

Jahresbericht zum 30. November 2020

Rücklagenfonds

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Rücklagenfonds

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

Hamburg, im März 2021

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020	4
Vermögensübersicht per 30. November 2020	7
Vermögensaufstellung per 30. November 2020	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	20
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	23
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	25

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Rücklagenfonds ist ein stetiger Wertzuwachs bei hoher Kapitalsicherheit eines diversifizierten Fondsportfolios.

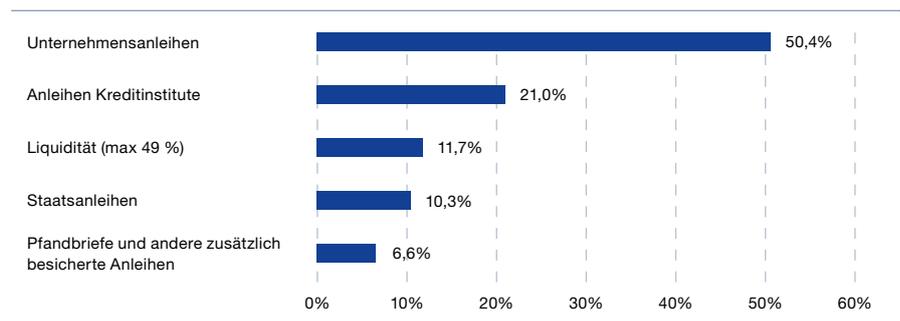
Der Rücklagenfonds investiert im Schwerpunkt in erstrangige Anleihen von Kreditinstituten, in Pfandbriefe und pfandbriefähnliche Strukturen, in Staatsanleihen, sowie in Unternehmensanleihen. Die maximale Restlaufzeit der Anleihen beträgt 5 Jahre und das Rating bei Erwerb muss im Investment Grade Bereich liegen. Zins- und mögliche Wechselkursschwankungen werden durch Sicherungsgeschäfte minimiert.

Portfoliostruktur

Da es sich beim Rücklagenfonds um einen klassischen Rentenfonds (Kurzläufer) handelt, besteht die Portfoliostruktur lediglich aus Liquidität, Rentenfonds und Renten. Die Position Kasse ergibt sich aus der Bruttoliquidität und dem Marktwert der eingesetzten Derivate und Divisentermingeschäfte.

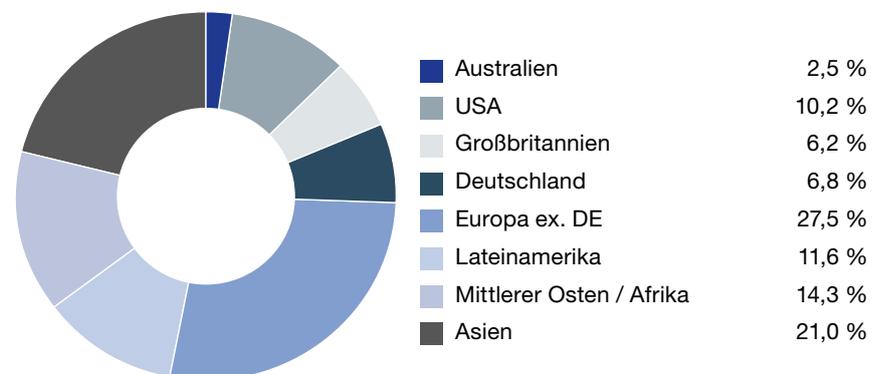
Die reale Investitionsquote pro Gruppe stellt sich per 30.11.2020 wie folgt dar:

Portfolioallokation



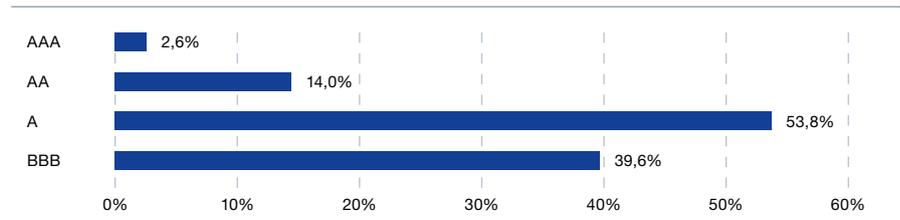
Die regionale Aufteilung des Vermögens stellt sich per 30.11.2020 wie folgt dar:

Regionen



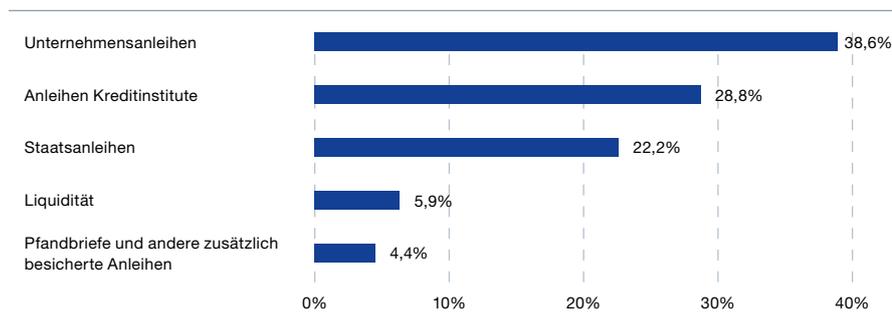
Die Fondsstruktur nach Ratingklassen stellt sich per 30.11.2020 wie folgt dar:

Fondsstruktur nach Ratingklassen



Die reale Investitionsquote pro Gruppe stellt sich per 30.11.2019 wie folgt dar:

Portfolioallokation



NAV-Entwicklung, Wertentwicklung und Performancebreakdown

Das Fondsvolumen betrug per 30.11.2019 99,45 Millionen Euro. Per Stichtag 30.11.2020 erhöhte sich das Fondsvolumen um 10,95 Millionen Euro auf 110,40 Millionen Euro.

