

Jahresbericht zum 30. November 2020

PENSION.INVEST PLUS®

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

PENSION.INVEST PLUS

in der Zeit vom 1. Dezember 2019 bis 30. November 2020.

Hamburg, im März 2021

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020	4
Vermögensübersicht per 30. November 2020	8
Vermögensaufstellung per 30. November 2020	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	19
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	21

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020

Bericht der Fondsverwaltung

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH.

Das Portfoliomanagement wurde mit Auflegung des Fonds mit gesondertem Vertrag an den Portfoliomanager, Hinkel & Cie. Vermögensverwaltung AG, Düsseldorf, ausgelagert. Als Vertriebsgesellschaft fungiert die INVITA INVEST GmbH, Zorneding. Als Portfoliomanager haben wir für Sie den Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2019 bis 30. November 2020 für das am 16.01.2017 aufgelegte und thesaurierende richtlinienkonforme (OGAW) Investmentvermögen mit seinen drei aktiven Anteilklassen.

- PENSION.INVEST PLUS® I / WKN: A2AQZZ und
- PENSION.INVEST PLUS® R / WKN: A2AQZY
- PENSION.INVEST PLUS® FV / WKN: A2PE1N
- erstellt.

Anlageziele des Investmentvermögens sowie die Anlagepolitik zur Erreichung dieser Ziele im Berichtszeitraum:

Allgemeines Anlageziel des PENSION.INVEST PLUS® ist es, eine positive Wertentwicklung zu erreichen.

Das Management-Konzept des Sondervermögens PENSION.INVEST PLUS® basiert auf einer Multi-Asset-Manager-Strategie. Bei der Fondsauswahl werden institutionelle Anteilklassen von vermögensverwaltenden Fonds mit aktivem Risikomanagement angestrebt. Die Steuerung der Investitionen erfolgt durch eine Diversifikation in unterschiedlich ausgeglichene Fondsmanagement-Konzepte.

Für das Sondervermögen können Aktien und aktiengleichwertige Papiere, andere Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Anteile an anderen Investmentvermögen, Derivate zu Absicherungs- und Investitionszwecken sowie sonstige Anlageinstrumente erworben werden.

Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der Besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

Aktien und aktiengleichwertige Papiere:	vollständig
Wertpapiere, die keine Aktien und aktiengleichwertige Papiere sind:	max. 75 %
Geldmarktinstrumente:	max. 75 %
Bankguthaben:	max. 75 %
Anteile an Aktienfonds:	vollständig
Anteile an Rentenfonds:	vollständig
Anteile an Geldmarktfonds:	vollständig
Anteile an Mischfonds:	vollständig

Das Sondervermögen kann gem. § 15 der Allgemeinen Anlagebedingungen kurzfristig Kredite zu Investitionszwecken von bis zu 10 % seines Wertes aufnehmen.

Eine vollständige Investition in eine Anlageklasse bedeutet daher, dass diese

kurzfristig mehr als 100 % des Sondervermögens, nämlich bis max. 110 % des Sondervermögens, investiert werden kann.

Die Gesellschaft erwirbt für den Fonds überwiegend Anteile an Zielfonds, die weltweit ihren Sitz haben können.

Derivate dürfen zu Absicherungs- und zu Spekulationszwecken erworben werden.

Aktives Management

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 Durchfüh-

rung dieses Prozesses entscheidet der Fondsmanager 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 benchmarkunabhängige Performance erreichen soll.

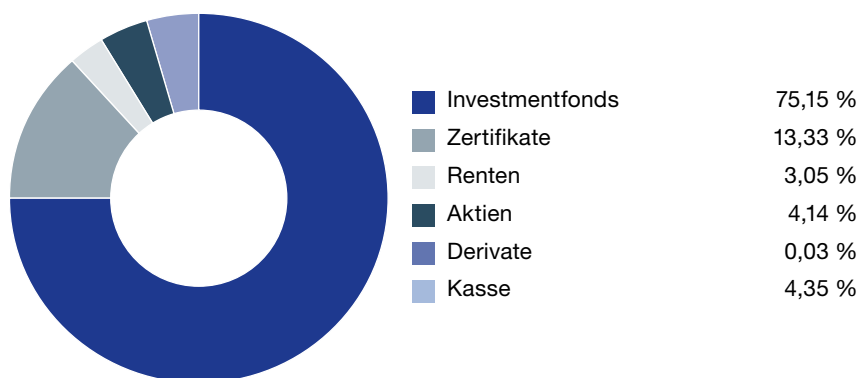
Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik tatsächlich erreicht werden.

