

# Jahresbericht zum 30. Juni 2021

QUANTIVE Absolute Return

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

QUANTIVE Absolute Return

in der Zeit vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021.

Hamburg, im Oktober 2021

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz    Nicholas Brinckmann    Ludger Wibbeke

## So behalten Sie den **Überblick:**

|   |    |
|---|----|
| Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020/2021 .....         | 4  |
| Vermögensübersicht per 30. Juni 2021 .....                      | 7  |
| Vermögensaufstellung per 30. Juni 2021 .....                    | 8  |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....                               | 14 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....                 | 17 |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien ..... | 19 |

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020/2021

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der QUANTIVE Absolute Return verfolgt eine Absolute-Return-Strategie. Das Anlageziel des defensiven Multi-Asset-Fonds ist, risikoausgewogene absolute Erträge möglichst unabhängig von Marktbewegungen zu erwirtschaften. Durch Diversifikation über verschiedene Assetklassen (schwerpunktmäßig Aktien und Anleihen) sowie der Konstruktion asymmetrischer Rendite-Risiko-Profile mittels Optionsstrategien wird eine angemessene Rendite bei geringer Volatilität des Fondspreises angestrebt. Der Investmentprozess gründet auf quantitativen Modellen und wird durch optimierte Risikomanagementstrategien ergänzt.

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.

## Portfoliostruktur 01.07.2020

### Vermögensübersicht

| Vermögenswerte            | Aktueller Wert in Fondswährung | Anteil am Fonds in % |
|---------------------------|--------------------------------|----------------------|
| <b>Wertpapiere</b>        | 11.072.382,98                  | 64,28                |
| <b>Inland</b>             | 8.331.481,58                   | 48,37                |
| Aktien                    | 4.486.435,58                   | 26,04                |
| Renten                    | 2.405.436,00                   | 13,96                |
| Investmentfonds           | 1.431.310,00                   | 8,31                 |
| Optionsscheine            | 8.300,00                       | 0,05                 |
| <b>Ausland</b>            | 2.740.901,40                   | 15,91                |
| Aktien                    | 517.346,40                     | 3,00                 |
| Renten                    | 2.001.080,00                   | 11,62                |
| Zertifikate               | 222.475,00                     | 1,29                 |
| <b>Derivate</b>           | 100.390,00                     | 0,58                 |
| Optionen                  | 100.390,00                     | 0,58                 |
| <b>Anlagevermögen</b>     | 6.109.746,62                   | 35,47                |
| Anlagekonto               | 6.109.746,62                   | 35,47                |
| <b>Forderungsvermögen</b> | 3.713,51                       | 0,02                 |
| Zinsforderungen           | 1.888,39                       | 0,01                 |
| Dividendenforderungen     | 1.825,12                       | 0,01                 |
| <b>Verbindlichkeiten</b>  | -60.040,94                     | -0,35                |
| <b>Fondsvermögen</b>      | <b>17.226.192,17</b>           | <b>100,00</b>        |

Die Aktienquote des Fonds betrug zum Anfang des Berichtszeitraums 29,04 % und stieg zum Ende des Berichtszeitraums auf 34,61 %. Im Gegenzug sank die Rentenquote von 25,58 % auf 14,54 %.

In Abhängigkeit von der Ausprägung der impliziten Volatilität des DAX Index wurden Optionsstrategien eingesetzt um das Rendite-/ Risikoprofil des Portfolios zu optimieren.

Zur temporären Absicherung des Aktienexposures wurden hauptsächlich Put-Spreads (long) auf den DAX eingesetzt.

Um die Partizipation an steigenden Aktienmärkten temporär, bei einem ex-ante definierten Risikobudget, zu erhöhen wurden Call-Spreads (long) eingesetzt. Um das Zinsänderungsrisiko zu minimieren, wird überschüssige Liquidität teilweise als Tagesgeld geparkt. Die Entscheidung, europäische Assets im Betrachtungszeitraum stark überzugewichten, basiert einerseits auf der im Vergleich zu den anderen Zentralbanken sehr expansiven Geldpolitik der Europäischen Zentralbank, andererseits auf dem im Vergleich zu den USA noch moderaten Bewertungsniveau europäischer Aktien.

