

Jahresbericht zum 31. Dezember 2020

PSV KONSERVATIV

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

PSV KONSERVATIV

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

Hamburg, im April 2021
Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

So behalten Sie den **Überblick:**

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

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020

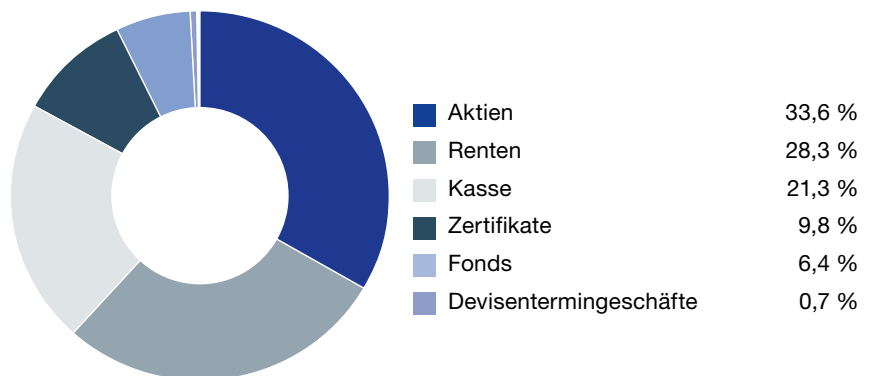
Anlageziel

Ziel des PSV KONSERVATIV ist es, eine positive Wertentwicklung zu erwirtschaften. Um dies zu erreichen, soll das Fondsvermögen in Aktien, verzinsliche Wertpapiere (auch Zertifikate und andere strukturierte Produkte, wie z. B. Aktienanleihen, Options- oder Wandelanleihen), Geldmarktinstrumente, Investmentvermögen und Bankguthaben investiert werden.

Bei der Auswahl von aktiv gemanagten Investmentfonds liegt ein besonderer Fokus auf den jeweiligen Fähigkeiten der Fondsmanager. Diese sollen eine bessere Wertentwicklung als ihr Markt bzw. Vergleichsindex, erwarten lassen. Zudem sollen die aktuellen wirtschaftlichen und politischen Rahmendaten bei der konkreten Anlagepolitik berücksichtigt werden. Bei der Zusammenstellung der einzelnen Wertpapiere kommt der Aufteilung auf verschiedene Anlageklassen eine hohe Bedeutung zu. Das Fondsmanagement setzt Derivategeschäfte zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen, d.h. auch zu spekulativen Zwecken, ein.

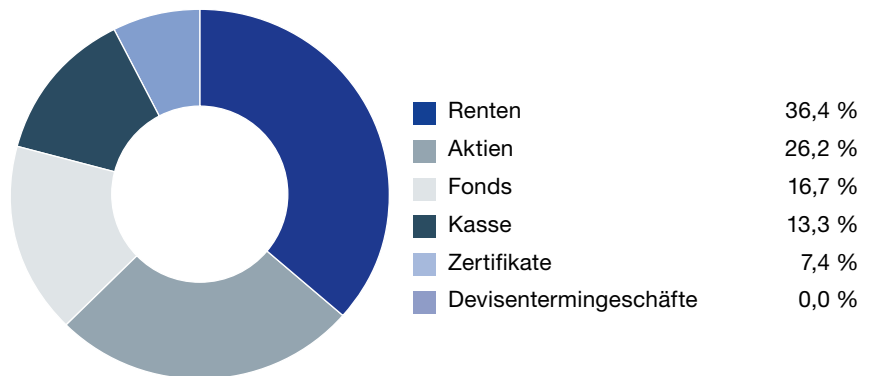
Die Quote an Kapitalbeteiligungen beträgt fortlaufend mindestens 25 %. Die Währung des Fonds ist Euro.