Der Fonds kann aufgrund seiner Zusammensetzung und des möglichen Einsatzes von Derivaten eine erhöhte Volatilität aufweisen, d. h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben oder nach unten unterworfen sein.

Die wesentlichen Risiken des Investmentvermögens im Berichtszeitraum, insbesondere Adressausfallrisiken, Zinsänderungs-, Währungs- sowie sonstige Marktpreisrisiken, operationelle Risiken und Liquiditätsrisiken:

Die Portfoliogewichtung in den einzelnen Finanzinstrumentenarten stellt sich zum Berichtszeitpunkt *) bzw. zum Vorjahr wie folgt dar:

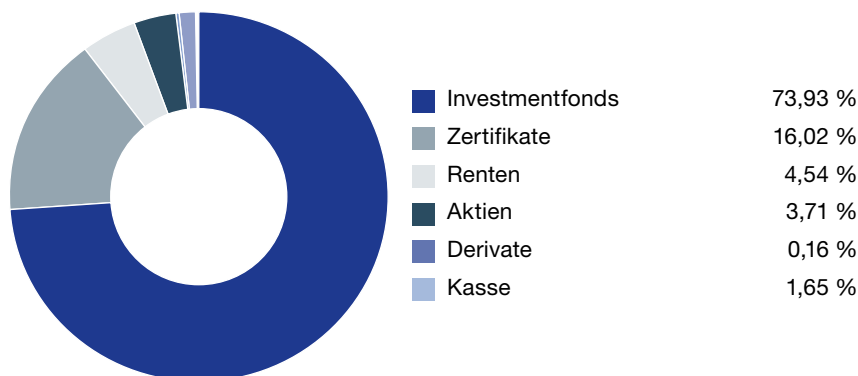
Portfoliogewichtung zum 30.11.2020



Quelle: HansalInvest – Vermögensübersicht vom 30.11.2020

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

Portfoliogewichtung zum 30.11.2019



Quelle: HansalInvest – Vermögensübersicht vom 30.11.2020

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

Zum Berichtstag 30.11.2020 hält der Fonds 75,15 % in richtlinienkonformen aktiv gemanagten und breit gestreuten Publikumsfonds in unterschiedlichen Risikoausrichtungen von konservativ bis dynamisch, primär von institutionellen

Anteilscheinklassen. Nach aktuellem Sachstand ist keiner der Fonds in Bezug auf die Rückgabe von Fondsanteilen geschlossen bzw. war keiner während des Berichtszeitraums in Punkto Rückgabe von Fondsanteilen jemals geschlossen. Alle Fondsanteile sind liquide und täglich veräußerbar. Da es sich hierbei ausnahmslos um richtlinienkonforme Investment-Vermögen handelt, besteht kein **Liquiditätsrisiko**.

Ferner hält der Fonds zum Berichtstag auf der ertragsorientierten Seite 3,05 % Schuldverschreibungen, die ausschließlich auf EUR lauten und somit kein **Währungsrisiko** beinhalten. Die Anleihen sind täglich veräußerbar. Ein besonderes

Liquiditätsrisiko wird daher nicht gesehen. Die Duration dieser Werte hat eine kurz- bis mittelfristige Struktur. Das **Zinsänderungsrisiko** und damit verbundene **Marktpreisrisiken** werden unter Zuhilfenahme computergestützter, technisch-quantitativer Analysen überwacht. Da **Zinsänderungsrisiken** primär durch Inflation entstehen, würde dies fallende Kurse in den Rentenwerten bedeuten, was sodann durch unser System erkannt werden würde. Ein **Adressenausfallrisiko** wird seitens des Portfoliomanagers aufgrund der Bonität der Emittenten derzeit nicht gesehen, kann allerdings auch nicht ausgeschlossen werden.

Zudem hält das Investmentvermögen 4,14 % in Aktien. Nach aktuellem Sachstand ist keine der im Fonds notierten Aktien vom Handel ausgesetzt. Alle Aktien sind liquide und täglich veräußerbar. Ein besonderes **Liquiditätsrisiko** wird daher nicht gesehen. Es besteht die Möglichkeit eines Emittenten- und somit ein **Adressenausfallrisikos**. Zwecks Reduzierung dieses möglichen Risikos erfolgte unterjährig einerseits eine Fundamental-Analyse und andererseits eine kleine Anlagegewichtung. Ein **Währungsrisiko** wird aufgrund der Tatsache, dass nur Finanzinstrumente, die auf Euro lauten, derzeit nicht gesehen.