## Portfoliostruktur 30.06.2021

| Vermögensübersicht        |                                |                      |
|---------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Vermögenswerte            | Aktueller Wert in Fondswährung | Anteil am Fonds in % |
| <b>Wertpapiere</b>        | 10.434.035,29                  | 58,19                |
| <b>Inland</b>             | 8.563.068,19                   | 47,75                |
| Aktien                    | 5.537.828,19                   | 30,88                |
| Renten                    | 1.403.580,00                   | 7,83                 |
| Investmentfonds           | 1.621.660,00                   | 9,04                 |
| <b>Ausland</b>            | 1.870.967,10                   | 10,43                |
| Aktien                    | 668.239,10                     | 3,73                 |
| Renten                    | 1.202.728,00                   | 6,71                 |
| <b>Derivate</b>           | -16.915,06                     | -0,09                |
| Futures                   | -4.005,06                      | -0,02                |
| Optionen                  | -12.910,00                     | -0,07                |
| <b>Anlagevermögen</b>     | 7.545.204,78                   | 42,08                |
| Anlagekonto               | 3.165.847,19                   | 17,65                |
| Auslagerungskonten        | 4.375.344,10                   | 24,40                |
| Margin-Konto              | 4.013,49                       | 0,02                 |
| <b>Forderungsvermögen</b> | 6.448,78                       | 0,04                 |
| Zinsforderungen           | 6.448,78                       | 0,04                 |
| <b>Verbindlichkeiten</b>  | -36.532,02                     | -0,20                |
| Verbindlichkeiten         | -36.532,02                     | -0,20                |
| <b>Fondsvermögen</b>      | <b>17.932.241,77</b>           | <b>100,00</b>        |

## Risikoanalyse

### Allgemeine Marktpreisrisiken:

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

### Zinsänderungsrisiken:

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. 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 der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

### Adressenausfallrisiken /

#### Emittentenrisiken:

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen wer-

den, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

### Bonitätsrisiken:

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

### Aktienrisiken:

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

### Risiken im Zusammenhang mit

#### Derivategeschäften:

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

#### **Währungsrisiken:**

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweili-

gen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

#### **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 ge-

führt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

### **Veräußerungsergebnis**

Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch die Veräußerung von Aktien und Optionen erzielt.

### **Sonstige Hinweise**

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

Das Portfoliomanagement für den QUANTIVE Absolute Return ist ausgelagert an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH.

Mit Wirkung zum 1. Juli 2020 wurde der Fonds von der Kapitalverwaltungsgesellschaft Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main auf die Kapitalverwaltungsgesellschaft HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Kapstadt-ring 8, 22297 Hamburg übertragen.

Zum 1. Juli 2020 wechselte die Verwahrstellenfunktion von der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg, zur Donner & Reuschel Aktiengesellschaft, Hamburg.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

# Vermögensübersicht per 30. Juni 2021

Fondsvermögen: EUR 17.932.241,77 (17.236.039,43)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 181.131 (184.880)

| Vermögensaufteilung in TEUR/%    |                                  |                              |  |
|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------|--|
|                                  | Kurswert<br>in Fonds-<br>währung | %<br>des Fonds-<br>vermögens | %<br>des Fonds-<br>vermögens<br>per 30.06.2020 |
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   |                                  |                              |  |
| 1. Aktien                        | 6.206                            | 34,62                        | (29,18)  |
| 2. Anleihen                      | 2.606                            | 14,52                        | (25,57)  |
| 3. Sonstige Wertpapiere          | 1.622                            | 9,04                         | (9,56)   |
| 4. Derivate                      | -17                              | -0,10                        | (0,58)   |
| 5. Bankguthaben                  | 7.545                            | 42,08                        | (35,45)  |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | 6                                | 0,04                         | (0,02)   |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     |                                  |                              |  |
|                                  | -36                              | -0,20                        | (-0,36)  |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        |                                  |                              |  |
|                                  | <b>17.932</b>                    | <b>100,00</b>                |  |