Für den Zeitraum 30.11.2019 bis 30.11.2020 erzielten die verschiedenen Anteilsklassen des Rücklagenfonds folgende Wertentwicklungen:

für die A-Klasse:	1,38 %
für die R-Klasse:	1,54 %
für die I-Klasse:	1,87 %
für die S-Klasse:	1,86 %
für die I-USD-Klasse:	3,96 %

Die Wertentwicklung resultiert aus laufenden Kuponzahlungen und Kursgewinnen der Einzelanlagen. Wesentlicher Performancetreiber war die konsequente Nutzung von Marktineffizienzen bei der Selektion der Einzeltitel. Diese wurden sowohl auf der Währungsseite als auch auf der Informationsebene konsequent genutzt. Dabei konnten wieder verschiedene Einzelanlagen mit Renditen oberhalb des Marktniveaus erworben werden.

Risikoanalyse

Die Volatilität (1 Jahr) beträgt zum 30.11.2020:

für die A-Klasse:	1,73 %
für die R-Klasse:	1,73 %
für die I-Klasse:	1,72 %
für die S-Klasse:	1,72 %
für die I-USD-Klasse:	1,76 %

Sharpe Ratio (seit Auflagdatum der jeweiligen Anteilsklasse):

für die A-Klasse:	1,08
für die R-Klasse:	1,39
für die I-Klasse:	1,59
für die S-Klasse:	0,94
für die I-USD-Klasse:	3,74

Maximum Draw Down (seit Auflagdatum der jeweiligen Anteilsklasse):

für die A-Klasse:	-4,95 %
für die R-Klasse:	3,81 %
für die I-Klasse:	-3,80 %
für die S-Klasse:	-4,37 %
für die I-USD-Klasse:	-3,54 %

Adressausfallrisiken:

Die Emittenten der vom Rücklagenfonds erworbenen Wertpapiere haben konzeptbedingt eine hohe Qualität. Durch die Zugehörigkeit zu institutsübergreifenden Sicherungseinrichtungen, eine explizite oder implizite Absicherung durch die öffentliche Hand oder durch die gute Bonität der Einzelschuldner aus dem Unternehmenssektor kann das Adressausfallrisiko der im Fondsvermögen gehaltenen Emittenten als gering bezeichnet werden. Auch die Systemrelevanz einiger Emittenten

wirkt risikomindernd, so dass insgesamt eine starke Korrelation und Nähe zum systematischen Risiko der jeweiligen Nationen besteht, in denen die Anleihe-schuldner ihren Unternehmenssitz haben.

Marktpreisrisiken/

Zinsänderungsrisiken:

Das zentrale Marktpreisrisiko des Fonds resultiert aus der Entwicklung des Kreditrisikos der Einzelemittenten. Dieses wird nicht durch Derivate abgesichert, sondern durch eine breite und sorgfältige Schuldnerauswahl diversifiziert. Zinsänderungsrisiken werden konsequent und weitgehend durch den rollierenden Verkauf von Zinsfuturekontrakten abgesichert. Die Duration wurde, dem Fonds-konzept entsprechend, im Berichts-zeitraum regelmäßig kurz gehalten, und lag zum 30.11.2020 bei 1,36 Jahren.

Währungsrisiken:

Auf Fondsebene werden die Wechselkursrisiken der auf Fremdwährung lautenden Anlagen gegenüber dem Euro durch Terminverkäufe in den jeweiligen Währungen abgesichert. Dies geschieht entweder rollierend mit Laufzeiten zwischen 3 und 12 Monaten für den gesamten Fremdwährungsanteil oder, in Einzelfällen, auch auf den Endfälligkeitstermin der jeweiligen Fremdwährungsanleihe. Für einen Nicht-Euro-orientierten Anleger besteht somit grundsätzlich das Währungsrisiko des Euro gegenüber seiner jeweiligen Heimatwährung.

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 hier-

zu 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.

Liquiditätsrisiken:

Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Sonstige Risiken:

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu

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

Veräußerungsergebnis:

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften der Anteilklassen des Rücklagenfonds für den Berichtszeitraum betrug:

– für die A-Klasse:	+54.914,06 EUR
Gewinne:	342.427,78 EUR
Verluste:	-287.513,72 EUR

– für die R-Klasse:	+290.135,00 EUR
Gewinne:	1.094.033,13 EUR
Verluste:	-803.898,13 EUR

– für die I-Klasse:	+362.568,40 EUR
Gewinne:	1.404.034,25 EUR
Verluste:	-1.041.465,85 EUR

– für die S-Klasse:	+100.580,55 EUR
Gewinne:	-798.684,47 EUR
Verluste:	899.265,02 EUR

– für die I-USD-Klasse:	+298.050,79 EUR
Gewinne:	719.834,49 EUR
Verluste:	-421.783,70 EUR

Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch die Veräußerung von Futures, Rentenpapieren, sowie durch Devisengeschäfte (vor allem aus der Absicherung der Währungspositionen im Fondsvermögen) erzielt.