Zudem hält das Investmentvermögen 13,33 % in auf Euro notierte Zertifikate, wovon 9,10 % in täglich veräußerbare Gold-Zertifikate investiert sind. Nach aktuellem Sachstand ist keines dieser im Fonds notierten Gold-Zertifikate vom Handel ausgesetzt. Da diese Zertifikate quasi ein Sondervermögen darstellen, besteht kein **Adressenausfallrisiko**. Ein **Währungsrisiko** besteht aufgrund des Investment in Gold, welches auf US-Basis notiert. Zwecks Reduzierung dieses Währungsrisikos wurde in Höhe von 8,02 % in ein Zertifikat mit Währungsabsicherung investiert (WKN A1EK0G).

Zum Berichtstag 30.11.2020 weist der Fonds zudem eine Liquidität von 4,35 % auf EUR-Konten aus (saldiert um Verbindlichkeiten und Forderungen), die zu 1,01 % bei der Verwahrstelle, dem Bankhaus Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, und zu 3,34 % auf dem Auslagekonto bei der Donner & Reuschel AG unterhalten wird. Ein **Adressenausfallrisiko** wird von Seiten des Portfoliomanagers aufgrund der Sicherungseinrichtung der Institute nicht gesehen.

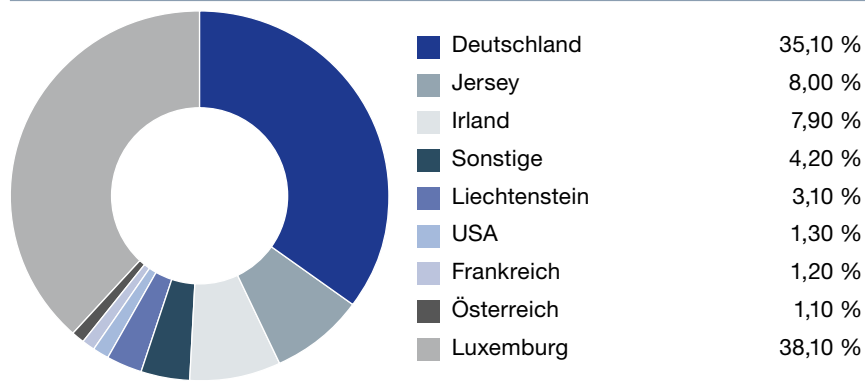
Es gibt ein **operationelles Risiko**. Hierunter versteht man die Gefahr von Verlusten, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht wird. Beim operationellem Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus 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 Schulung 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 den Compliance Officer überwacht.

Die Struktur des Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele zum Berichtszeitpunkt sowie wesentliche Veränderungen während des Berichtszeitraums:

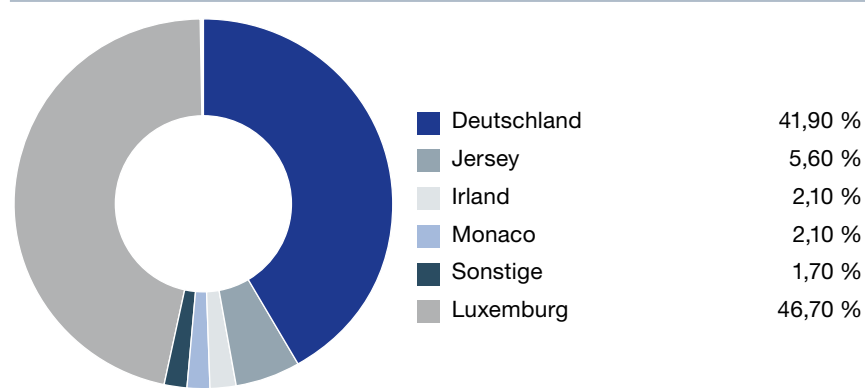
Die Länderallokation des Sondervermögens stellt sich zum Berichtszeitpunkt bzw. zum Vorjahr wie folgt dar:

Länder-Allokation zum 30.11.2020



Quelle: www.hansainvest-hip.de

Länder-Allokation zum 30.11.2019



Quelle: www.hansainvest-hip.de

Die 10 größten Positionen zum Berichtszeitpunkt bzw. zum Vorjahr sind der nachfolgenden Tabelle zu entnehmen und zeigen die breite Diversifikation des Fonds sowie seine Veränderung zum Vorjahresstichtag.