31.12.2020*)



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

31.12.2019



Portfoliostruktur im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, mittel- bis langfristig ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Um dies zu erreichen, kann der Fonds vollständig über verschiedene Anlageklassen hinweg investieren.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie die Politik des

US-Präsidenten oder der „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das alles dominierende Thema war die Corona Pandemie, zu der unter „sonstige Risiken“ weitere Erläuterungen zu finden sind. Der Euro notierte unter Schwankungen gegenüber vielen Währungen stärker. Vor diesem herausfordernden Hintergrund erzielte der PSV KONSERVATIV im zurückliegenden Geschäftsjahr 2020 eine Wertsteigerung von 3,4 % je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Den Anlageschwerpunkt des PSV KONSERVATIV bilden Aktien und Anleihen. Per Jahresende 2020 bilden Aktien mit 33,6 % und Anleihen mit 28,3 % den Schwerpunkt des Fonds. Abgerundet wird das Portfolio durch ETF's, Investmentfonds, sowie Zertifikate.

Die Übersicht über die Anlagegeschäfte des PSV KONSERVATIV im Berichtszeitraum ist der Vermögensaufstellung sowie der Übersicht über die im Berichtszeitraum abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, zu entnehmen. Die Übersicht über das Portfolio des PSV WACHSTUM zum 31.12.2020 ergibt sich ebenfalls aus der Vermögensaufstellung.

Zum Berichtsstichtag betrachtet entwickelte sich die Plug Power Aktie am besten. Hingegen erzielten DAX Future Absicherungen die schlechtesten Ergebnisse.

Veräußerungsergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den Berichtszeitraum 2020 betrug: EUR 314.012,12.

Das Veräußerungsergebnis setzt sich zusammen aus Veräußerungsgewinnen in Höhe von EUR 3.271.045,65 und aus Veräußerungsverlusten in Höhe von EUR - 2.957.033,53.

Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch die Veräußerung von Aktien, Anleihen und Futures erzielt.

Wesentliche Risiken des Investmentvermögens im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiko:

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Marktpreisrisiko:

Das Investmentvermögen war im Berichtszeitraum über Aktien, Anleihen, Investmentfonds, Zertifikate, Derivate und Rohstoffe investiert, daher bestand ein hohes Marktpreisrisiko. Dieses Risiko wurde aber durch die breite Streuung des Vermögens und das Halten einer Cash Position deutlich reduziert.

Währungsrisiko:

Ein Währungsrisiko war im gesamten Berichtszeitraum vorhanden. Das Währungsrisiko war jedoch teilweise abgesichert.

Liquiditäts- und

Adressenausfallrisiko:

Die Veräußerbarkeit der im Fonds investierten Vermögenswerte war zu jeder Zeit

gegeben, sodass das Liquiditätsrisiko als niedrig zu bewerten ist. Das Adressenausfallrisiko ist als mittel einzustufen, da hauptsächlich in Fonds großer Unternehmen bzw. Banken investiert wurde.

Operationelle Risiken:

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

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, 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.

Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement für den Fonds ist an die NFS Capital AG in Liechtenstein ausgelagert.

Für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich im Berichtszeitraum nicht ergeben.

Vermögensübersicht per 31. Dezember 2020

Fondsvermögen: EUR 41.893.366,90 (38.231.010,83)

