

Jahresbericht zum 30. September 2020

IPAM RentenWachstum

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

IPAM RentenWachstum

in der Zeit vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020.

Hamburg, im Januar 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. September 2020	7
Vermögensaufstellung per 30. September 2020	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	18
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	20

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020

ANLAGEZIELE, ANLAGESTRATEGIE, ANLAGEGRUNDSÄTZE UND ANLAGEGRENZEN

Der IPAM RentenWachstum ist ein Rentenfonds, der schwerpunktmäßig in Unternehmensanleihen von nationalen und internationalen Schuldern anlegt. Die Anleger sind an den Vermögensgegenständen des Fonds entsprechend der Anzahl ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

Der IPAM RentenWachstum strebt ein langfristiges Kapitalwachstum ohne starke Schwankungen an.

Den Anlageschwerpunkt bilden überwiegend Euro-Anleihen internationaler Emittenten. Es können zudem Anleihen, welche in Fremdwährungen denominated sind, beigemischt werden. Zum Ende des Berichtszeitraumes betrug die Fremdwährungsquote 1,71 % des Fondsvermögens.

Im Rahmen der global ausgerichteten Anlageentscheidungen wird ein stringenter Investmentprozess verfolgt. Neben der titelbezogenen Qualitätsprüfung wird eine der jeweiligen Marktsituation angepasste Duration zur Performance-Opti-

mierung gewählt und das Portfolio möglichst breit diversifiziert. Der Vermögenserhalt und eine möglichst niedrige Volatilität stehen im Vordergrund.

Der Fonds IPAM RentenWachstum investiert mindestens 51 % seines Wertes in verzinsliche Wertpapiere. Bis zu 49 % des Wertes des Fonds dürfen in Bankguthaben und Geldmarktinstrumente, maximal 10 % in Investmentanteilen gehalten werden.

Anlageziel

Der IPAM RentenWachstum strebt ein langfristiges Kapitalwachstum ohne starke Schwankungen an.

Den Anlageschwerpunkt bilden überwiegend Euro-Anleihen internationaler Emittenten. Es können zudem Anleihen, welche in Fremdwährungen denominated sind, beigemischt werden.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

In der Berichtsperiode vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 lag die Wertentwicklung des IPAM Renten-

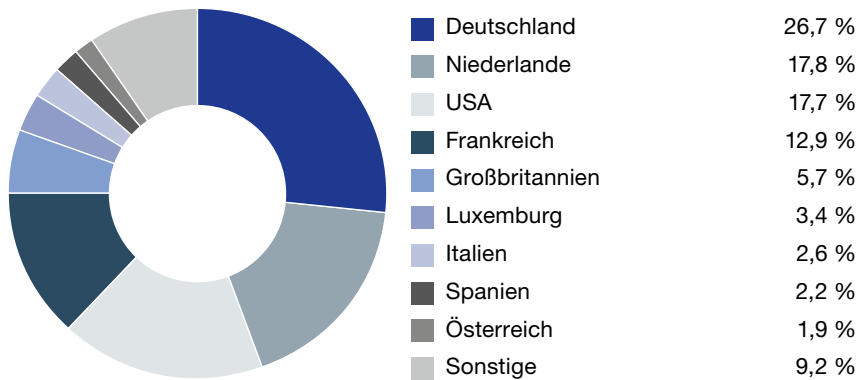
Wachstum bei -1,41 %. Die Duration des Rentenvermögens wurde gegenüber der vorherigen Berichtsperiode ausgeweitet und liegt per 30.09.2020 bei 6,30.

Die Zinsentwicklungen in der EU und in den USA sollten in Verbindung mit globalen fiskalischen Anreizen und der massiven Unterstützung der Notenbanken die seit dem zweiten Quartal 2020 andauernde positive Anleihenmarktverfassung auch im nächsten Jahr unterstützen.