Die 10 größten Positionen zum 30.11.2020

PALADIN ONE ANLAGE-AKTI.F	8,40%
XTR P GOLD EUR H60	8,02%
SENTIX RISK RETURN -M- I	6,82%
DK DB EUROG.GER.MONEYM.	6,68%
FU FDS-MULTI-ASSET FDS I	5,79%
FLOSSB.V.STO.-MUL.OP.II R	5,57%
LYXOR GOLD BUGS ETF I	4,60%
MEDIA TRUST SA IHS.30	4,22%
COMGEST GRO.-GL.FLES IAEO	3,59%
MFS M.-PRUD.CAPITAL WH1EO	3,57%

Die 10 größten Positionen zum 30.11.2019

IP FONDS-IP BLUE X	6,20%
BLACK.EUR.OPPO.EXT.A2 EO	6,14%
PALADIN ONE ANLAGE-AKTI.F	5,81%
GREIFF SPECIAL SITUATIONS	5,78%
DT.BOERSE COM. XETRA-GOLD	5,74%
XTR P GOLD EUR H60	5,60%
ABSOL.RET.MULTI PR.F.AK I	5,53%
OPTOFLEX I	5,40%
TBF GLOBAL INCOME I	5,13%
TBF SPECIAL INCOME EUR I	5,09%

Die unterjährige Struktur wurde entsprechende dem Investmentansatz laufend angepasst. Die Risikoklasse KID 4 (bei 1-7) des weltweit anlegenden gemischten Investmentvermögens entspricht insgesamt einer ausgewogenen Ausrichtung für alle drei Anteilsscheinklassen. Die zum Berichtszeitpunkt gültige Struktur des Portfolios ergibt sich aus der Umsetzung der Anlagepolitik und des Risikomanagements.

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.

Gattung	Wertentwicklung BVI	Sharpe-Ratio	Volatilität	max. Draw Down
R-Tranche	2,81%	0,60	5,55%	-8,41%
I-Tranche	3,23%	0,68	5,54%	-8,38%
FV-Tranche	2,83%	0,61	5,54%	-8,40%

Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum:

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Ereignisse für den Anleger eingetreten.

Veräußerungsergebnisse

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Zertifikaten sowie aus Derivategeschäften. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen die Veräußerung von Investmentanteilen und Derivategeschäfte ursächlich.

Wertentwicklung und Risikokennziffer:

Die Entwicklung des Investmentvermögens im Geschäftsjahr sowie deren Risikokennziffern können nachfolgend entnommen werden (Quelle: Hansainvest):

Düsseldorf, den 09.12.2020

Hinkel & Cie. Vermögensverwaltung AG



Klaus Hinkel
Vorstand

Vermögensübersicht per 30. November 2020

Fondsvermögen: EUR 15.162.975,76 (14.823.440,35)

Umlaufende Anteile: FV-Klasse 500 (250)

I-Klasse 103.800 (99.584)

R-Klasse 49.199 (54.933)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.11.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	628	4,14	(3,71)
2. Anleihen	462	3,05	(4,42)
3. Zertifikate	2.020	13,32	(16,02)
4. Sonstige Wertpapiere	11.395	75,15	(73,92)
5. Derivate	5	0,03	(0,16)
6. Bankguthaben	659	4,35	(1,80)
7. Sonstige Vermögensgegenstände	16	0,11	(0,12)
II. Verbindlichkeiten	-22	-0,15	(-0,15)
III. Fondsvermögen	15.163	100,00	