# Vermögensaufstellung per 30. Juni 2021

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2021 | Käufe/ Zugänge      | Verkäufe/ Abgänge | Kurs           | Kurswert in EUR     | % des Fondsvermögens |  |
|--|--------------|-------|--|--------------------|---------------------|-------------------|----------------|---------------------|----------------------|--|
|  |              |       |  |                    | im Berichtszeitraum |                   |                |                     |                      |  |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                            |              |       |  |                    |                     |                   |                |                     |                      |  |
| <b>Aktien</b>  |              |       |  |                    |                     |                   |                |                     |                      |  |
| adidas   | DE000A1EWWW0 |       | STK                                    | 958                | 0                   | 0                 | EUR 313,900000 | 300.716,20          | 1,68                 |  |
| Allianz  | DE0008404005 |       | STK                                    | 2.284              | 0                   | 0                 | EUR 210,300000 | 480.325,20          | 2,68                 |  |
| BASF   | DE000BASF111 |       | STK                                    | 4.774              | 0                   | 500               | EUR 66,440000  | 317.184,56          | 1,77                 |  |
| Bayer  | DE000BAY0017 |       | STK                                    | 5.134              | 0                   | 0                 | EUR 51,210000  | 262.912,14          | 1,47                 |  |
| Bayerische Motoren Werke                                       | DE0005190003 |       | STK                                    | 1.682              | 0                   | 0                 | EUR 89,310000  | 150.219,42          | 0,84                 |  |
| Continental  | DE0005439004 |       | STK                                    | 564                | 0                   | 0                 | EUR 123,980000 | 69.924,72           | 0,39                 |  |
| Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.                                | DE0006062144 |       | STK                                    | 750                | 0                   | 0                 | EUR 54,460000  | 40.845,00           | 0,23                 |  |
| Daimler AG   | DE0007100000 |       | STK                                    | 4.632              | 0                   | 0                 | EUR 75,300000  | 348.789,60          | 1,95                 |  |
| Delivery Hero AG Namens-Aktien o.N.                            | DE000A2E4K43 |       | STK                                    | 600                | 600                 | 0                 | EUR 111,400000 | 66.840,00           | 0,37                 |  |
| Deutsche Bank  | DE0005140008 |       | STK                                    | 9.736              | 0                   | 0                 | EUR 10,986000  | 106.959,70          | 0,60                 |  |
| Deutsche Börse   | DE0005810055 |       | STK                                    | 976                | 0                   | 0                 | EUR 147,200000 | 143.667,20          | 0,80                 |  |
| Deutsche Post  | DE0005552004 |       | STK                                    | 4.834              | 0                   | 0                 | EUR 57,360000  | 277.278,24          | 1,55                 |  |
| Deutsche Telekom   | DE0005557508 |       | STK                                    | 18.864             | 0                   | 0                 | EUR 17,812000  | 336.005,57          | 1,87                 |  |
| Deutsche Wohnen SE   | DE000A0HN5C6 |       | STK                                    | 1.400              | 400                 | 0                 | EUR 51,580000  | 72.212,00           | 0,40                 |  |
| E.ON SE  | DE000ENAG999 |       | STK                                    | 11.334             | 0                   | 0                 | EUR 9,754000   | 110.551,84          | 0,62                 |  |
| Fresenius  | DE0005785604 |       | STK                                    | 1.998              | 0                   | 0                 | EUR 43,995000  | 87.902,01           | 0,49                 |  |