Umlaufende Anteile: 797.172 (748.161)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	14.212	33,93	(26,26)
2. Anleihen	11.826	28,23	(36,05)
3. Zertifikate	4.124	9,84	(7,41)
4. Sonstige Wertpapiere	1.299	3,10	(12,99)
5. Derivate	-108	-0,25	(-0,15)
6. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	1.405	3,35	(3,69)
7. Bankguthaben	9.074	21,66	(13,57)
8. Sonstige Vermögensgegenstände	136	0,32	(0,47)
II. Verbindlichkeiten			
	-75	-0,18	(-0,29)
III. Fondsvermögen			
	41.893	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK	490	0	0	EUR	193,200000	94.668,00	0,23
Allianz	DE0008404005		STK	2.595	1.725	0	EUR	201,950000	524.060,25	1,25
BASF	DE000BASF111		STK	6.000	2.000	0	EUR	65,070000	390.420,00	0,93
BYD Co.	CNE100000296		STK	22.000	0	13.000	EUR	20,500000	451.000,00	1,08
Coca-Cola	US1912161007		STK	7.100	7.100	0	EUR	44,230000	314.033,00	0,75
Danone	FR0000120644		STK	3.800	800	0	EUR	54,540000	207.252,00	0,49
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8		STK	4.000	0	1.000	EUR	57,310000	229.240,00	0,55
Deutsche Post	DE0005552004		STK	7.300	4.500	3.850	EUR	40,730000	297.329,00	0,71
GlaxoSmithKline	GB0009252882		STK	8.200	0	0	EUR	15,230000	124.886,00	0,30
Jerónimo Martins	PTJMT0AE0001		STK	12.000	0	0	EUR	13,935000	167.220,00	0,40
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	1.650	1.000	350	EUR	213,200000	351.780,00	0,84
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	1.010	700	0	EUR	243,800000	246.238,00	0,59
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77		STK	2.500	0	0	EUR	74,840000	187.100,00	0,45
SAP	DE0007164600		STK	3.000	1.100	450	EUR	106,800000	320.400,00	0,76
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006		STK	6.000	0	0	EUR	42,195000	253.170,00	0,60
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	7.000	0	3.000	EUR	43,460000	304.220,00	0,73
Toyota Motor	JP3633400001		STK	4.900	4.750	1.850	EUR	62,400000	305.760,00	0,73
Unilever	GB00B10RZP78		STK	5.500	5.500	0	EUR	49,250000	270.875,00	0,65
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987		STK	17.000	13.000	0	EUR	30,530000	519.010,00	1,24
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55		STK	1.100	1.100	0	EUR	119,500000	131.450,00	0,31
Veolia Environnement	FR0000124141		STK	10.000	10.000	0	EUR	20,320000	203.200,00	0,49
Novartis	CH0012005267		STK	3.000	3.000	0	CHF	82,480000	228.423,72	0,55
Astrazeneca	GB0009895292		STK	3.500	3.500	0	GBP	74,620000	287.838,21	0,69
GlaxoSmithKline	GB0009252882		STK	19.500	19.500	0	GBP	13,658000	293.526,20	0,70
Micro Focus International PLC Registered Shares LS -,10	GB00BJ1F4N75		STK	10.000	0	0	GBP	4,355000	47.996,91	0,11
Sainsbury	GB00B019KW72		STK	53.000	53.000	0	GBP	2,301000	134.405,69	0,32
Smith & Nephew	GB0009223206		STK	10.000	10.000	0	GBP	15,905000	175.290,68	0,42
United Utilities Group	GB00B39J2M42		STK	25.500	1.350	5.850	GBP	9,262000	260.297,57	0,62
WPP 2012	JE00B8KF9B49		STK	32.000	30.000	15.000	GBP	8,184000	288.629,53	0,69
Sinotrans Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004F1		STK	550.000	0	0	HKD	2,840000	164.537,09	0,39
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489		STK	10.500	0	0	NOK	88,150000	87.719,76	0,21
Equinor ASA	NO0010096985		STK	18.500	8.000	0	NOK	145,250000	254.667,58	0,61
Mowi ASA	NO0003054108		STK	4.300	0	0	NOK	190,550000	77.653,89	0,19
Orkla	NO0003733800		STK	45.000	23.500	0	NOK	87,060000	371.293,18	0,89
Selvaag Bolig	NO0010612450		STK	25.500	8.000	0	NOK	57,500000	138.961,29	0,33
Allegro	LU2237380790		STK	11.500	11.500	0	PLN	85,960000	217.610,67	0,52