Vermögensaufstellung per 30. November 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
BASF	DE000BASF111		STK	1.500	1.500	0	EUR 60,920000	91.380,00	0,60
Berkshire Hathaway	US0846707026		STK	1.000	1.000	0	EUR 193,700000	193.700,00	1,28
Koenig & Bauer	DE0007193500		STK	8.000	3.000	0	EUR 23,980000	191.840,00	1,27
SAP	DE0007164600		STK	1.500	2.700	1.200	EUR 100,140000	150.210,00	0,99
Zertifikate									
DB ETC ETC Z 15.06.60 Gold	DE000A1EK0G3		STK	10.400	2.500	600	EUR 117,000000	1.216.800,00	8,02
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	3.400	0	16.600	EUR 48,062000	163.410,80	1,08
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	2.007.340,80	13,24
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
8,500000000% Pentracor GmbH Anleihe v.2020(2020/2025)	DE000A289XB9		EUR	100	100	0	% 88,875000	88.875,00	0,59
8,875000000% Rickmers Holding 13/18	DE000A1TNA39		EUR	1.000	0	0	% 1,100000	11.000,00	0,07
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	99.875,00	0,66
Nicht notierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
4,000000000% Semper Augustus SA (C.16/6500) EO-Credit Linked Nts 2016(23)	CH0511512656		EUR	375	375	0	% 96,653037	362.448,89	2,39
Zertifikate									
MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds	CH0511512607		EUR	620	620	0	EUR 103,232410	640.040,94	4,22
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	1.002.489,83	6,61
Investmentanteile									
KVG-eigene Investmentanteile									
TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY EUR I	DE000A0YJMM9		ANT	250	250	0	EUR 1.290,980000	322.745,00	2,13
TBF GLOBAL VALUE EUR I	DE000A2JF824		ANT	1.500	1.500	0	EUR 100,410000	150.615,00	0,99
Value Aktiv Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2PYPP8		ANT	9.499	9.499	0	EUR 50,120000	476.080,71	3,14
Gruppenfremde Investmentanteile									
ACATIS QILIN Marc.Pol.Asie.Fo. Inhaber-Anteile B	DE000A2PB663		ANT	11	31	20	EUR 15.427,110000	169.698,21	1,12
AGIF - Allianz Thematica Inhaber-Anteile P(EUR) o.N.	LU1479563808		ANT	55	55	0	EUR 1.841,890000	101.303,95	0,67
Bellevue(L)-BB Ad.As.Pa.He.Ca. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1587985224		ANT	500	500	0	EUR 229,580000	114.790,00	0,76
BlackRock Str.Fds-Eur.Opp.Ext. Act. Nom. A2 EUR o.N.	LU0313923228		ANT	1.150	0	1.100	EUR 438,780000	504.597,00	3,33
Comgest Growth PLC-Eu.Sm.Comp. Reg.Shares I EUR Acc. o.N.	IE00BHWQNP08		ANT	3.400	3.400	0	EUR 44,950000	152.830,00	1,01
Comgest Growth PLC-Global Flex Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BZ0X9Q28		ANT	41.000	17.000	0	EUR 13,290000	544.890,00	3,59
Comgest Growth PLC-World Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BJ625P22		ANT	6.000	6.000	0	EUR 34,390000	206.340,00	1,36
Lyxor NYSE Arca Gold BUGS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0488317701		ANT	30.000	30.000	0	EUR 23,250000	697.500,00	4,60
CSIF2-CS(L)Digital Health Equ. Inhaber-Anteile BH EUR o.N.	LU1683285321		ANT	175	175	0	EUR 597,060000	104.485,50	0,69

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
Echiquier SICAV-Wld Next Ldrs Act. au Port. A EUR Acc. oN	FR0011449602		ANT	500	500	0	EUR	371,700000	185.850,00	1,23	
ETFlab Dt. Börse EUROGOV (R) Germany Money Mkt	DE000ETFL227		ANT	14.400	18.650	4.250	EUR	70,362000	1.013.212,80	6,68	
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile R o.N.	LU0952573482		ANT	5.500	5.500	0	EUR	153,490000	844.195,00	5,57	
FU Fonds - Multi Asset Fonds Inhaber-Anteile I o.N.	LU1102590939		ANT	930	322	0	EUR	944,320000	878.217,60	5,79	
iShares STOXX Europe 600 Chemicals (DE)	DE000A0H08E0		ANT	1.500	1.500	0	EUR	109,040000	163.560,00	1,08	
iShs IV-iShs MSCI Eur.Mo.Fact. Reg. Shares Class A o.N.	IE00BQN1K786		ANT	20.000	20.000	0	EUR	7,827500	156.550,00	1,03	
iShsII-S&P GI Clean Ergy UCITS Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34		ANT	7.000	7.000	0	EUR	11,376000	79.632,00	0,53	
L&G-L&G Battery Value-Chain Registered Part.Shares o.N.	IE00BF0M2Z96		ANT	5.000	5.000	0	EUR	12,384000	61.920,00	0,41	
Lloyd Fds-Europ.Hidden Champi. Inhaber-Anteilsklasse S	DE000A2PB6B8		ANT	5	190	185	EUR	1.741,990000	8.709,95	0,06	
Lyxor IF-L.SG G.V.B.UCITS ETF Actions Nominatives C USD o.N.	LU1081771369		ANT	100	3.400	3.300	EUR	99,010000	9.901,00	0,07	
MFS Mer.-Prudent Capital Fund Registered Shares A4 EUR o.N.	LU1529513373		ANT	45.000	45.000	0	EUR	11,970000	538.650,00	3,55	
MFS Mer.-Prudent Capital Fund Registered Shares WH1 EUR o.N.	LU1442549884		ANT	42.200	24.000	42.200	EUR	12,810000	540.582,00	3,57	
OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N.	LU0834815101		ANT	305	0	310	EUR	1.383,170000	421.866,85	2,78	
Palad.A.M.I.AG TGV-Paladin One Inhaber-Anlageaktien	DE000A1W1PH8		ANT	6.590	900	0	EUR	193,390000	1.274.440,10	8,39	
Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0399611685		ANT	2.825	3.850	1.025	EUR	168,870000	477.057,75	3,15	
Seilern Global Trust Inhaber-Anteile T o.N.	AT0000818000		ANT	500	500	0	EUR	322,490000	161.245,00	1,06	
Sentix Total Return -offensiv- Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2AJHP8		ANT	9.150	9.150	0	EUR	112,990000	1.033.858,50	6,81	
Summe der Investmentanteile							EUR		11.395.323,92	75,15	
Summe Wertpapiervermögen							EUR		14.505.029,55	95,66	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)											
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten											
Optionsrechte											
Optionsrechte auf Aktienindices											
Put ESTX 50 2800,000000000 15.01.2021		XEUR	EUR	Anzahl 100					5.200,00	0,03	
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR		5.200,00	0,03	