Sonstige Hinweise

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

Seit dem 01.01.2018 wird das Portfoliomanagement durch die BPM – Berlin Portfolio Management GmbH betrieben.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht per 30. November 2020

Fondsvermögen: EUR 110.399.662,12 (99.450.127,97)

Umlaufende Anteile: Class A 157.393 (197.347)

Class I 50.844 (39.579)

Class I USD 9.686 (9.371)

Class R 595.284 (461.648)

Class S 136.089 (202.383)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.11.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen	87.700	79,43	(85,09)
2. Sonstige Wertpapiere	8.721	7,91	(8,00)
3. Derivate	-71	-0,07	(-0,23)
4. Bankguthaben	13.115	11,88	(6,27)
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.061	0,96	(0,99)
II. Verbindlichkeiten	-126	-0,11	(-0,12)
III. Fondsvermögen	110.400	100,00	

Vermögensaufstellung per 30. November 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
1,750000000% Akelius Residential Property EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	XS1622421722		EUR	1.200	1.200	0	% 105,809500	1.269.714,00	1,15
1,750000000% Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2020(20/25)	XS2197770279		EUR	1.200	1.200	0	% 102,515000	1.230.180,00	1,11
1,250000000% CK Hutchison Eur.Fin.(18) Ltd. EO-Notes 2018/25	XS1806124753		EUR	1.200	1.200	0	% 104,939500	1.259.274,00	1,14
1,871000000% CNRC Capital Ltd. EO-Notes 2016(16/21)	XS1525358054		EUR	1.200	0	0	% 100,254000	1.203.048,00	1,09
0,625000000% Compass Group Fin. Netherl. BV EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1637093508		EUR	1.000	1.000	0	% 103,009578	1.030.095,78	0,93
1,000000000% Deutsche Wohnen SE 2020(2025)	DE000A289NE4		EUR	1.000	1.000	0	% 104,774666	1.047.746,66	0,95
1,000000000% DVB Bank SE MTN-IHS v.2017(2022)	XS1555094066		EUR	1.200	0	0	% 101,188212	1.214.258,54	1,10
1,659000000% EP Infrastructure a.s. EO-Notes 2018(18/24)	XS1811024543		EUR	1.000	1.000	0	% 102,942800	1.029.428,00	0,93
0,829000000% Export-Import Bk of Korea, The DL-Notes 2020(25)	XS2158820477		EUR	1.200	1.200	0	% 104,500000	1.254.000,00	1,14
1,413000000% FCC Aqualia S.A. EO-Notes 2017(22/22)	XS1627337881		EUR	1.200	0	0	% 101,629120	1.219.549,44	1,10
2,250000000% Gaz Capital S.A. EO-M.T.LPN 17(24) GAZPROM	XS1721463500		EUR	1.300	1.300	0	% 102,960000	1.338.480,00	1,21
0,875000000% HSBC Holdings PLC EO-MTN 16/24	XS1485597329		EUR	1.000	1.000	0	% 103,644008	1.036.440,08	0,94
1,375000000% Leeds Building Society EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1226306253		EUR	1.200	0	0	% 102,302000	1.227.624,00	1,11
0,750000000% Sodexo S.A. LS-Notes 2020(20/25)	XS2163320679		EUR	1.000	1.000	0	% 103,726000	1.037.260,00	0,94
0,750000000% Vonovia Finance B.V. EO-MTN 18/24	DE000A19UR61		EUR	1.000	1.000	0	% 102,961951	1.029.619,51	0,93
4,000000000% Places for People Treasury PLC AD-MTN 17/22	AU3CB0246346		AUD	2.000	0	0	% 103,048000	1.276.136,22	1,16
3,638000000% JSC NC Kazakhstan Temir Zholy SF-Notes 2014(22)	CH0246199050		CHF	1.000	0	0	% 103,105000	953.748,67	0,86
5,750000000% Phoenix Group Holdings PLC LS-Bonds 2014(21)	XS1081768738		GBP	1.000	0	0	% 103,062500	1.151.150,45	1,04
4,000000000% ADCB Finance (Cayman) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	XS1800010693		USD	1.400	0	0	% 106,704000	1.250.664,32	1,13
3,500000000% Azure Nova Intl Finance Ltd DL-MTN 17/22	XS1572322318		USD	1.200	1.200	0	% 102,410500	1.028.863,49	0,93
4,375000000% Baidu Inc. DL-Notes 18/24	US056752AM06		USD	1.200	1.200	0	% 110,481000	1.109.943,49	1,01
3,500000000% Black Sea Trade & Developmt Bk DL-Med.-Term Nts 19(24)	XS2018639539		USD	1.200	1.200	0	% 104,979000	1.054.667,84	0,96
5,500000000% Bque ouest-afr.developmt -BOAD DL-Bonds 2016(21) Reg.S	XS1350670839		USD	1.300	0	0	% 101,531500	1.105.035,37	1,00
4,250000000% CEZ AS DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	XS0764313614		USD	1.200	0	0	% 103,704500	1.041.863,62	0,94
4,000000000% COSCO Finance (2011) Ltd. DL-Notes 12/22	XS0858461758		USD	1.400	0	0	% 104,808500	1.228.447,40	1,11
4,125000000% Ecopetrol S.A. DL-Notes 2014(14/25)	US279158AK55		USD	1.200	1.200	0	% 108,250500	1.087.534,85	0,99
3,375000000% ICBCL Finance Company Ltd. DL-MTN 17/22	XS1590508153		USD	1.400	0	0	% 102,606000	1.202.632,17	1,09
1,810000000% ICDPS Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Notes 2020(25)	XS2235988206		USD	1.400	1.400	0	% 100,316500	1.175.797,23	1,07
4,125000000% Indonesien, Republik DL-MTN 15/25	USY20721BG36		USD	1.000	1.000	0	% 111,992000	937.603,08	0,85