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
PKP Cargo S.A. Inhaber-Aktien A,B ZY 50	PLPKPCR00011		STK	35.500	35.500	0	PLN	13,860000	108.312,24	0,26
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	PLPZU0000011		STK	55.000	51.000	28.000	PLN	32,900000	398.331,39	0,95
ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50	SE0000652216		STK	9.000	4.800	0	SEK	416,100000	372.875,45	0,89
Latour Investment AB Namn-Aktier B SK -,208325	SE0010100958		STK	11.500	11.500	0	SEK	198,700000	227.519,84	0,54
3M Co.	US88579Y1010		STK	2.100	2.100	0	USD	173,850000	298.198,97	0,71
AbbVie	US00287Y1091		STK	3.750	0	1.250	USD	104,700000	320.693,46	0,77
Air Products & Chemicals	US0091581068		STK	500	500	0	USD	268,730000	109.748,43	0,26
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	2.600	4.100	1.500	USD	88,280000	187.476,93	0,45
Bristol-Myers Squibb	US1101221083		STK	3.700	0	0	USD	61,420000	185.619,54	0,44
Intl Business Machines	US4592001014		STK	760	760	0	USD	123,800000	76.850,45	0,18
ProLogis Inc.	US74340W1036		STK	2.800	2.800	0	USD	97,720000	223.487,71	0,53
Roper Industries	US7766961061		STK	450	450	0	USD	419,600000	154.226,91	0,37
salesforce.com	US79466L3024		STK	1.100	1.100	0	USD	222,460000	199.874,21	0,48
Slack Technologies Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US83088V1026		STK	4.400	4.400	0	USD	42,240000	151.805,93	0,36
VMware Inc.	US9285634021		STK	1.570	1.570	0	USD	139,420000	178.787,39	0,43
Weyerhaeuser	US9621661043		STK	5.200	5.200	0	USD	33,330000	141.563,34	0,33
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	350	0	0	EUR	1.433,600000	501.760,00	1,20
CureVac N.V. Namensaktien o.N.	NL0015436031		STK	2.000	3.200	1.200	EUR	67,720000	135.440,00	0,32
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	150	150	0	USD	1.757,760000	215.358,98	0,51
Cisco Systems	US17275R1023		STK	4.500	4.500	0	USD	44,640000	164.077,43	0,39
Plug Power Inc. Registered Shares DL -,01 3)	US72919P2020		STK	31.000	0	9.000	USD	32,460000	821.906,40	1,96
Verzinsliche Wertpapiere										
3,875000000% Arcelik A.S. EO-Notes 14/21	XS1109959467		EUR	200	0	0	%	101,859500	203.719,00	0,49
1,073000000% DZ BANK Cap. Funding Tr. II EO-FLR Tr.Pref.Sec.04/11 U.	DE000A0DCXA0		EUR	150	0	0	%	97,115000	145.672,50	0,35
1,984000000% DZ BANK EO-FLR Tr.Pref.Sec. 03/08/Und.	DE0009078337		EUR	500	0	0	%	100,107000	500.535,00	1,19
3,875000000% Engie S.A. EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011942283		EUR	400	0	0	%	110,843333	443.373,33	1,06
7,020000000% Inter.Fin.18/28 MTN	XS1801143196		MXN	10.000			%	111,024309	455.625,47	1,09
4,000000000% Louis Dreyfus Company B.V. EO-Notes 2017(17/22)	XS1560991637		EUR	1.000	400	0	%	103,881500	1.038.815,00	2,48
5,250000000% OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1294342792		EUR	300	0	0	%	104,876500	314.629,50	0,75
3,125000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1684385161		EUR	650	0	0	%	102,763500	667.962,75	1,59
8,000000000% International Bank Rec. Dev. MN-Medium-Term Notes 2018(21)	XS1909091230		MXN	4.000	0	0	%	102,812500	168.770,22	0,40
7,500000000% NRW MN-Med.T.LSA 07/27	XS0302236673		MXN	1.500	0	0	%	106,841800	65.769,17	0,16
2,000000000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 12/23	NO0010646813		NOK	3.800	3.800	0	%	103,980500	374.473,68	0,89
1,375000000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2020(30)	NO0010875230		NOK	9.000	9.000	0	%	103,940000	886.565,89	2,12
3,600000000% Oslo, Stadt NK-Anleihe 12/22	NO0010664592		NOK	6.000	0	0	%	105,383000	599.249,40	1,43
3,300000000% Oslo, Stadt NK-Anleihe 13/21	NO0010697097		NOK	5.000	0	0	%	102,199000	484.286,59	1,16
7,000000000% Russische Föderation RL-Bds 13(23) Ser. 26215RMFS	RU000A0JU4L3		RUB	37.000	15.000	0	%	105,299000	430.830,30	1,03
7,050000000% Russische Föderation RL-Bonds 2013(28) 26212RMFS	RU000A0JTK38		RUB	22.000	0	0	%	107,968500	262.663,67	0,63
1,500000000% Stadshypotek AB SK-Cov.Loan 2017(23) Nr. 1587	SE0010441303		SEK	9.000	7.000	0	%	103,768500	929.890,08	2,21
2,200000000% IBM Credit LLC DL-Notes 2017(17/22)	US44932HAC79		USD	400	400	0	%	103,546000	338.302,70	0,81
2,950000000% VMware Inc. DL-Notes 2017(17/22)	US928563AB16		USD	400	400	0	%	103,828000	339.224,05	0,81