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			EUR	153.216,85				153.216,85	1,01
Bank: Donner & Reuschel AG			EUR	506.216,11				506.216,11	3,34
Summe der Bankguthaben							EUR	659.432,96	4,35
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	16.248,18				16.248,18	0,11
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	16.248,18	0,11
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-22.934,93			EUR	-22.934,93	-0,15
Fondsvermögen							EUR	15.162.975,76	100 2)
PENSION.INVEST PLUS® FV									
Anteilwert							EUR	103,41	
Umlaufende Anteile							STK	500	
PENSION.INVEST PLUS® I									
Anteilwert							EUR	99,22	
Umlaufende Anteile							STK	103.800	
PENSION.INVEST PLUS® R									
Anteilwert							EUR	97,81	
Umlaufende Anteile							STK	49.199	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 71,28%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 21.721.496,89 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

XEUR EUREX DEUTSCHLAND

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027	STK	800	800	
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class C o.N.	US02079K1079	STK	100	100	
Gateway Real Estate AG	DE000A0JTG7	STK	-	50.000	
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	800	800	
MLP	DE0006569908	STK	-	40.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
8,500000000% R-Logitech S.A.R.L. EO-Anl. 2018(21/23)	DE000A19WVN8	EUR	-	300	
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,000000000% Semper Augustus SA (C.16/6500) EO-Credit Linked Nts 2016(23)	DE000A184NY5	EUR	-	375	
Zertifikate					
MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds	DE000A2BAUP8	EUR	-	620	
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
TBF GLOBAL INCOME I	DE0009781997	ANT	-	39.050	
TBF SPECIAL INCOME EUR I	DE000A1JRQC3	ANT	-	6.150	
Value Aktiv Plus Inhaber-Anteile I	DE000A14UWU6	ANT	-	10.500	
Gruppenfremde Investmentanteile					
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AGM18	ANT	-	7.400	
ACATIS-GANE VALUE EVENT F. UI	DE000A0X7541	ANT	-	2.248	
Fdsol.-Deutsche Aktien System Inhaber-Anteile A o.N.	LU1687254851	ANT	2.380	2.380	
Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd A Acc. EUR o.N.	LU0261959422	ANT	-	6.200	
FLOSSBACH VON STORCH SICAV - MULTIPLE OPPORTUNITIES R	LU0323578657	ANT	1.000	1.000	
GREIFF 'spec.situations' Fd OP Inh.-Anteile R	LU0228348941	ANT	-	11.000	
IP Fonds-IP Blue Namens-Anteile Class X o.N.	LU1626623844	ANT	-	71.060	
SPSW - WHC Global Discovery Inhaber-Anteile B	DE000A2JJZY3	ANT	-	500	
LOYS - Global L/S I	LU0720542298	ANT	-	7.200	
Mainfirst - Germany Fund C	LU0390221926	ANT	-	2.100	
MFS Mer.-European Core Equity Bearer Shares Cl. I1 EO o.N.	LU0219424214	ANT	-	450	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			3.031,15
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			140,81
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			639,18

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

für den Zeitraum vom 01. Dezember 2019 bis 30. November 2020	PENSION.INVEST PLUS® FV	PENSION.INVEST PLUS® I	PENSION.INVEST PLUS® R
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR 41,99	10.128,03	4.920,28
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR 1,01	255,06	119,75
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR 19,27	3.077,29	1.457,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 482,25	99.323,93	48.792,67
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR -35,72*)	-5.677,32*)	-2.754,86*)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR 284,35	52.885,58	26.348,73
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -0,15	-38,27	-17,96
8. Sonstige Erträge	EUR 58,83	12.632,59	6.517,65
Summe der Erträge	EUR 851,83	172.586,88	85.383,32
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR -0,02	-5,42	-2,74
2. Verwaltungsvergütung	EUR -447,93	-97.332,56	-66.472,99
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -14,48	-4.404,34	-2.188,20
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -19,56	-6.106,30	-3.321,65
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -17,89	-5.535,62	-2.770,17
6. Aufwandsausgleich	EUR -270,84	-5.492,09	-3.903,03
Summe der Aufwendungen	EUR -770,72	-118.876,33	-78.658,78
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 81,11	53.710,55	6.724,54
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR 8.079,22	676.568,23	419.424,57
2. Realisierte Verluste	EUR -8.425,02	-744.863,73	-453.717,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -345,80	-68.295,50	-34.292,70
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -264,69	-14.584,95	-27.568,16
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 1.447,02	378.155,74	155.285,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -784,33	-37.226,63	2.247,62
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 662,69	340.929,11	157.532,65
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 398,00	326.344,16	129.964,49