| Fresenius Medical Care   | DE0005785802 |       | STK                                    | 1.112              | 0                   | 0                 | EUR 70,040000  | 77.884,48           | 0,43                 |  |
| HeidelbergCement   | DE0006047004 |       | STK                                    | 772                | 0                   | 0                 | EUR 72,340000  | 55.846,48           | 0,31                 |  |
| Henkel AG & Co. KGaA VZO                                       | DE0006048432 |       | STK                                    | 912                | 0                   | 0                 | EUR 89,040000  | 81.204,48           | 0,45                 |  |
| Infineon Technologies AG                                       | DE0006231004 |       | STK                                    | 5.910              | 0                   | 0                 | EUR 33,820000  | 199.876,20          | 1,11                 |  |
| Linde PLC  | IE00BZ12WP82 |       | STK                                    | 2.746              | 0                   | 0                 | EUR 243,350000 | 668.239,10          | 3,73                 |  |
| Merck  | DE0006599905 |       | STK                                    | 676                | 0                   | 0                 | EUR 161,700000 | 109.309,20          | 0,61                 |  |
| MTU Aero Engines   | DE000A0D9PT0 |       | STK                                    | 240                | 0                   | 0                 | EUR 208,900000 | 50.136,00           | 0,28                 |  |
| Münchener Rückversicherung                                     | DE0008430026 |       | STK                                    | 792                | 0                   | 0                 | EUR 230,950000 | 182.912,40          | 1,02                 |  |
| RWE  | DE0007037129 |       | STK                                    | 3.184              | 500                 | 0                 | EUR 30,560000  | 97.303,04           | 0,54                 |  |
| SAP  | DE0007164600 |       | STK                                    | 4.806              | 600                 | 350               | EUR 118,840000 | 571.145,04          | 3,19                 |  |
| Siemens  | DE0007236101 |       | STK                                    | 4.100              | 0                   | 0                 | EUR 133,620000 | 547.842,00          | 3,05                 |  |
| Siemens Energy AG  | DE000ENER6Y0 |       | STK                                    | 2.000              | 4.050               | 2.050             | EUR 25,420000  | 50.840,00           | 0,28                 |  |
| Volkswagen Vorzugsaktien                                       | DE0007664039 |       | STK                                    | 956                | 0                   | 0                 | EUR 211,200000 | 201.907,20          | 1,13                 |  |
| Vonovia SE Namens-Aktien o.N.                                  | DE000A1ML7J1 |       | STK                                    | 2.550              | 0                   | 0                 | EUR 54,520000  | 139.026,00          | 0,78                 |  |
| Wirecard AG  | DE0007472060 |       | STK                                    | 690                | 0                   | 0                 | EUR 0,380100   | 262,27              | 0,00                 |  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                |              |       |  |                    |                     |                   |                |                     |                      |  |
| 0,010000000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.19(21)   | DE0001104784 |       | EUR                                    | 1.000              | 1.000               | 0                 | % 100,290000   | 1.002.900,00        | 5,59                 |  |
| 0,500000000% Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/21) | XS1375841159 |       | EUR                                    | 400                | 400                 | 0                 | % 100,181500   | 400.726,00          | 2,23                 |  |
| 0,250000000% Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)  | XS1518704900 |       | EUR                                    | 400                | 400                 | 0                 | % 100,377500   | 401.510,00          | 2,24                 |  |
| <b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>                 |              |       |  |                    |                     |                   | <b>EUR</b>     | <b>8.011.203,29</b> | <b>44,68</b>         |  |

