile: 3.768.321 (2.779.842)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.03.2020
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Aktien	37.128	84,34	(78,33)
2. Anleihen	106	0,24	(1,39)
3. Zertifikate	2.077	4,72	(8,75)
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	961	2,18	(4,79)
5. Derivate	-851	-1,98	(-1,93)
6. Bankguthaben	4.835	10,97	(8,67)
7. Sonstige Vermögensgegenstände	32	0,08	(0,17)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-241	-0,55	(-0,17)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>44.047</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 31. März 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Aareal Bank	DE0005408116		STK	2.000	0	0	EUR 24,480000	48.960,00	0,11
adidas	DE000A1EWWW0		STK	1.700	700	0	EUR 265,000000	450.500,00	1,02
Allianz 3)	DE0008404005		STK	7.500	1.400	0	EUR 219,050000	1.642.875,00	3,73
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN 3)	LU1598757687		STK	54.700	15.000	2.300	EUR 24,415000	1.335.500,50	3,03
AXA	FR0000120628		STK	17.000	4.000	0	EUR 23,150000	393.550,00	0,89
BASF	DE000BASF111		STK	18.000	8.500	0	EUR 71,880000	1.293.840,00	2,94
Bayer	DE000BAY0017		STK	24.000	20.000	0	EUR 53,750000	1.290.000,00	2,93
CANCOM	DE0005419105		STK	4.000	750	0	EUR 51,200000	204.800,00	0,46
Carl-Zeiss Meditec 3)	DE0005313704		STK	4.500	4.400	1.200	EUR 127,800000	575.100,00	1,31
Danone	FR0000120644		STK	3.000	2.000	0	EUR 58,800000	176.400,00	0,40
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8		STK	16.000	2.000	0	EUR 62,630000	1.002.080,00	2,28
Deutsche Lufthansa	DE0008232125		STK	30.000	0	10.000	EUR 11,445000	343.350,00	0,78
Deutsche Post	DE0005552004		STK	3.000	5.500	2.500	EUR 46,600000	139.800,00	0,32
Fielmann	DE0005772206		STK	11.000	0	3.500	EUR 67,900000	746.900,00	1,70
Formycon AG	DE000A1EWVY8		STK	400	400	0	EUR 61,000000	24.400,00	0,06
JENOPTIK	DE000A2NB601		STK	7.000	0	0	EUR 25,780000	180.460,00	0,41
L'Oréal 3)	FR0000120321		STK	600	200	200	EUR 327,800000	196.680,00	0,45
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0		STK	700	350	0	EUR 201,300000	140.910,00	0,32
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	200	0	0	EUR 265,000000	53.000,00	0,12
Nexus	DE0005220909		STK	3.000	0	0	EUR 54,800000	164.400,00	0,38
Nokia	FI0009000681		STK	120.000	20.000	0	EUR 3,413500	409.620,00	0,93
NORMA Group	DE000A1H8BV3		STK	7.000	8.000	1.000	EUR 41,240000	288.680,00	0,66
OMV AG	AT0000743059		STK	3.000	0	0	EUR 43,660000	130.980,00	0,30
Porsche Vz. 3)	DE000PAH0038		STK	3.000	3.000	0	EUR 92,220000	276.660,00	0,63
PUMA SE	DE0006969603		STK	2.000	0	0	EUR 82,320000	164.640,00	0,37
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	5.000	0	0	EUR 17,122000	85.610,00	0,19
Salzgitter	DE0006202005		STK	10.000	0	0	EUR 26,410000	264.100,00	0,61
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	6.000	0	0	EUR 83,860000	503.160,00	1,14
SAP	DE0007164600		STK	2.500	0	0	EUR 103,560000	258.900,00	0,59
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503		STK	500	500	0	EUR 273,000000	136.500,00	0,31
Siemens	DE0007236101		STK	9.000	0	0	EUR 141,080000	1.269.720,00	2,88
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	22.000	22.000	0	EUR 30,340000	667.480,00	1,52
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006		STK	12.000	7.000	0	EUR 45,580000	546.960,00	1,24
Suez S.A.	FR0010613471		STK	77.000	0	0	EUR 18,000000	1.386.000,00	3,15
Symrise	DE000SYM9999		STK	2.000	4.000	2.000	EUR 102,700000	205.400,00	0,47
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N. 3)	DE000A2YN900		STK	12.000	11.000	1.000	EUR 35,640000	427.680,00	0,97