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
3,400000000% Katar, Staat DL-Bonds 20/25	XS2155352151		USD	1.200	1.200	0	% 110,265500	1.107.778,48	1,00
2,750000000% Korea Gas Corp. DL-Med.-Term Nts 2017(22)Reg.S	US50066CAM10		USD	1.400	0	0	% 103,767000	1.216.240,11	1,10
4,250000000% MashreqBank PSC DL-MTN 19/24	XS1956021585		USD	1.200	1.200	0	% 107,479500	1.079.789,02	0,98
2,500000000% MDGH - GMTN B.V. DL-MTN 19/24	XS2075921887		USD	1.300	1.300	0	% 105,384000	1.146.964,71	1,04
5,500000000% Myriad Intl Holdings B.V. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USN5946FAC16		USD	1.200	1.200	0	% 115,349500	1.158.854,70	1,05
2,750000000% NBK SPC Ltd. DL-Med.-Term Nts 17(22) Reg.S	XS1622312434		USD	1.600	0	0	% 102,797500	1.377.001,97	1,25
3,500000000% Newmont Corp. DL-Notes 2012(21/22)	US651639AN69		USD	886	0	114	% 102,864000	763.008,11	0,69
2,250000000% Nordic Investment Bank DL-MTN 14/21	US65562QAW50		USD	1.500	0	0	% 101,723000	1.277.445,69	1,16
3,250000000% Ooredoo International Finance DL-Med.-Term Nts 2012(23)Reg.S	XS0866438475		USD	700	0	0	% 104,724000	613.728,49	0,56
3,400000000% Perusah.Pen.SBSN Indonesia III DL-Med.-Term Nts 2017(22)Reg.S	US71567RAG11		USD	400	0	0	% 103,612500	346.979,78	0,31
2,125000000% QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1485745704		USD	1.500	0	0	% 101,176000	1.270.576,42	1,15
4,000000000% Sabic Capital II B.V. DL-Bonds 18/23	XS1890684688		USD	1.400	1.400	0	% 107,797000	1.263.475,24	1,14
2,500000000% Sinopec Grp Ov.Dev.(2017) Ltd. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USG8201NAG72		USD	1.600	0	0	% 102,411000	1.371.824,69	1,24
3,250000000% State Bk of India (Ldn Branch) DL-MTN 2017/22	XS1551709568		USD	1.400	0	0	% 102,321500	1.199.297,58	1,09
2,625000000% Sunny Express Enterprises Corp DL-Notes 20/25	XS2158482211		USD	1.200	1.200	0	% 103,993400	1.044.766,04	0,95
1,750000000% Morgan Stanley EO-MTN 15/25	XS1180256528		EUR	1.000	1.000	0	% 107,293634	1.072.936,34	0,97
0,700000000% Norddeutsche Landesbank -GZ- Inh.-Schv. Ser.257 v.15/21	DE000BRL9576		EUR	1.200	0	0	% 100,163500	1.201.962,00	1,09
3,950000000% Adani Ports&Special Eco.Zo.Ltd DL-Notes 2017(22) Reg.S	USY00130HS90		USD	1.500	0	0	% 102,300000	1.284.691,70	1,16
4,500000000% Alpek S.A.B. de C.V. DL-Notes 12/22	USP01703AA82		USD	1.500	0	0	% 105,437500	1.324.092,68	1,20
1,875000000% Bank of Nova Scotia, The DL-Mortg. Cov. M.-T.Bds 16(21)	US06416BAA89		USD	1.500	0	0	% 101,136000	1.270.074,09	1,15
3,900000000% BMW US Capital LLC DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USU09513HX08		USD	1.200	1.200	0	% 112,179000	1.127.002,39	1,02
4,100000000% Booking Holdings Inc. DL-Notes 2020(20/25)	US09857LAP31		USD	1.000	1.000	0	% 113,047500	946.439,78	0,86
3,000000000% Equate Petrochemical B.V. DL-Med.-Term Nts 2016(22)Reg.S	XS1513739927		USD	1.500	0	0	% 101,922000	1.279.944,74	1,16
2,875000000% Equinor ASA DL-Notes 20/25	US29446MAD48		USD	1.400	1.400	0	% 108,686500	1.273.900,96	1,15
2,875000000% Fomento Econom.Mexicano 13/23	US344419AA47		USD	1.050	1.050	0	% 104,392500	917.678,64	0,83
3,000000000% IBM Credit LLC DL-Notes 18/23	US44932HAH66		USD	1.200	0	0	% 105,786500	1.062.780,36	0,96
4,000000000% Abu Dhabi Commercial Bank DL-MTN 18/23	XS1789460216		USD	1.400,00	0	0	% 106,704000	1.250.511,95	1,13
1,125000000% Athene Global Funding EO-Notes 2020(25)	XS2225890537		EUR	1.200	1.200	0	% 103,209271	1.238.511,25	1,12
2,250000000% Logisor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	XS1909057306		EUR	1.200	1.200	0	% 108,354493	1.300.253,92	1,18
1,375000000% State Grid Overs.Inv.(16) Ltd. EO-Med.-T. Nts 2018(18/25)Reg.S	XS1810963147		EUR	1.200	1.200	0	% 104,489000	1.253.868,00	1,14
1,750000000% Kookmin Bank SW-Bonds 2020(25)	US50050HAM88		USD	1.200	1.200	0	% 103,134000	1.036.132,11	0,94
5,400000000% Reliance Holding USA Inc. DL-Notes 2012(22) Reg.S	USY72570AP21		USD	1.500	1.500	0	% 105,077000	1.319.565,49	1,20
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	69.428.883,64	62,88