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 35,72 in der Anteilklasse FV, in Höhe von EUR 5.677,32 in der Anteilklasse I sowie in Höhe von EUR 2.754,86 in der Anteilklasse R

Entwicklung des Sondervermögens 2020

	PENSION.INVEST PLUS® FV	PENSION.INVEST PLUS® I	PENSION.INVEST PLUS® R
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR 25.140,36	EUR 9.572.088,05	EUR 5.226.211,94
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR 25.992,50	EUR 408.037,07	EUR -548.478,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 25.992,50	EUR 420.802,71	EUR 272.477,85
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR 0,00	EUR -12.765,64	EUR -820.956,77
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR 176,35	EUR -7.501,50	EUR 4.603,26
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 398,00	EUR 326.344,16	EUR 129.964,49
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR 1.447,02	EUR 378.155,74	EUR 155.285,03
davon nicht realisierte Verluste:	EUR -784,33	EUR -37.226,63	EUR 2.247,62
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR 51.707,21	EUR 10.298.967,78	EUR 4.812.300,77

Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil
PENSION.INVEST PLUS® FV			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-264,69	-0,53
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	8.425,02	16,85
II. Wiederanlage	EUR	8.160,33	16,32
PENSION.INVEST PLUS® I			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-14.584,95	-0,14
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	744.863,73	7,18
II. Wiederanlage	EUR	730.278,78	7,04
PENSION.INVEST PLUS® R			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-27.568,16	-0,56
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	453.717,27	9,22
II. Wiederanlage	EUR	426.149,11	8,66

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
PENSION.INVEST PLUS® FV				
Auflegung 01.07.2019	EUR	25.000,00	EUR	100,00
2019	EUR	25.140,36	EUR	100,56
2020	EUR	51.707,21	EUR	103,41
PENSION.INVEST PLUS® I				
2017	EUR	3.784.945,89	EUR	104,42
2018	EUR	9.851.590,63	EUR	96,79
2019	EUR	9.572.088,05	EUR	96,12
2020	EUR	10.298.967,78	EUR	99,22
PENSION.INVEST PLUS® R				
2017	EUR	5.982.307,93	EUR	104,13
2018	EUR	6.351.988,08	EUR	96,14
2019	EUR	5.226.211,94	EUR	95,14
2020	EUR	4.812.300,77	EUR	97,81

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 102.288,27

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 95,66
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,03

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 0,33 %
größter potentieller Risikobetrag 1,66 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 0,84 %

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 1,14

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

MSCI - World Index 50,00 %
REX Performance Index 25,00 %

Sonstige Angaben

PENSION.INVEST PLUS® FV

Anteilwert EUR 103,41
Umlaufende Anteile STK 500

PENSION.INVEST PLUS® I

Anteilwert EUR 99,22
Umlaufende Anteile STK 103.800

PENSION.INVEST PLUS® R

Anteilwert EUR 97,81
Umlaufende Anteile STK 49.199

	PENSION.INVEST PLUS® FV	PENSION.INVEST PLUS® I	PENSION.INVEST PLUS® R
Währung	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,35%p.a.	0,975%p.a.	1,35%p.a.
Ausgabeaufschlag	3,00%	0,00%	3,00%
Ertragsverwendung	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung
Mindestanlagevolumen	-	EUR 1.000.000	-
Anlegerkreis	Die FV-Klasse richtet sich an Anleger, die durch das Vermögensverwalternetzwerk betreut werden. Sie ist nicht für Anleger erwerbbar, die nicht durch das Vermögensverwalternetzwerk betreut werden		

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

PENSION.INVEST PLUS® FV	2,35 %
PENSION.INVEST PLUS® I	1,99 %
PENSION.INVEST PLUS® R	2,37 %

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

Transaktionskosten EUR 10.876,44

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY EUR I	0,9000 %
TBF GLOBAL VALUE EUR I	0,9000 %
Value Aktiv Plus Inhaber-Anteile V	1,1800 %
TBF GLOBAL INCOME I	1,1000 %
TBF SPECIAL INCOME EUR I	0,5600 %
Value Aktiv Plus Inhaber-Anteile I	1,2000 %