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Unilever	GB00B10RZP78		STK	14.000	14.000	0	EUR 47,520000	665.280,00	1,51
United Internet	DE0005089031		STK	35.000	0	0	EUR 33,550000	1.174.250,00	2,67
Volkswagen Vorzugsaktien 3)	DE0007664039		STK	1.400	1.400	0	EUR 240,550000	336.770,00	0,76
Wacker Chemie	DE000WCH8881		STK	2.000	0	0	EUR 121,450000	242.900,00	0,55
Nestlé S.A.	CH0038863350		STK	12.000	0	0	CHF 105,940000	1.149.335,50	2,61
Novartis	CH0012005267		STK	2.400	0	0	CHF 81,860000	177.618,66	0,40
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BH0P3Z91		STK	70.000	0	10.000	GBP 21,055000	1.723.196,54	3,91
BP PLC	GB0007980591		STK	120.000	20.000	0	GBP 3,015000	423.009,47	0,96
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77		STK	22.000	22.000	0	GBP 64,920000	1.669.870,22	3,79
BYD Co.	CNE100000296		STK	5.000	0	0	HKD 170,400000	93.459,99	0,21
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656		STK	10.000	10.000	0	SEK 116,000000	113.058,22	0,26
3M Co.	US88579Y1010		STK	5.500	1.400	0	USD 194,640000	912.906,66	2,07
Accenture PLC 3)	IE00B4BNMY34		STK	900	900	0	USD 278,550000	213.785,02	0,49
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK	3.000	2.000	200	USD 229,250000	586.492,13	1,33
Archer-Daniels-Midland	US0394831020		STK	4.000	0	3.000	USD 57,900000	197.501,39	0,45
Barrick Gold	CA0679011084		STK	31.000	0	0	USD 19,510000	515.763,44	1,17
Berkshire Hathaway	US0846707026		STK	500	0	200	USD 258,180000	110.084,00	0,25
Centene Corp.	US15135B1017		STK	1.000	1.000	0	USD 65,380000	55.754,06	0,13
Coca-Cola Co., The	US1912161007		STK	2.000	2.000	0	USD 53,150000	90.649,38	0,21
CVS Health Corp.	US1266501006		STK	3.000	0	0	USD 76,080000	194.636,08	0,44
Johnson & Johnson	US4781601046		STK	5.000	0	800	USD 165,010000	703.577,37	1,60
McDonald's Corp.	US5801351017		STK	1.000	0	0	USD 224,980000	191.856,05	0,44
Medtronic	IE00BTN1Y115		STK	2.000	1.000	0	USD 118,830000	202.669,17	0,46
Nextera Energy 3)	US65339F1012		STK	7.000	8.000	1.000	USD 74,220000	443.047,80	1,01
Palo Alto Networks Inc.	US6974351057		STK	400	0	0	USD 318,010000	108.475,67	0,25
Pfizer	US7170811035		STK	10.000	10.000	0	USD 36,110000	307.935,02	0,70
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061		STK	11.000	11.000	0	USD 69,310000	650.159,89	1,48
salesforce.com Inc. 3)	US79466L3024		STK	2.000	1.700	0	USD 210,000000	358.163,13	0,81
Square Inc. Registered Shs Class A 3)	US8522341036		STK	500	500	0	USD 212,830000	90.747,45	0,21
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1 3)	US8793691069		STK	600	300	0	USD 414,790000	212.232,12	0,48
Teva Pharmaceutical Inds (ADRs)	US8816242098		STK	30.000	25.000	0	USD 11,330000	289.856,31	0,66
Tyson Foods	US9024941034		STK	1.000	1.000	0	USD 75,950000	64.767,83	0,15
Veon Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs) 1/o.N.	US91822M1062		STK	15.000	0	0	USD 1,690000	21.617,70	0,05
Walt Disney Co., The 3)	US2546871060		STK	1.000	500	0	USD 185,530000	158.214,30	0,36
Yum! Brands 3)	US9884981013		STK	1.000	1.000	0	USD 109,770000	93.608,49	0,21
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2		STK	10.500	3.500	0	EUR 33,500000	351.750,00	0,80
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	10.000	0	7.000	DKK 430,700000	579.143,05	1,31
Adobe Systems Inc. 3)	US00724F1012		STK	700	900	200	USD 465,460000	277.851,02	0,63
Alphabet Inc. Cl. A	US02079K3059		STK	200	0	0	USD 2.046,470000	349.033,39	0,79
Amazon.com Inc. 3)	US0231351067		STK	320	320	250	USD 3.055,290000	833.746,47	1,89
Apple Inc. 3)	US0378331005		STK	6.000	8.600	3.000	USD 119,900000	613.482,28	1,39
ASML Holding N.V. Aand.aan toon.(N.Y.Reg.)EO-,09	USN070592100		STK	400	400	0	USD 601,290000	205.104,68	0,47
Cisco Systems	US17275R1023		STK	3.000	3.000	0	USD 51,770000	132.443,61	0,30
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011334468		STK	300	0	0	USD 127,350000	32.580,05	0,07
Facebook Inc. 3)	US30303M1027		STK	3.200	4.350	1.900	USD 288,000000	785.912,25	1,78
Fiserv	US3377381088		STK	500	500	0	USD 120,760000	51.490,21	0,12
Intel Corp.	US4581401001		STK	3.000	4.000	1.000	USD 63,770000	163.143,31	0,37



## Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Microsoft Corp. 3)	US5949181045		STK	2.000	1.750	500	USD	231,850000	395.429,16	0,90
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088		STK	10.000	13.000	3.000	USD	22,040000	187.950,37	0,43
XINYI SOLAR HLDGS	KYG9829N1025		STK	30.000,00	0	0	EUR	1,470000	44.100,00	0,10
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
3,750000000% Bayer AG FLR-Sub. Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	100	0	0	%	106,320720	106.320,72	0,24
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	3.500	0	500	CHF	303,625000	960.751,74	2,18
<b>Zertifikate</b>										
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	45.000	5.000	5.000	EUR	46,158000	2.077.110,00	4,72
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>40.116.186,87</b>	<b>91,13</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
EXASOL AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0LR9G9		STK	6.000	10.000	4.000	EUR	21,380000	128.280,00	0,29
Aurelius	DE000A0JK2A8		STK	1.000	0	0	EUR	27,340000	27.340,00	0,06
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>155.620,00</b>	<b>0,35</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>40.271.806,87</b>	<b>91,48</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>										
<b>Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>										
Call SALESFORCE 220,000000000 21.01.2022		XNAS	STK	-500			USD	18,950000	-8.079,99	-0,02
Put SALESFORCE 220,000000000 21.01.2022		XNAS	STK	-500			USD	28,550000	-12.173,28	-0,03
Call Accenture 260,000000000 21.01.2022		XNAS	STK	-400			USD	33,500000	-11.427,11	-0,03
Put Accenture 260,000000000 21.01.2022		XNAS	STK	-400			USD	17,050000	-5.815,89	-0,01
Call Adobe Systems 500,000000000 21.01.2022		XNAS	STK	-400			USD	36,800000	-12.552,77	-0,03
Put Adobe Systems 500,000000000 21.01.2022		XNAS	STK	-400			USD	68,750000	-23.451,16	-0,05
Call Teleflex 410,000000000 17.12.2021		XNYS	STK	-200			USD	47,650000	-8.126,89	-0,02
Put Teleflex 410,000000000 17.12.2021		XNYS	STK	-200			USD	41,900000	-7.146,21	-0,02
Call NextEra Energy Inc. 75,000000000 18.06.2021		XNAS	STK	-2.000			USD	3,000000	-5.116,62	-0,01
Put NextEra Energy Inc. 75,000000000 18.06.2021		XNAS	STK	-2.000			USD	4,050000	-6.907,43	-0,02
Call Accenture 260,000000000 21.01.2022		XNAS	STK	-200			USD	33,500000	-5.713,55	-0,01
Put Accenture 260,000000000 21.01.2022		XNAS	STK	-200			USD	17,050000	-2.907,94	-0,01
Call Adobe Systems 500,000000000 21.01.2022		XNAS	STK	-200			USD	36,800000	-6.276,38	-0,01
Put Adobe Systems 500,000000000 21.01.2022		XNAS	STK	-200			USD	68,750000	-11.725,58	-0,03
Call Apple Computer 130,000000000 21.01.2022		XNAS	STK	-3.000			USD	9,450000	-24.176,01	-0,05
Put Apple Computer 130,000000000 21.01.2022		XNAS	STK	-3.000			USD	19,325000	-49.439,30	-0,11
Call Facebook 260,000000000 21.01.2022		XNAS	STK	-1.000			USD	51,700000	-44.088,18	-0,10
Put Facebook 260,000000000 21.01.2022		XNAS	STK	-1.000			USD	21,575000	-18.398,50	-0,04
Call L'Oréal 300,000000000 17.12.2021		XEUR	STK	-200			EUR	35,580000	-7.116,00	-0,02
Put L'Oréal 300,000000000 17.12.2021		XEUR	STK	-200			EUR	12,600000	-2.520,00	-0,01
Call Amazon.Com 3300,000000000 17.12.2021		XNAS	STK	-100			USD	216,775000	-18.485,91	-0,04
Put Amazon.Com 3300,000000000 17.12.2021		XNAS	STK	-100			USD	446,000000	-38.033,51	-0,09
Call Microsoft 225,000000000 21.01.2022		XNAS	STK	-2.000			USD	26,675000	-45.495,25	-0,10
Put Microsoft 225,000000000 21.01.2022		XNAS	STK	-2.000			USD	19,200000	-32.746,34	-0,07
Put Allianz 186,000000000 16.04.2021		XEUR	STK	-400			EUR	0,180000	-72,00	0,00
Call Walt Disney Co. 190,000000000 21.01.2022		XNAS	STK	-500			USD	18,725000	-7.984,05	-0,02
Put Walt Disney Co. 190,000000000 21.01.2022		XNAS	STK	-500			USD	23,100000	-9.849,49	-0,02
Put YUIM Brands 105,000000000 16.07.2021		XNYS	STK	-1.000			USD	3,600000	-3.069,97	-0,01