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere											
Verzinsliche Wertpapiere											
3,800000000% Credit Suisse (London Branch) DL-Credit Linked MTN 17/21	XS1552784552		USD	1.500	0	0	%	106,170000	1.333.291,47	1,21	
3,700000000% Erste Group Bank AG EO-Credit Lkd 2016(21) AM	AT0000A1LFA4		USD	2.000	0	0	%	100,400000	1.681.108,46	1,52	
3,620000000% Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Credit Linked MTN 2019(24)	XS1971448581		USD	1.400	0	0	%	108,125640	1.267.327,19	1,15	
4,130000000% Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Credit Linked MTN 2019(24)	XS1971449985		USD	1.400	0	0	%	110,294509	1.292.748,24	1,17	
2,500000000% Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Credit Linked MTN 2020(24)	XS2105904713		USD	1.400	1.400	0	%	108,109863	1.267.142,27	1,15	
4,400000000% SG Issuer S.A. DL-Credit Linked MTN 16/21	XS1290042230		USD	1.300	0	0	%	99,390000	1.081.727,99	0,98	
4,300000000% Société Générale S.A. CLN 2018/2023	XS1842869718		USD	1.400	0	0	%	108,250000	1.268.784,80	1,15	
2,000000000% Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI DL-Med.-T. Bk.Nts 2020(25)144A	XS2158595251		USD	1.200	1.200	0	%	102,851000	1.033.288,96	0,94	
4,875000000% Gruma S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP4948KAD74		USD	1.000	1.000	0	%	112,437500	941.332,83	0,85	
4,950000000% VEON Holdings B.V. DL-Bonds 2017(17/24) Reg.S	XS1625994618		USD	1.200	1.200	0	%	108,833500	1.093.391,94	0,99	
5,250000000% BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH CONOCOPHILLIPS 16/21	XS1186822117		USD	1.000	0	0	%	100,545680	841.773,87	0,76	
4,875000000% Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP30179AJ79		USD	1.500	0	0	%	102,057500	1.281.646,36	1,16	
3,000000000% Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 12/22 Reg.S	USP3143NAP98		USD	1.500	0	0	%	103,003000	1.293.520,03	1,17	
2,600000000% Nomura 20/25 CLN Israel	XS2125306113		USD	1.600	1.600	0	%	107,126736	1.434.993,33	1,30	
3,060000000% Nomura Bank International PLC DL-Cred. Lkd MTN 2020(25)	XS2125309307		USD	1.300	1.300	0	%	106,548033	1.159.633,66	1,05	
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere									EUR	18.271.711,40	16,55
Investmentanteile											
Gruppenfremde Investmentanteile											
Aegon European ABS Registered Shares I Acc. o.N.	IE00BZ005F46		ANT	170.000	220.000	160.000	EUR	10,572700	1.797.359,00	1,63	
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59		ANT	57.000	0	0	EUR	13,831800	788.412,60	0,71	
Legg M.Gl.Fds-LM WA Mac.Op.Bd Reg.Shs.X EUR Dis(A) (Hgd.)o.N.	IE00BWZN1Z90		ANT	17.000	0	5.000	EUR	104,760000	1.780.920,00	1,61	
Nordea 1-Europ.Cov.Bd Opps Fd Act.Nom. ECVBOF-BI EUR Acc.oN	LU1915690835		ANT	14.700	14.700	0	EUR	108,690000	1.597.743,00	1,45	
nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AJHF9		ANT	10.000	0	0	EUR	98,850000	988.500,00	0,90	
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist.Acc.Shs IF EUR Hed.o.N.	LU0951570927		ANT	600	0	0	EUR	1.317,460000	790.476,00	0,72	
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II I EUR	LU0462885301		ANT	1.000	0	0	EUR	977,350000	977.350,00	0,89	
Summe der Investmentanteile									EUR	8.720.760,60	7,91
Summe Wertpapiervermögen									EUR	96.421.355,64	87,34
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)											
Derivate auf einzelne Wertpapiere											
Zins-Derivate											
Zinsterminkontrakte											
Euro-BOBL-Futures 08.12.2020		XEUR	EUR	Anzahl -40					-16.800,00	-0,02	
Five-Year U.S. Treasury Notes Futures 31.03.2021		XCBT	USD	Anzahl -125					-5.723,04	-0,01	
Summe der Zinsterminkontrakte									EUR	-22.523,04	-0,03

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
AUD/EUR 2,00 Mio.		OTC						-23.231,54	-0,02
CHF/EUR 1,00 Mio.		OTC						-6.250,75	-0,01
GBP/EUR 1,05 Mio.		OTC						46.181,55	0,04
USD/EUR 31,20 Mio.		OTC						265.582,28	0,24
USD/EUR 1,50 Mio.		OTC						22.982,45	0,02
USD/EUR 1,70 Mio.		OTC						13.094,79	0,01
USD/EUR 1,15 Mio.		OTC						22.074,91	0,02
USD/EUR 0,20 Mio.		OTC						1.157,70	0,00
USD/EUR 37,15 Mio.		OTC						122.578,63	0,11
Geschlossene Positionen									
AUD/EUR 0,10 Mio.		OTC						2.476,79	0,00
CHF/EUR 3,03 Mio.		OTC						-104.094,48	-0,09
GBP/EUR 1,30 Mio.		OTC						32.080,32	0,03
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 0,26 Mio.		OTC						-9.003,27	-0,01
USD/EUR 0,99 Mio.		OTC						-38.798,20	-0,04
USD/EUR 2,35 Mio.		OTC						-186.690,28	-0,17
USD/EUR 0,26 Mio.		OTC						-18.133,17	-0,02
USD/EUR 0,11 Mio.		OTC						-7.324,45	-0,01
USD/EUR 0,23 Mio.		OTC						-11.777,96	-0,01
USD/EUR 2,19 Mio.		OTC						-102.146,92	-0,09
USD/EUR 0,07 Mio.		OTC						-972,43	0,00
USD/EUR 0,07 Mio.		OTC						-595,58	0,00
USD/EUR 4,20 Mio.		OTC						-65.345,05	-0,06
USD/EUR 0,10 Mio.		OTC						-612,90	0,00
Geschlossene Positionen									
USD/EUR 0,15 Mio.		OTC						-1.605,50	0,00
Summe der Devisen-Derivate							EUR	-48.373,06	-0,04