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stücke<br>bzw.<br>Anteile<br>bzw.<br>Whg. in<br>1.000 | Bestand<br>30.06.2021 | Käufe/<br>Zugänge   |       | Ver-<br>käufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermö-<br>gens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---------------------|-------|---------------------------|------------|----------------------|-----------------------------------|
|  |              |       |   |                       | im Berichtszeitraum |       |                           |            |                      |                                   |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>                      |              |       |   |                       |                     |       |                           |            |                      |                                   |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |              |       |   |                       |                     |       |                           |            |                      |                                   |
| 1,125000000% Merck & Co. Inc. 14-21  | XS1028941976 |       | EUR   | 400                   | 400                 | 0     | %                         | 100,123000 | 400.492,00           | 2,23                              |
| 0,500000000% Knorr-Bremse AG Medium Term Notes v.16(21)  | XS1531060025 |       | EUR   | 400                   | 400                 | 0     | %                         | 100,170000 | 400.680,00           | 2,23                              |
| <b>Summe der an organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>            |              |       |   |                       |                     |       |                           | <b>EUR</b> | <b>801.172,00</b>    | <b>4,46</b>                       |
| <b>Investmentanteile</b>   |              |       |   |                       |                     |       |                           |            |                      |                                   |
| <b>KVG-eigene Investmentanteile</b>  |              |       |   |                       |                     |       |                           |            |                      |                                   |
| AI US Dynamic Inhaber-Anteile EUR  | DE000A2JJ2Z6 |       | ANT   | 5.000                 | 4.000               | 0     | EUR                       | 105,380000 | 526.900,00           | 2,94                              |
| QUANTIVE Vega Inhaber-Anteile S  | DE000A2DR285 |       | ANT   | 12.000                | 0                   | 3.000 | EUR                       | 91,230000  | 1.094.760,00         | 6,10                              |
| <b>Summe der Investmentanteile</b>   |              |       |   |                       |                     |       |                           | <b>EUR</b> | <b>1.621.660,00</b>  | <b>9,04</b>                       |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>  |              |       |   |                       |                     |       |                           | <b>EUR</b> | <b>10.434.035,29</b> | <b>58,18</b>                      |
| <b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b> |              |       |   |                       |                     |       |                           |            |                      |                                   |
| <b>Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>  |              |       |   |                       |                     |       |                           |            |                      |                                   |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>   |              |       |   |                       |                     |       |                           |            |                      |                                   |
| E-Mini S&P 500 17.09.2021  |              | XCME  | USD   | Anzahl -1             |                     |       |                           |            | -3.235,67            | -0,02                             |
| E-Mini S&P 500 17.09.2021  |              | XCME  | USD   | Anzahl -1             |                     |       |                           |            | -769,39              | 0,00                              |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>   |              |       |   |                       |                     |       |                           |            |                      |                                   |
| Put DAX 14500,000000000 17.09.2021   |              | XEUR  |   | Anzahl -80            |                     |       | EUR                       | 193,300000 | -77.320,00           | -0,43                             |
| Put DAX 15500,000000000 17.09.2021   |              | XEUR  |   | Anzahl 40             |                     |       | EUR                       | 431,600000 | 86.320,00            | 0,48                              |
| Put DAX 15500,000000000 17.09.2021   |              | XEUR  |   | Anzahl 40             |                     |       | EUR                       | 431,600000 | 86.320,00            | 0,48                              |
| Put DAX 14500,000000000 17.09.2021   |              | XEUR  |   | Anzahl -80            |                     |       | EUR                       | 193,300000 | -77.320,00           | -0,43                             |
| Call DAX 15500,000000000 17.09.2021  |              | XEUR  |   | Anzahl -160           |                     |       | EUR                       | 459,600000 | -367.680,00          | -2,05                             |
| Call DAX 15000,000000000 17.09.2021  |              | XEUR  |   | Anzahl 80             |                     |       | EUR                       | 813,600000 | 325.440,00           | 1,81                              |
| Put DAX 14800,000000000 16.07.2021   |              | XEUR  |   | Anzahl -40            |                     |       | EUR                       | 51,000000  | -10.200,00           | -0,06                             |
| Put DAX 15400,000000000 16.07.2021   |              | XEUR  |   | Anzahl 20             |                     |       | EUR                       | 145,600000 | 14.560,00            | 0,08                              |
| Put DAX 15400,000000000 16.07.2021   |              | XEUR  |   | Anzahl 20             |                     |       | EUR                       | 145,600000 | 14.560,00            | 0,08                              |
| Put DAX 14800,000000000 16.07.2021   |              | XEUR  |   | Anzahl -40            |                     |       | EUR                       | 51,000000  | -10.200,00           | -0,06                             |
| Put DAX 15000,000000000 20.08.2021   |              | XEUR  |   | Anzahl -40            |                     |       | EUR                       | 192,700000 | -38.540,00           | -0,21                             |
| Put DAX 15700,000000000 20.08.2021   |              | XEUR  |   | Anzahl 20             |                     |       | EUR                       | 411,500000 | 41.150,00            | 0,23                              |
| <b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>  |              |       |   |                       |                     |       |                           | <b>EUR</b> | <b>-16.915,06</b>    | <b>-0,10</b>                      |