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
Call YUIM Brands 105,000000000 16.07.2021		XNYS	STK	-1.000			USD	8,350000	-7.120,62	-0,02
Call Arcelor Mittal 19,000000000 17.12.2021		XEUR	STK	-10.000			EUR	6,590000	-65.900,00	-0,15
Put Arcelor Mittal 19,000000000 17.12.2021		XEUR	STK	-10.000			EUR	1,450000	-14.500,00	-0,03
Call Porsche Automobil Holding SE 68,000000000 17.12.2021		XEUR	STK	-100			EUR	25,860000	-2.586,00	-0,01
Call Porsche Automobil Holding SE 68,000000000 17.12.2021		XEUR	STK	-100			EUR	25,860000	-2.586,00	-0,01
Call Porsche Automobil Holding SE 68,000000000 17.12.2021		XEUR	STK	-800			EUR	25,860000	-20.688,00	-0,05
Call Porsche Automobil Holding SE 68,000000000 17.12.2021		XEUR	STK	-1.000			EUR	25,860000	-25.860,00	-0,06
Put Porsche Automobil Holding SE 68,000000000 17.12.2021		XEUR	STK	-100			EUR	3,160000	-316,00	0,00
Put Porsche Automobil Holding SE 68,000000000 17.12.2021		XEUR	STK	-100			EUR	3,160000	-316,00	0,00
Put Porsche Automobil Holding SE 68,000000000 17.12.2021		XEUR	STK	-800			EUR	3,160000	-2.528,00	-0,01
Put Porsche Automobil Holding SE 68,000000000 17.12.2021		XEUR	STK	-1.000			EUR	3,160000	-3.160,00	-0,01
Put Apple Computer 130,000000000 18.06.2021		XNAS	STK	-200			USD	13,400000	-2.285,42	-0,01
Put Apple Computer 130,000000000 18.06.2021		XNAS	STK	-200			USD	13,400000	-2.285,42	-0,01
Put Apple Computer 130,000000000 18.06.2021		XNAS	STK	-200			USD	13,400000	-2.285,42	-0,01
Put Apple Computer 130,000000000 18.06.2021		XNAS	STK	-200			USD	13,400000	-2.285,42	-0,01
Put Apple Computer 130,000000000 18.06.2021		XNAS	STK	-200			USD	13,400000	-2.285,42	-0,01
Put Carl Zeiss Meditec Option 125,000000000 16.04.2021		XEUR	STK	-1.000			EUR	2,010000	-2.010,00	0,00
Call Allianz Option 205,000000000 16.04.2021		XEUR	STK	-1.000			EUR	14,640000	-14.640,00	-0,03
Put Allianz Option 205,000000000 16.04.2021		XEUR	STK	-1.000			EUR	0,650000	-650,00	0,00
Call SALESFORCE 220,000000000 21.01.2022		XNAS	STK	-400			USD	18,950000	-6.463,99	-0,01
Put SALESFORCE 220,000000000 21.01.2022		XNAS	STK	-400			USD	28,550000	-9.738,63	-0,02
Call Apple Computer 130,000000000 18.06.2021		XNAS	STK	-1.000			USD	3,400000	-2.899,42	-0,01
Call Volkswagen 190,000000000 21.05.2021		XEUR	STK	-1.000			EUR	51,720000	-51.720,00	-0,12
Put Volkswagen 190,000000000 21.05.2021		XEUR	STK	-1.000			EUR	1,280000	-1.280,00	0,00
Call Arcelor Mittal 21,000000000 21.05.2021		XEUR	STK	-5.000			EUR	3,890000	-19.450,00	-0,04
Put Arcelor Mittal 21,000000000 21.05.2021		XEUR	STK	-5.000			EUR	0,580000	-2.900,00	-0,01
Put Siemens Healthineers AG Optionen 46,000000000 17.12.2021		XEUR	STK	-5.000			EUR	3,960000	-19.800,00	-0,04
Call Carl Zeiss Meditec Option 125,000000000 16.04.2021		XEUR	STK	-1.000			EUR	4,770000	-4.770,00	-0,01
Call Volkswagen 210,000000000 21.05.2021		XEUR	STK	-200			EUR	34,530000	-6.906,00	-0,02
Call Volkswagen 210,000000000 21.05.2021		XEUR	STK	-200			EUR	34,530000	-6.906,00	-0,02