Vermögensaufstellung zum 30.11.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2020	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
Bankguthaben											
EUR - Guthaben bei:											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	11.925.379,62						11.925.379,62	10,81
Bank: Hamburger Volksbank			EUR	344,38						344,38	0,00
Bank: ODDO BHF-Bank AG			EUR	2.525,37						2.525,37	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	40.432,59						37.401,22	0,03
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	95.108,49						106.230,86	0,10
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			HKD	60,27						6,51	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	45.689,09						28.290,46	0,03
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CNH	202,34						25,78	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NZD	2,72						1,60	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	1.212.037,17						1.014.724,08	0,91
Summe der Bankguthaben									EUR	13.114.929,88	11,88
Sonstige Vermögensgegenstände											
Zinsansprüche			EUR	1.060.619,13						1.060.619,13	0,96
Summe sonstige Vermögensgegenstände									EUR	1.060.619,13	0,96
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-126.346,43					EUR	-126.346,43	-0,11
Fondsvermögen									EUR	110.399.662,12	100 2)
Rücklagenfonds A											
Anteilwert									EUR	48,706	
Umlaufende Anteile									STK	157.393	
Rücklagenfonds I											
Anteilwert									EUR	980,37	
Umlaufende Anteile									STK	50.844	
Rücklagenfonds I USD											
Anteilwert									USD	1.105,455	
Umlaufende Anteile									STK	9.686	
Rücklagenfonds R											
Anteilwert									EUR	52,297	
Umlaufende Anteile									STK	595.284	
Rücklagenfonds S											
Anteilwert									EUR	93,999	
Umlaufende Anteile									STK	136.089	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 525.704.477,11 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.11.2020	
Australischer Dollar	AUD	1,615000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,081050	= 1 Euro (EUR)
Chinesischer Yuan (Offshore)	CNH	7,848300	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,895300	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	9,257800	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,698350	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,194450	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
XCBT	CHICAGO BOARD OF TRADE

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. Wgh. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,750000000% Gaz Capital S.A. SF-M.T.LPN 2016(21) GAZPROM	CH0346828400	CHF	-	1.400	
2,730000000% RZD Capital PLC SF-LPN 13(21) Ross.Zhel. Dorogi	CH0205819441	CHF	-	1.400	
1,750000000% Bevco Lux Sàrl EO-Notes 2018(18/23)	XS1767050351	EUR	-	1.000	
3,050000000% BNP PARIBAS ARBITR.ISSUANCE BV EO Certif. 15/19	XS1186829047	EUR	-	1.000	
1,398000000% mFinance France S.A. EO-MTN 16/20	XS1496343986	EUR	-	1.300	
3,200000000% SG Issuer S.A. EO-Credit Linked MTN 15/20	DE000SG6C8Q4	EUR	-	2.000	
12,000000000% Friends Life Group PLC LS-MTN 09/21	XS0430178961	GBP	-	1.000	
4,000000000% African Export-Import Bank DL-MTN 16/21	XS1418627821	USD	-	1.500	
5,375000000% AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2010(10/20)	US03512TAA97	USD	-	1.200	
5,950000000% Bancolumbia S.A. DL-Notes 2011(11/21)	US05968LAG77	USD	-	1.500	
6,500000000% Grupo Fin. BBVA Bancomer S.A DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP16259AB20	USD	-	1.500	
4,138000000% Bermuda DL-Nts 12/23	USG10367AA14	USD	-	800	
1,625000000% Bank Nederlandse Gemeenten DL-MTN 16/21	XS1396380930	USD	-	1.500	
5,500000000% Cencosud S.A. DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP2205JAE03	USD	-	1.000	
2,125000000% Corporación Andina de Fomento DL-Notes 16/21	US219868BX31	USD	-	1.400	
5,000000000% Eurasian Development Bank DL-MTN 13/20 Reg.S	XS0972645112	USD	-	1.400	
2,250000000% First Abu Dhabi Bank P.J.S.C DL-MTN 15/20	XS1186986904	USD	-	1.400	
3,000000000% HSH Nordbank AG NH DL ZinsStufen 4 16(20)	DE000HSH5Z36	USD	-	1.200	
1,625000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2016 (2021)	US500769GX62	USD	-	4.000	
3,875000000% JSC Natl Company KazMunayGas DL-MTN 17/22	XS1595713279	USD	-	1.000	
6,250000000% Macquarie Group Ltd. DL-Med.-Term Nts 2011(21)Reg.S	US55608KAD72	USD	-	1.200	
1,875000000% Natl Austr.Bank Ltd. (NY Br.) DL-Medium-Term Notes 2016(21)	US63254AAR95	USD	-	1.500	
5,400000000% Reliance Holding USA Inc. DL-Notes 2012(22) Reg.S	USU75888AC81	USD	-	1.500	
3,904000000% ZAR Sovereign Cap.Fd Pty Ltd. DL-Notes 2014(20) Reg.S	XS1113141441	USD	-	1.300	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,250000000% Barclays PLC DL-Notes 2016/21	US06738EAL92	USD	-	1.300	
3,000000000% Lloyds Banking Group PLC DL-Notes 2017(22)	US53944YAC75	USD	-	1.500	
4,450000000% Newcrest Finance Pty Ltd. DL-Notes 2011(21) Reg.S	USQ66511AA69	USD	-	1.400	
4,950000000% Nomura Bank International PLC DL-Cred. Lkd MTN 2020(25)	XS2138675041	USD	1.200	1.200	
2,375000000% Santander UK PLC DL-Notes 2015(20)	US80283LAN38	USD	-	1.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
6,000000000% Prosus N.V. DL-Notes 13/20	USN5946FAB33	USD	-	1.200	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
GAM STAR - MBS Total Return	IE00BVYJ5Y82	ANT	-	110.000	
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-BOBL (synth. Anleihe)		EUR			12.404,42
Basiswert: 5 Yr. United States of America Treasury Note synth.Anleihe		USD			57.580,22
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			50.477,10