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2021

| Gattungsbezeichnung                        | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2021 | Käufe/ Zugänge      | Verkäufe/ Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR      | % des Fondsvermögens |
|--|------|-------|--|--------------------|---------------------|-------------------|------------|----------------------|----------------------|
|  |      |       |  |                    | im Berichtszeitraum |                   |            |                      |                      |
| <b>Bankguthaben</b>                        |      |       |  |                    |                     |                   |            |                      |                      |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>                 |      |       |  |                    |                     |                   |            |                      |                      |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG        |      |       | EUR                                    | 3.157.139,34       |                     |                   |            | 3.157.139,34         | 17,61                |
| Bank: National-Bank AG                     |      |       | EUR                                    | 3.081.583,16       |                     |                   |            | 3.081.583,16         | 17,19                |
| Bank: UniCredit Bank AG                    |      |       | EUR                                    | 1.293.760,94       |                     |                   |            | 1.293.760,94         | 7,21                 |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b> |      |       |  |                    |                     |                   |            |                      |                      |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG        |      |       | USD                                    | 15.087,51          |                     |                   |            | 12.721,34            | 0,07                 |
| <b>Summe der Bankguthaben</b>              |      |       |  |                    |                     |                   | <b>EUR</b> | <b>7.545.204,78</b>  | <b>42,08</b>         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>       |      |       |  |                    |                     |                   |            |                      |                      |
| Zinsansprüche                              |      |       | EUR                                    | 6.448,78           |                     |                   |            | 6.448,78             | 0,04                 |
| <b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b> |      |       |  |                    |                     |                   | <b>EUR</b> | <b>6.448,78</b>      | <b>0,04</b>          |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>       |      |       | <b>EUR</b>                             | <b>-36.532,02</b>  |                     |                   | <b>EUR</b> | <b>-36.532,02</b>    | <b>-0,20</b>         |
| <b>Fondsvermögen</b>                       |      |       |  |                    |                     |                   | <b>EUR</b> | <b>17.932.241,77</b> | <b>100 2)</b>        |
| <b>QUANTIVE Absolute Return I</b>          |      |       |  |                    |                     |                   |            |                      |                      |
| <b>Anteilwert</b>                          |      |       |  |                    |                     |                   | <b>EUR</b> | <b>99,00</b>         |                      |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                  |      |       |  |                    |                     |                   | <b>STK</b> | <b>181.131</b>       |                      |

### Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 25.550.431,15 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

| Devisenkurse (in Mengennotiz) |                             | per 30.06.2021 |                |
|-------------------------------|-----------------------------|----------------|----------------|
| US-Dollar                     | USD                         | 1,186000       | = 1 Euro (EUR) |
| <b>Marktschlüssel</b>         |                             |                |                |
| <b>b) Terminbörsen</b>        |                             |                |                |
| XEUR                          | EUREX DEUTSCHLAND           |                |                |
| XCME                          | CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE |                |                |

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

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|--|---------------|-------------------|------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |              |  |               |                   |                  |
| <b>Aktien</b>   |              |  |               |                   |                  |
| Beiersdorf  | DE0005200000 | STK                                    | -             | 514               |                  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |  |               |                   |                  |
| 0,020000000% Allianz Finance II B.V. EO-FLR Med.-Term Notes 17(20)  | DE000A19S4T0 | EUR                                    | -             | 400               |                  |
| 0,125000000% BMW Finance N.V. EO-MTN 17/21  | XS1548436556 | EUR                                    | -             | 400               |                  |
| 0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.18(20)  | DE0001104735 | EUR                                    | -             | 1.000             |                  |
| 0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.18(20)  | DE0001104743 | EUR                                    | -             | 1.000             |                  |
| 0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.19(21)  | DE0001104750 | EUR                                    | 1.000         | 1.000             |                  |
| 0,000000000% Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.19(21)  | DE0001104768 | EUR                                    | 1.500         | 1.500             |                  |
| 0,000000000% GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-MTN 17/20  | XS1681518962 | EUR                                    | -             | 400               |                  |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>   |              |  |               |                   |                  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |  |               |                   |                  |
| 0,000000000% ABB Finance B.V. EO-FLR Med.-T. Notes 2019(20)   | XS1979288328 | EUR                                    | -             | 400               |                  |
| 0,000000000% BASF Finance Europe N.V. EO-Med.-Term Nts 2016(16/20)  | DE000A188WV3 | EUR                                    | -             | 400               |                  |
| 0,875000000% Daimler AG Medium Term Notes v.16(21)  | DE000A169G07 | EUR                                    | -             | 400               |                  |
| <b>Zertifikate</b>  |              |  |               |                   |                  |
| Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.43 Index linked NTS 15.12.28  | XS1799623142 | EUR                                    | -             | 250               |                  |
| <b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b> |              |  |               |                   |                  |
| <b>Optionsscheine</b>   |              |  |               |                   |                  |
| <b>Optionsscheine auf Aktienindex-Derivate</b>  |              |  |               |                   |                  |
| <b>Optionsscheine auf Aktienindices</b>   |              |  |               |                   |                  |
| BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Put 18.12.20 S&P500 3000   | DE000PZ7ASX0 | STU                                    | -             | 5.000             |                  |
| <b>Terminkontrakte</b>  |              |  |               |                   |                  |
| <b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>   |              |  |               |                   |                  |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>  |              |  |               |                   |                  |
| Gekaufte Kontrakte:   |              |  |               |                   |                  |
| Basiswert: Nasdaq-100 Index   |              | USD                                    |               |                   | 395,66           |
| Verkaufte Kontrakte:  |              |  |               |                   |                  |
| Basiswert: S&P 500 Index  |              | USD                                    |               |                   | 315,90           |
| <b>Optionsrechte</b>  |              |  |               |                   |                  |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>   |              |  |               |                   |                  |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices:</b>   |              |  |               |                   |                  |
| Gekaufte Kaufoptionen (Call):   |              |  |               |                   |                  |
| Basiswert: DAX Index  |              | EUR                                    |               |                   | 859,67           |
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):  |              |  |               |                   |                  |
| Basiswert: DAX Index  |              | EUR                                    |               |                   | 1.621,16         |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call):  |              |  |               |                   |                  |
| Basiswert: DAX Index  |              | EUR                                    |               |                   | 689,45           |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):   |              |  |               |                   |                  |
| Basiswert: DAX Index  |              | EUR                                    |               |                   | 1.065,05         |
| Basiswert: S&P 500 Index  |              | USD                                    |               |                   | 8,05             |