Call Square Inc. 220,000000000 18.06.2021		XCBO	STK	-500			USD	18,175000	-7.749,54	-0,02
Put Square Inc. 230,000000000 18.06.2021		XCBO	STK	-500			USD	31,425000	-13.399,14	-0,03
Put TeamViewer AG 36,000000000 18.06.2021		XEUR	STK	-2.000			EUR	3,200000	-6.400,00	-0,01
Put TeamViewer AG 36,000000000 18.06.2021		XEUR	STK	-1.000			EUR	3,200000	-3.200,00	-0,01
Call TeamViewer AG 36,000000000 18.06.2021		XEUR	STK	-3.000			EUR	2,780000	-8.340,00	-0,02
Put Deutsche Post 46,000000000 18.06.2021		XEUR	STK	-3.000			EUR	2,490000	-7.470,00	-0,02
Call Porsche Automobil Holding SE 92,000000000 21.05.2021		XEUR	STK	-1.000			EUR	6,320000	-6.320,00	-0,01
Put Porsche Automobil Holding SE 92,000000000 21.05.2021		XEUR	STK	-1.000			EUR	6,190000	-6.190,00	-0,01
<b>Summe der Optionsrechte auf Aktien</b>							<b>EUR</b>		<b>-795.085,75</b>	<b>-1,84</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
DAX Future 18.06.2021		XEUR	EUR	Anzahl -1				-19.750,00	-0,04
DAX Future 18.06.2021		XEUR	EUR	Anzahl -1				-16.350,00	-0,04
DAX Future 18.06.2021		XEUR	EUR	Anzahl -1				-11.750,00	-0,03
DAX Future 18.06.2021		XEUR	EUR	Anzahl -1				-375,00	0,00
E-Mini DJIA 18.06.2021		XCBT	USD	Anzahl -1				-3.888,63	-0,01
E-Mini DJIA 18.06.2021		XCBT	USD	Anzahl -1				-3.300,22	-0,01
E-Mini DJIA 18.06.2021		XCBT	USD	Anzahl -2				-3.470,77	-0,01
E-Mini DJIA 18.06.2021		XCBT	USD	Anzahl -1				-362,43	0,00
E-Mini DJIA 18.06.2021		XCBT	USD	Anzahl -1				-132,18	0,00
E-Mini DJIA 18.06.2021		XCBT	USD	Anzahl -3				1.496,61	0,00
E-Mini DJIA 18.06.2021		XCBT	USD	Anzahl -2				1.065,96	0,00
E-Mini DJIA 18.06.2021		XCBT	USD	Anzahl -1				532,98	0,00
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-56.283,68</b>	<b>-0,14</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV			EUR	4.491.701,98				4.491.701,98	10,20
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV			SEK	210,00				20,47	0,00
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV			DKK	46.051,80				6.192,38	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV			CHF	50.185,10				45.371,21	0,10
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV			USD	262.543,60				223.889,14	0,51
Verwahrstelle: Bank of New York Mellon SA/NV			GBP	58.362,00				68.235,71	0,15
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>4.835.410,89</b>	<b>10,97</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	2.815,07				2.815,07	0,01
Dividendenansprüche			EUR	7.232,99				7.232,99	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	22.278,50				22.278,50	0,05
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>32.326,56</b>	<b>0,08</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-240.758,91</b>			<b>EUR</b>	<b>-240.758,91</b>	<b>-0,55</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>44.047.415,98</b>	<b>100,2)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>11,69</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>3.768.321</b>	

### Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

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

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

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: EUR 3.812.192,69

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 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennote)		per 31.03.2021	
Schweizer Franken	CHF	1,106100	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,436850	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,855300	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	9,116200	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,260200	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,172650	= 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

XNAS	NASDAQ - ALL MARKETS
XNYS	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
XCBT	CHICAGO BOARD OF TRADE
XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
BB Biotech	CH0038389992	STK	-	4.000	
Zur Rose Group AG	CH0042615283	STK	300	300	
CropEnergies	DE000A0LAUP1	STK	-	16.000	
Dr. Hönle	DE0005157101	STK	1.000	1.000	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	-	2.400	
Mynaric AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JCY11	STK	-	3.400	
SoftBank Group Corp.	JP3436100006	STK	2.000	2.000	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	3.000	17.000	
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK	6.500	9.000	
Wirecard AG	DE0007472060	STK	1.000	2.000	
SoftBank Group Corp.	JP3436100006	STK	-	2.000	
Abbott Laboratories	US0028241000	STK	-	2.000	
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	200	600	
Danaher	US2358511028	STK	-	800	
ServiceNow	US81762P1021	STK	-	100	
UnitedHealth	US91324P1021	STK	-	2.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,250000000% Aurelius Equity Opp. AB (publ) EO-FLR Bonds 2019(23/24)	N00010861487	EUR	-	300	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Apple Inc.	US0378331005	STK	300	400	
Atlassian Corporation PLC Reg. Shares Class A DL -,10	GB00BZ09BD16	STK	700	700	
Cheesecake Factory	US1630721017	STK	7.000	7.000	
Ionis Pharmaceuticals Inc. Reg. Shares 144A DL -,001	US4622221004	STK	-	2.500	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			13.730,38
Basiswerte: Dow Jones Industrial Average Index (Price) (USD), Nasdaq-100 Index		USD			7.140,45
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			45,68