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ACATIS QILIN Marc.Pol.Asie.Fo. Inhaber-Anteile B	1,3000 %
AGIF - Allianz Thematica Inhaber-Anteile P(EUR) o.N.	1,1400 %
Bellevue(L)-BB Ad.As.Pa.He.Ca. Namens-Anteile I EUR o.N.	0,9000 %
BlackRock Str.Fds-Eur.Opp.Ext. Act. Nom. A2 EUR o.N.	1,5000 %
Comgest Growth PLC-Eu.Sm.Comp. Reg.Shares I EUR Acc. o.N.	1,0000 %
Comgest Growth PLC-Global Flex Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	0,9000 %
Comgest Growth PLC-World Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	0,8500 %
COMSTAGE ETF NYSE ARCA GOLD BUGS	0,6500 %
CSIF2-CS(L)Digital Health Equ. Inhaber-Anteile BH EUR o.N.	1,9200 %
Echiquier SICAV-Wld Next Ldrs Act. au Port. A EUR Acc. oN	1,6500 %
ETFlab Dt. Börse EUROGOV (R) Germany Money Mkt	0,1200 %
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile R o.N.	1,5300 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds Inhaber-Anteile I o.N.	0,7000 %
iShares STOXX Europe 600 Chemicals (DE)	0,4500 %
iShs IV-iShs MSCI Eur.Mo.Fact. Reg. Shares Class A o.N.	0,3000 %
iShsII-S&P GI Clean Ergy UCITS Registered Shares o.N.	0,6500 %
L&G-L&G Battery Value-Chain Registered Part.Shares o.N.	0,4900 %
Lloyd Fds-Europ.Hidden Champi. Inhaber-Anteilsklasse S	1,9500 %
Lyxor IF-L.SG G.V.B.UCITS ETF Actions Nominatives C USD o.N.	0,4000 %
MFS Mer.-Prudent Capital Fund Registered Shares A4 EUR o.N.	1,0500 %
MFS Mer.-Prudent Capital Fund Registered Shares WH1 EUR o.N.	0,7500 %
OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N.	0,7000 %
Palad.A.M.I.AG TGV-Paladin One Inhaber-Anlageaktien	1,5000 %
Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	1,2500 %
Seilern Global Trust Inhaber-Anteile T o.N.	1,5000 %
Sentix Total Return -offensiv- Inhaber-Anteilsklasse I	0,2250 %
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	1,2500 %

ACATIS-GANE VALUE EVENT F. UI	1,5000 %
Fdsol.-Deutsche Aktien System Inhaber-Anteile A o.N.	0,1400 %
Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd A Acc. EUR o.N.	1,9300 %
FLOSSBACH VON STORCH SICAV - MULTIPLE OPPORTUNITIES R	1,5300 %
GREIFF 'spec.situations' Fd OP Inh.-Anteile R	0,8000 %
IP Fonds-IP Blue Namens-Anteile Class X o.N.	0,2500 %
SPSW - WHC Global Discovery Inhaber-Anteile B	1,1000 %
LOYS - Global L/S I	0,2500 %
Mainfirst - Germany Fund C	1,0000 %
MFS Mer.-European Core Equity Bearer Shares Cl. I1 EO o.N.	0,7500 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

PENSION.INVEST PLUS® FV: EUR 58,66 Kick-Back Zahlungen
PENSION.INVEST PLUS® I: EUR 12.591,72 Kick-Back Zahlungen
PENSION.INVEST PLUS® R: EUR 6.495,25 Kick-Back Zahlungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

PENSION.INVEST PLUS® FV: EUR 7,17 Kosten für die Bewertung von Vermögensgegenständen sowie EUR 5,95 Depotgebühren
PENSION.INVEST PLUS® I: EUR 2.297,95 Depotgebühren sowie EUR 2266,65 Kosten für die Bewertung von Vermögensgegenständen
PENSION.INVEST PLUS® R: EUR 1.188,88 Depotgebühren sowie EUR 1.119,62 Kosten für die Bewertung von Vermögensgegenständen

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

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2018/2019 (Portfoliomanagement Hinkel & Cie Vermögensverwaltung AG)

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	300.067,56
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 4

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 Wertpapierleihengeschäfte abgeschlossen worden. Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Hamburg, 04. März 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 PENSION.INVEST PLUS® – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2019 bis zum 30. November 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 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 05. März 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

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

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 18.445.196,00
Haftendes Eigenkapital (aufsichtsrecht-
liche Eigenmittel nach Art. 72 CRR):
€ 228.453.059,00
(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