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Aufwands- und Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Dezember 2019 bis 30. November 2020	Rücklagenfonds A	Rücklagenfonds I	Rücklagenfonds I USD	Rücklagenfonds R	Rücklagenfonds S
I. Erträge					
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR 4.489,56	26.836,26	5.093,31	15.291,98	7.129,70
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 214.503,06	1.373.882,03	257.500,72	789.509,03	346.856,07
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR -429,71*)	-4.740,05*)	-850,24*)	-2.930,62*)	-500,18*)
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR 9.143,36	53.763,50	9.308,58	30.844,17	15.665,91
5. Sonstige Erträge	EUR 1.308,31	6.440,85	1.352,63	3.725,45	1.976,45
Summe der Erträge	EUR 229.014,58	1.456.182,59	272.405,00	836.440,00	371.127,95
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR -65,81	-399,06	-64,46	-259,17	-175,87
2. Verwaltungsvergütung	EUR -106.598,20	-189.758,17	-34.728,67	-223.321,74	-131.957,85
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -4.010,97	-21.057,95	-4.454,00	-13.123,02	-8.368,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -1.713,02	-6.385,06	-1.801,10	-4.302,92	-2.742,20
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -64,83	-375,10	-78,83	-233,32	-126,63
6. Aufwandsausgleich	EUR 3.036,11	-43.766,61	-3.032,57	-27.424,85	35.994,12
Summe der Aufwendungen	EUR -109.416,72	-261.741,95	-44.159,63	-268.665,02	-107.376,58
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 119.597,86	1.194.440,64	228.245,37	567.774,98	263.751,37
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne	EUR 342.427,78	1.404.034,25	719.834,49	1.094.033,13	-798.684,47**)
2. Realisierte Verluste	EUR -287.513,72	-1.041.465,85	-421.783,70	-803.898,13	899.265,02**)
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 54.914,06	362.568,40	298.050,79	290.135,00	100.580,55
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres					
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -126.377,67	-481.495,37	-409.144,74	-237.518,72	-98.506,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 29.348,32	-315.085,32	-452.903,27	-197.092,97	105.265,23
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -97.029,35	-796.580,69	-862.048,01	-434.611,69	6.758,35
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 77.482,57	760.428,35	-335.751,85	423.298,29	371.090,27

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 1.754,38 in der Anteilklasse A, EUR 15.116,15 in der Anteilklasse I, EUR 2.786,31 in der Anteilklasse I USD, EUR 8.743,46 in der Anteilklasse R sowie EUR 3.487,35 in der Anteilklasse S

***) Der Ausweis der negativen realisierten Gewinne bzw. positiven realisierten Verluste in der Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Anteilklasse Rücklagenfonds S resultiert aus der Berechnung des Ertragsausgleichs.

Entwicklung des Sondervermögens 2020

	Rücklagenfonds A		Rücklagenfonds I	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 9.520.813,52		EUR 38.249.406,88
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -39.144,20		EUR -159.700,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -1.895.561,50		EUR 11.034.134,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 1.600.598,72		EUR 23.019.860,52	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -3.496.160,22		EUR -11.985.726,39	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 2.424,45		EUR -38.360,38
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 77.482,57		EUR 760.428,35
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR -126.377,67		EUR -481.495,37	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR 29.348,32		EUR -315.085,32	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 7.666.014,84		EUR 49.845.908,98

	Rücklagenfonds I USD		Rücklagenfonds R	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 9.054.100,63		EUR 23.869.578,87
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR 0,00		EUR -92.079,60
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 293.157,90		EUR 6.942.967,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 2.286.591,84		EUR 19.684.135,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -1.993.433,94		EUR -12.741.168,28	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -47.578,68		EUR -12.194,95
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -335.751,85		EUR 423.298,29
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR -409.144,74		EUR -237.518,72	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR -452.903,27		EUR -197.092,97	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 8.963.928,00		EUR 31.131.569,79

	Rücklagenfonds S	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 18.756.228,07
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -81.010,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -6.168.235,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 61.981,50	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -6.230.216,89	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -85.832,44
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 371.090,27
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR -98.506,88	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR 105.265,23	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 12.792.240,51