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

für den Zeitraum vom 01. Juli 2020 bis 30. Juni 2021

### I. Erträge

|  |            |                  |
|--|------------|------------------|
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                        | EUR        | 117.530,74       |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)   | EUR        | 9.195,68         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | EUR        | 2.659,99         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR        | 3.914,10         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR        | -39.942,72       |
| davon negative Habenzinsen                                   | EUR        | -39.942,72       |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>93.357,79</b> |

### II. Aufwendungen

|  |            |                    |
|--|------------|--------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen            | EUR        | -11,81             |
| 2. Verwaltungsvergütung                  | EUR        | -224.715,51        |
| 3. Verwahrstellenvergütung               | EUR        | -9.651,39          |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR        | -9.591,30          |
| 5. Sonstige Aufwendungen                 | EUR        | -728,03            |
| 6. Aufwandsausgleich                     | EUR        | 1.294,39           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>            | <b>EUR</b> | <b>-243.403,65</b> |

### III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -150.045,86

### IV. Veräußerungsgeschäfte

|  |            |                      |
|--|------------|----------------------|
| <b>1. Realisierte Gewinne</b>              | <b>EUR</b> | <b>2.106.480,86</b>  |
| <b>2. Realisierte Verluste</b>             | <b>EUR</b> | <b>-2.350.823,27</b> |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> | <b>EUR</b> | <b>-244.342,41</b>   |

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -394.388,27

|   |     |            |
|---|-----|------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne  | EUR | 814.023,60 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 609.456,17 |

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.423.479,77

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.029.091,50

## Entwicklung des Sondervermögens 2021

|  |                   | QUANTIVE Absolute Return I |                      |
|--|-------------------|----------------------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |                   | EUR                        | 17.236.039,43        |
| 1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)                              |                   | EUR                        | -351.291,90          |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:                    | EUR 2.432.397,54  |                            |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:                   | EUR -2.783.689,44 |                            |                      |
| 2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |                   | EUR                        | 18.402,74            |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |                   | EUR                        | 1.029.091,50         |
| davon nicht realisierte Gewinne:                                 | EUR 814.023,60    |                            |                      |
| davon nicht realisierte Verluste:                                | EUR 609.456,17    |                            |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |                   | <b>EUR</b>                 | <b>17.932.241,77</b> |