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
3,450000000% Toyota Motor Credit Corp. DL-MTN 18/23	US89236TFN00		USD	200	0	0	0	108,417000	177.108,55	0,42
2,000000000% United States of America DL-Notes 2017(22)	US9128283C28		USD	900	0	0	0	103,435547	760.369,13	1,82
Zertifikate										
iShares Physical Metals ZT (11/0.End) Gold	IE00B4ND3602		STK	27.000	27.000	0	0	EUR 30,025000	810.675,00	1,93
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	67.000	10.000	8.000	0	EUR 49,454000	3.313.418,00	7,91
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	27.808.007,20	66,38
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Gaussin S.A.	FR0013495298		STK	12.000	12.000	0	0	EUR 9,670000	116.040,00	0,28
Verzinsliche Wertpapiere										
5,500000000% SLM Solutions Group AG Wandel-schuld.v.17(22)	DE000A2GSF58		EUR	200	0	200	0	90,242500	180.485,00	0,43
9,000000000% Swissport Financing S.à.r.l. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2036842230		EUR	100	0	0	0	4,010000	4.010,00	0,01
3,500000000% Queensland Treasury Corp. AD-Notes 2017(30)	AU3CB0248037		AUD	1.000	0	0	0	121,853000	757.815,85	1,81
0,125000000% Dänemark, Königreich DL-Med.-Term Nts 2020(22)Reg.S	XS2249779302		USD	600	600	0	0	99,971000	489.933,84	1,17
1,250000000% Prologis L.P. DL-Notes 2020(20/30)	US74340XBR17		USD	1.000	1.000	0	0	98,705000	806.215,80	1,92
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	2.354.500,49	5,62
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile										
Xtrackers II Japan Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0952581584		ANT	90.000	90.000	0	0	EUR 11,053000	994.770,00	2,37
Xtrackers Nikkei 225 1D	LU0839027447		ANT	13.500	0	38.500	0	EUR 22,560000	304.560,00	0,73
Summe der Investmentanteile								EUR	1.299.330,00	3,10
Summe Wertpapiervermögen								EUR	31.461.837,69	75,10
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte auf Aktien										
Put Microsoft 170,000000000 15.01.2021		XNAS	STK	-400				USD 0,155000	-50,64	0,00
Put Microsoft 170,000000000 15.01.2021		XNAS	STK	-3.600				USD 0,155000	-455,77	0,00
Call Tesla Motors 200,000000000 15.01.2021		XNAS	STK	-500				USD 465,750000	-190.210,73	-0,45
Call Plug Power 15,000000000 19.03.2021		XNAS	STK	-3.500				USD 17,850000	-51.029,16	-0,12
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere								EUR	-241.746,30	-0,57
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
DAX Future 19.03.2021		XEUR	EUR	Anzahl -1					-14.325,00	-0,03
DAX Future 19.03.2021		XEUR	EUR	Anzahl -10					-136.375,00	-0,33
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR	-150.700,00	-0,36
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
USD/EUR 6,00 Mio.		OTC							15.933,08	0,04
Geschlossene Positionen										
USD/EUR 9,00 Mio.		OTC							268.503,86	0,64
Summe der Devisen-Derivate								EUR	284.436,94	0,68