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
Rücklagenfonds A			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.138.990,77	7,24
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	174.511,92	1,11
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	287.513,72	1,83
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-419.635,58	-2,67
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.149.902,23	-7,31
III. Gesamtausschüttung	EUR	31.478,60	0,20
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	31.478,60	0,20
Rücklagenfonds I			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	7.370.396,55	144,96
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.557.009,04	30,62
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	1.041.465,85	20,48
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-2.288.609,09	-45,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-7.476.886,35	-147,06
III. Gesamtausschüttung	EUR	203.376,00	4,00
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	203.376,00	4,00
Rücklagenfonds R			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	2.389.735,76	4,01
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	857.909,98	1,44
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	803.898,13	1,35
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-1.014.523,97	-1,70
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-2.917.963,10	-4,90
III. Gesamtausschüttung	EUR	119.056,80	0,20
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	119.056,80	0,20
Rücklagenfonds S			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.891.845,90	13,90
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	364.331,92	2,68
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	-899.265,02	-6,61
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.302.477,19	-9,57
III. Gesamtausschüttung	EUR	54.435,60	0,40
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	54.435,60	0,40

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)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil
Rücklagenfonds I USD			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	526.296,16	54,34
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 4)	EUR	421.783,70	43,55
II. Wiederanlage	EUR	948.079,86	97,88

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
Rücklagenfonds A				
2017	EUR	20.501.645,98	EUR	49,118
2018	EUR	13.625.682,66	EUR	47,703
2019	EUR	9.520.813,52	EUR	48,244
2020	EUR	7.666.014,84	EUR	48,706
Rücklagenfonds I				
2017	EUR	41.110.158,35	EUR	970,014
2018	EUR	32.488.170,47	EUR	946,542
2019	EUR	38.249.406,88	EUR	966,407
2020	EUR	49.845.908,98	EUR	980,37
Rücklagenfonds I USD				
Auflegung 20.06.2018	USD	40.000,00	USD	1.000,000
2018	USD	6.784.482,00	USD	1.006,749
2019	USD	9.964.943,15	USD	1.063,381
2020	USD	10.706.963,80	USD	1.105,455
Rücklagenfonds R				
2017	EUR	38.749.241,68	EUR	52,154
2018	EUR	34.569.850,64	EUR	50,876
2019	EUR	23.869.578,87	EUR	51,705
2020	EUR	31.131.569,79	EUR	52,297
Rücklagenfonds S				
2017	EUR	22.931.689,32	EUR	96,330
2018	EUR	22.654.559,73	EUR	92,808
2019	EUR	18.756.228,07	EUR	92,677
2020	EUR	12.792.240,51	EUR	93,999

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 18.605.585,18

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 %) 87,34
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,07

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

Sonstige Angaben

Rücklagenfonds A

Anteilwert EUR 48,706
Umlaufende Anteile STK 157.393

Rücklagenfonds I

Anteilwert EUR 980,37
Umlaufende Anteile STK 50.844

Rücklagenfonds I USD

Anteilwert USD 1.105,455
Umlaufende Anteile STK 9.686

Rücklagenfonds R

Anteilwert EUR 52,297
Umlaufende Anteile STK 595.284

Rücklagenfonds S

Anteilwert EUR 93,999
Umlaufende Anteile STK 136.089

	Rücklagenfonds A	Rücklagenfonds I	Rücklagenfonds I USD	Rücklagenfonds R	Rücklagenfonds S
Währung	EUR	EUR	USD	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,33% p.a.	0,45% p.a.	0,39% p.a.	0,85% p.a.	0,79% p.a.
Ausgabeaufschlag	0%	0%	0%	0%	0%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlagevolumen	-	EUR 100.000	-	-	-

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
Rücklagenfonds A 1,41 %
Rücklagenfonds I 0,52 %
Rücklagenfonds I USD 0,46 %
Rücklagenfonds R 0,92 %
Rücklagenfonds S 0,86 %

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

Transaktionskosten EUR 33.789,87

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

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

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

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

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

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse S keine 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:

Aegon European ABS Registered Shares I Acc. o.N.	0,2500 %
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	0,9500 %
Legg M.Gl.Fds-LM WA Mac.Op.Bd Reg.Shs.X EUR Dis(A)(Hgd.)o.N.	1,0000 %
Nordea 1-Europ.Cov.Bd Opps Fd Act.Nom. ECBBOF-BI EUR Acc.oN	0,3500 %
nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK I	0,6500 %
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist.Acc.Shs IF EUR Hed.o.N.	1,1000 %
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II I EUR	0,8000 %
GAM STAR - MBS Total Return	0,1500 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

Rücklagenfonds A: EUR 1.301,23 Erträge aus Sammelklagen

Rücklagenfonds I: EUR 6.408,10 Erträge aus Sammelklagen

Rücklagenfonds I USD: EUR 1.345,24 Erträge aus Sammelklagen

Rücklagenfonds R: EUR 3.705,22 Erträge aus Sammelklagen

Rücklagenfonds S: EUR 1.965,74 Erträge aus Sammelklagen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Rücklagenfonds A: EUR 36,39 Kosten für die Bewertung von Vermögensgegenständen

Rücklagenfonds I: EUR 207,99 Kosten für die Bewertung von Vermögensgegenständen

Rücklagenfonds I USD: EUR 44,79 Kosten für die Bewertung von Vermögensgegenständen

Rücklagenfonds R: EUR 128,80 Kosten für die Bewertung von Vermögensgegenständen

Rücklagenfonds S: EUR 78,42 Kosten für die Bewertung von Vermögensgegenständen

Sonstige Informationen

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

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer): EUR 13.825.622,49

davon fix: EUR 10.999.500,77

davon variabel: EUR 2.826.121,72

Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt): 172

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger): EUR 1.011.750,04

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 2018 (Portfoliomanagement BPM – Berlin Portfolio 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	745.354
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 8

Hamburg, 04. März 2021

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Rücklagenfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die 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 05. März 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

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

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

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