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>					
<b>Verkaufte Kaufoptionen (Call):</b>					
Basiswerte: Carl-Zeiss Meditec, Symrise, Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16, Bayer, VARTA AG Inhaber-Aktien o.N., Deutsche Post, Nokia		EUR			103,28
Basiswerte: Reckitt Benckiser Group		GBP			46,16
Basiswerte: Intel Corp., ASML Holding, Facebook Inc., Cheesecake Factory, Adobe Systems Inc., Apple Inc., Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025, 3M Co., Danaher, Cisco Systems, Nextera Energy, Atlassian Corporation PLC Reg. Shares Class A DL -,10, salesforce.com Inc., Amazon.com Inc.		USD			182,64
<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>					
Basiswerte: Symrise, Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16, Bayer, Deutsche Post, BASF, Carl-Zeiss Meditec, VARTA AG Inhaber-Aktien o.N., Danone, TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N., Nokia		EUR			170,06
Basiswerte: Reckitt Benckiser Group		GBP			43,47
Basiswerte: Intel Corp., ASML Holding, Facebook Inc., Cheesecake Factory, Adobe Systems Inc., Apple Inc., Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025, 3M Co., Danaher, Cisco Systems, Nextera Energy, Atlassian Corporation PLC Reg. Shares Class A DL -,10, salesforce.com Inc., Amazon.com Inc.		USD			147,24

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

für den Zeitraum vom 01. April 2020 bis 31. März 2021

### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	213.223,84
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	482.231,86
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	4.664,93
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	13.623,08
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	-68,28
davon negative Habenzinsen	EUR	-117,21	
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-74.208,95
7. Sonstige Erträge		EUR	10.151,69
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>649.618,17</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-124,10
2. Verwaltungsvergütung			
a) fix		EUR	-394.448,96
b) performanceabhängig		EUR	-401.028,56
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-15.764,48
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.933,98
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-17.424,12
6. Aufwandsausgleich		EUR	-150.194,87
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-987.919,07</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

		EUR	-338.300,90
--	--	-----	-------------

### IV. Veräußerungsgeschäfte

<b>1. Realisierte Gewinne</b>		<b>EUR</b>	<b>3.014.528,17</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>		<b>EUR</b>	<b>-982.868,65</b>

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>2.031.659,52</b>
--	--	------------	---------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>1.693.358,62</b>
---	--	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	4.852.543,53
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	2.800.253,27

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>7.652.796,80</b>
--	--	------------	---------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>9.346.155,42</b>
--	--	------------	---------------------

## Entwicklung des Sondervermögens

	2021	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	24.333.394,07
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-138.782,10
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	10.815.394,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	11.714.978,06
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-899.583,34
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-308.746,13
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.346.155,42
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	4.852.543,53
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	2.800.253,27
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>44.047.415,98</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	4.947.909,26	1,31
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.693.358,62	0,45
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 4)	EUR	982.868,65	0,26
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-1.377.432,47	-0,37
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-6.058.288,01	-1,61
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>188.416,05</b>	<b>0,05</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	188.416,05	0,05

4) 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	20.479.044,00	EUR 9,72
2019	EUR	22.556.594,63	EUR 9,86
2020	EUR	24.333.394,07	EUR 8,75
2021	EUR	44.047.415,98	EUR 11,69



# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 3.531.400,27

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG  
Deutsche Bank AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 91,48  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -1,98

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

## Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 11,69  
Umlaufende Anteile STK 3.768.321

## 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 1,32 %

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

Transaktionskosten EUR 43.694,76

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 1,22 %

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 9.421,60 Quellensteuer Erstattung

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 13.268,91 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 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 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 KB Vermögensverwaltung 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 1.034.003
davon feste Vergütung:	EUR 0
davon variable Vergütung:	EUR 0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR 0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 15

## 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, 18. Juni 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 KB Vermögensverwaltungsfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis zum 31. März 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 ver-

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 21. Juni 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:

The Bank of New York Mellon SA/NV,  
Asset Servicing,  
Niederlassung Frankfurt am Main  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
1.754.386.000,- €  
Regulatorisches Kapital  
The Bank of New York Mellon:  
3.442.000.000,- €  
(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 Wirtschaftsprüfungs-  
gesellschaft, 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)

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

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

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

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

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