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
Bankguthaben und Geldmarktfonds											
Gruppenfremde Geldmarktfonds											
DWS Euro Money Market Fund Inhaber-Anteile o.N.	LU0225880524		ANT	14.000	0	0	EUR	100,360000	1.405.040,00	3,35	
Summe der Geldmarktfonds							EUR		1.405.040,00	3,35	
Bankguthaben											
EUR - Guthaben bei:											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.793.684,64					1.793.684,64	4,28	
Bank: National-Bank AG			EUR	4.991.031,38					4.991.031,38	11,91	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	282.489,39					28.127,15	0,07	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	2.350.747,44					222.787,99	0,53	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	226.158,02					208.777,31	0,50	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	39.283,15					24.430,58	0,06	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			RUB	21.056.864,32					232.848,78	0,56	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	372.648,10					410.699,40	0,98	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	1.055.978,41					862.516,06	2,06	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	27.098,39					17.289,30	0,04	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			PLN	16.446,55					3.620,43	0,01	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	2.143.433,00					16.890,72	0,04	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			MXN	6.365.943,77					261.247,84	0,62	
Summe der Bankguthaben							EUR		9.073.951,58	21,66	
Sonstige Vermögensgegenstände											
Zinsansprüche			EUR	126.095,39					126.095,39	0,30	
Dividendenansprüche			EUR	9.603,33					9.603,33	0,02	
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR		135.698,72	0,32	
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-75.151,73			EUR		-75.151,73	-0,18	
Fondsvermögen							EUR		41.893.366,90	100 2)	
Anteilwert							EUR		52,55		
Umlaufende Anteile							STK		797.172		

Fußnoten:

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

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 137.817.754,96 EUR.

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: EUR 92.795,88

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennote)			per 30.12.2020	
Australischer Dollar	AUD		1,607950	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD		1,567350	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF		1,083250	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP		0,907350	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD		9,493300	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY		126,900000	= 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN		24,367450	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK		10,551500	= 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN		4,542700	= 1 Euro (EUR)
Rubel	RUB		90,431500	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK		10,043300	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD		1,224300	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel				
b) Terminbörsen				
XNAS	NASDAQ - ALL MARKETS			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND			
c) OTC				
	Over-the-Counter			

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Saputo Inc. Registered Shares o.N.	CA8029121057	STK	-	5.500	
Drillisch	DE0005545503	STK	-	5.100	
Baidu Inc.	US0567521085	STK	-	1.000	
Bayer	DE000BAY0017	STK	4.500	4.500	
BNP Paribas	FR0000131104	STK	10.000	10.000	
Daimler	DE0007100000	STK	-	10.000	
Ferratum Finland Oy	FI4000106299	STK	-	10.000	
freenet	DE000A0Z2Z25	STK	-	8.000	
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	STK	13.500	19.000	
Siemens	DE0007236101	STK	2.000	2.000	
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	-	6.500	
TRATON SE	DE000TRATON7	STK	-	5.500	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	-	5.500	
United Internet	DE0005089031	STK	-	4.000	
Network Internat. Hldg Ltd. Registered Shares (W1) LS-,1	GB00BH3VJ782	STK	-	17.500	
China Cmncnts Construct.Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE1000002F5	STK	-	310.000	
Salmar	NO0010310956	STK	-	2.250	
Fonterra Shareholders' Fund Registered Units o.N.	NZFSFE0001S5	STK	-	62.000	
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011	STK	-	5.800	
Fedex	US31428X1063	STK	-	1.000	
General Electric	US3696041033	STK	-	39.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,150000000% VW Credit Canada Inc. CD-Notes 2015(20)	CA918423AN49	CAD	-	480	
3,750000000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73	EUR	600	1.300	
5,750000000% Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr. FLR-MTN 18/und.	XS1808862657	EUR	-	600	
4,625000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027	EUR	200	900	
4,200000000% Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(20/75)	XS1150673892	EUR	-	300	
3,500000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2187689034	EUR	800	800	
0,925000000% Scania CV AB SK-FLR MTN 17/22	XS1564447743	SEK	-	1.000	
0,639000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2019(21)	XS1983250157	SEK	-	6.000	
Sonstiges Beteiligungswertpapier					
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	750	750	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Hyundai Motor	USY384721251	STK	9.643	14.000	
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	8.000	8.000	
Pluralsight Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US72941B1061	STK	5.800	5.800	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,977000000% Mitsub. UFJ Invest.Ser.Bk.Dep. EO-FLR Exch. Notes 2009(50)	XS0413650218	EUR	400	800	
3,000000000% Bayer US Finance LLC DL-Notes 2014(14/21) Reg.S	USU07264AF85	USD	200	1.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
2,600000000% QUALCOMM Inc. DL-Notes 2017(17/23)	US747525AR43	USD	-	520	
2,875000000% United States of America DL-Notes 2019(49)	US912810SH23	USD	-	1.000	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Tietoenator	FI0009000277	STK	-	3.300	
Gruppenfremde Investmentanteile					
Amundi-Bond Gl.Em.Hard Curren. Namens-Anteile IE Dis. o.N.	LU0907912652	ANT	-	460	
Deutsche Concept-Kaldemorgen Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0599947438	ANT	-	10.000	
iShares ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE	DE000A0H08M3	ANT	30.500	30.500	
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	IE00B5BMR087	ANT	-	1.400	
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd I (EUR)	LU0750223520	ANT	-	100.000	
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc EUR o.N.	LU0248183658	ANT	-	20.000	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe		EUR			5.209,84
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: ATX (Austrian Traded) Index		EUR			400,08
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			15.361,30
Basiswerte: MSCI World Index (Net Return) (USD), Nasdaq-100 Index		USD			1.555,05
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			9.752,83
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: BNP Paribas		EUR			7,16
Basiswerte: Tesla Inc., Plug Power Inc. Registered Shares DL -,01		USD			125,63
Verkaufte Verkaufsoptionen(Put):					
Basiswert: VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.		EUR			18,82
Basiswerte: United Continental , American Airlines Group		USD			42,94