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| Berechnung der Ausschüttung                     | insgesamt |               | je Anteil |        |
|---|-----------|---------------|-----------|--------|
| <b>QUANTIVE Absolute Return I</b>               |           |               |           |        |
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        |           |               |           |        |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                      | EUR       | 0,00          |           | 0,00   |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR       | -394.388,27   |           | -2,18  |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)          | EUR       | 2.350.823,27  |           | 12,98  |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> |           |               |           |        |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | EUR       | 0             |           | 0,00   |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR       | -1.956.435,00 |           | -10,80 |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  |           |               |           |        |
| <b>EUR 0,00</b>                                 |           |               |           |        |
| <b>1. Endausschüttung</b>                       |           |               |           |        |
| a) Barausschüttung                              | EUR       | 0,00          |           | 0,00   |

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr                     | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |               | Anteilwert |       |
|-----------------------------------|---|---------------|------------|-------|
| <b>QUANTIVE Absolute Return I</b> |   |               |            |       |
| 2018                              | EUR                                       | 17.899.897,15 | EUR        | 97,23 |
| 2019                              | EUR                                       | 16.941.695,86 | EUR        | 96,81 |
| 2020                              | EUR                                       | 17.236.039,43 | EUR        | 93,23 |
| 2021                              | EUR                                       | 17.932.241,77 | EUR        | 99,00 |

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 3.241.576,46

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 %) | 58,18 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    | -0,10 |

**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          | 0,21 % |
| größter potentieller Risikobetrag            | 1,81 % |
| durchschnittlicher potentieller Risikobetrag | 1,18 % |

### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

### Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

99% Konfidenzintervall, 1 Tag Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

|            |      |
|------------|------|
| Mittelwert | 1,32 |
|------------|------|

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

|   |         |
|---|---------|
| Barclays Capital Global Aggregate - Corporate Unhedged in EUR | 20,00 % |
| EURO STOXX 50 Index In EUR                                    | 60,00 % |
| MSCI - World Index  | 20,00 % |

## Sonstige Angaben

|                            |     |         |
|----------------------------|-----|---------|
| QUANTIVE Absolute Return I |     |         |
| Anteilwert                 | EUR | 99,00   |
| Umlaufende Anteile         | STK | 181.131 |

## 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 Tagesschlusskursen des betroffenen 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          |  |        |
| QUANTIVE Absolute Return I |  | 1,39 % |

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

|                    |     |           |
|--------------------|-----|-----------|
| Transaktionskosten | EUR | 11.275,47 |
|--------------------|-----|-----------|

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

|  |  |        |
|--|--|--------|
| Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes |  |        |
| QUANTIVE Absolute Return I   |  | 0,00 % |

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt für die Anteilklasse QUANTIVE Absolute Return I 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:

|                                   |          |
|-----------------------------------|----------|
| AI US Dynamic Inhaber-Anteile EUR | 1,6000 % |
| QUANTIVE Vega Inhaber-Anteile S   | 1,4000 % |

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

QUANTIVE Absolute Return I: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

QUANTIVE Absolute Return I: EUR 485,00 Kosten BaFin

## Sonstige Informationen

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

## Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2020

|  |                   |
|--|-------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer) | EUR 16.990.377,86 |
| davon feste Vergütung  | EUR 13.478.569,31 |
| davon variable Vergütung   | EUR 3.511.808,55  |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen  | EUR 0,00          |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)  | 225               |
| Höhe des gezahlten Carried Interest  | EUR 0,00          |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger) | EUR 1.231.250,20  |

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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

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

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

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

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

## Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

## Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2020 (Portfoliomanagement Signal Iduna Asset Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

|  |     |           |
|--|-----|-----------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung: | EUR | 9.729.105 |
| davon feste Vergütung:   | EUR | 0         |
| davon variable Vergütung:  | EUR | 0         |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:   | EUR | 0         |

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 110

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

### Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

### Verweis

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

Zusammensetzung des Portfolios,  
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

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

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

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

Hamburg, 06. Oktober 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 QUANTIVE Absolute Return – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2020 bis zum 30. Juni 2021, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 07. Oktober 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](http://www.hansainvest.com)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

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

## Gesellschafter:

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

## Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 20.500.000,00  
Eigenmittel gem.  
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):  
€ 277.285.859,14  
(Stand: 31.12.2020)

## Einzahlungen:

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

## Aufsichtsrat:

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

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,  
Kaufmann

## Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungs-  
gesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

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

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

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

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

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

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

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