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

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

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	69.414,86
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	267.364,73
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	78.459,15
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	413.041,83
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-9.213,16*)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	22.456,14
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-21.943,53
8. Sonstige Erträge	EUR	582,59
Summe der Erträge	EUR	820.162,62

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	1.932,29
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-550.704,83
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-19.672,49
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.685,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-10.308,84
6. Aufwandsausgleich	EUR	-13.642,12
Summe der Aufwendungen	EUR	-600.081,06

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 220.081,56

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.271.045,65
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.957.033,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	314.012,12

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 534.093,68

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.370.855,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-511.963,07

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 858.892,00

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.392.985,68

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 33.563,19

Entwicklung des Sondervermögens

		2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 38.231.010,83
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -195.559,52
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 2.485.086,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 4.141.528,59	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -1.656.442,33	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -20.156,35
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 1.392.985,68
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR 1.370.855,07	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR -511.963,07	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 41.893.366,90

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	95.815,93	0,12
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	534.093,68	0,67
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 4)	EUR	2.957.033,53	3,71
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-3.586.943,14	-4,50
III. Gesamtausschüttung			
EUR 0,00			
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00

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	
2017	EUR	35.401.730,21	EUR	49,75
2018	EUR	31.186.451,54	EUR	45,79
2019	EUR	38.231.010,83	EUR	51,10
2020	EUR	41.893.366,90	EUR	52,55

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 4.067.302,34

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	75,10
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,25

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	52,55
Umlaufende Anteile	STK	797.172

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 1,50 %

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

Transaktionskosten EUR 37.033,26

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Xtrackers II Japan Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,0500 %
Xtrackers Nikkei 225 1D	0,0100 %
Amundi-Bond Gl.Em.Hard Curren. Namens-Anteile IE Dis. o.N.	0,5500 %
Deutsche Concept-Kaldemorgen Inhaber-Anteile IC o.N.	0,6000 %
iShares ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE	0,5000 %
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	0,0700 %
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd I (EUR)	0,5000 %
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc EUR o.N.	0,7500 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 560,59 Kick-Back-Zahlungen
Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 8.925,00 Ratingkosten

Sonstige Informationen

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2019

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 13.825.622,49
davon fix:	EUR 10.999.500,77
davon variabel:	EUR 2.826.121,72
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt):	172
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR 1.011.750,04

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2019 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2019 (Portfoliomanagement NFS Capital AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	204.956
davon feste Vergütung:	EUR	204.956
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 11

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

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

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

Hamburg, 06. April 2021

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 7. April 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 15.743.950,10
(Stand: 31.12.2020)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 24.100.000,00
Eigenmittel gem.
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 267.959.000,00
(Stand: 31.12.2019)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

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

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

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

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de