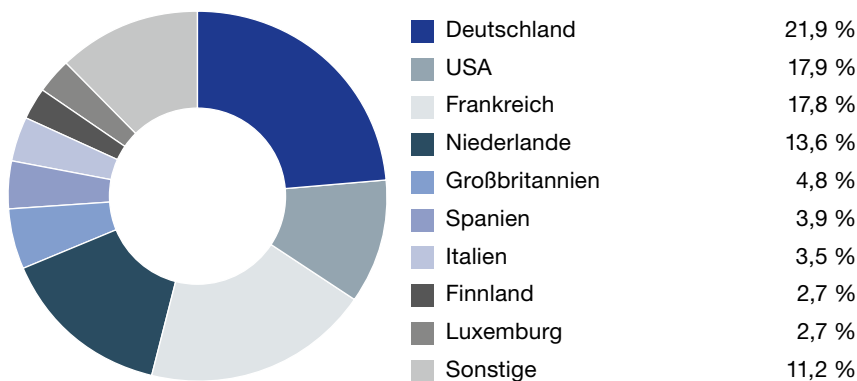
Der Fokus des Fondsmanagement liegt, ungeachtet der taktischen Ausweitung der Duration, weiterhin auf die Neuallokation von in Euro notierten Floatern und 3- bis 5-jährigen Laufzeiten mit Schuldern im Investmentgrade-Bereich. Der Anteil von Fremdwährungsanleihen respektive die US-Dollar-Position wurde aufgrund der gegenwärtigen Meinung des Fondsmanagements zur Entwicklung des US-Dollars zum Euro auf 1,71 % reduziert.

Die Portfolio Turnover Ratio im IPAM RentenWachstum stieg Ende September 2020 auf 31,29 % an und unterstreicht die aktive Strategie des Fondsmanagement der sukzessiven Verbesserung der Ratingstruktur sowie der regen Teilnahme an Neuemissionen.

Portfoliostruktur per 30.09.2020



Portfoliostruktur per 30.09.2019



Wesentliche Risiken des Investmentvermögens im Berichtszeitraum

1. Marktpreisrisiken

Zinsänderungsrisiken

Über die Investition in Anleihen bonitätsrisikobehafteter Emittenten ist das Investmentvermögen allgemeinen Zinsänderungsrisiken und Spreadrisiken ausgesetzt. Der Fonds war entsprechend seiner Anlagepolitik im Berichtszeitraum breit diversifiziert, in Anleihen unterschiedlicher Emittenten aus verschiedenen Sektoren und Ländern, investiert. Diese Vorgehensweise dient der Reduzierung der Spreadrisiken. Die Zinsänderungsrisiken wurden ebenfalls durch eine breite Streuung der Restlaufzeiten vermindert. Die Duration wurde im Laufe des Geschäftsjahres zurückgenommen und liegt zum Geschäftsjahresende bei 6,30.

Währungsrisiken

Der IPAM RentenWachstum ist zum Ende des Berichtszeitraum zu 1,71 % des Fondsvermögens in Fremdwährungsanleihen bzw. US-Dollar-Anleihen investiert.

2. Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken entstehen aus den Einzelinvestments in Renten, bei denen es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen kommen kann. Die Investments werden so weit wie möglich diversifiziert um Klumpenrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder. Zudem erfolgt hinsichtlich der Bonität der Schuldner eine Qualitätsselektion auf Basis von Ratings. Weiterhin ergeben sich Risiken durch die Anlage liquider Mittel bei Banken, die jedoch einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus unterliegen.

3. Liquiditätsrisiken

Die Liquiditätssituation des Investmentvermögens wird hauptsächlich von der Liquidität an den Märkten für Unternehmensanleihen beeinflusst. Um Liquiditätsrisiken zu begrenzen, wird auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der individuellen Anleihen sowie eine ausreichende Diversifikation im Investmentvermögen geachtet. Die tendenziell eher illiquiden Mittelstandsanleihen wurden im Laufe des Geschäftsjahres weitestgehend komplett abgebaut.

4. 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.

5. 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.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von verzinslichen Wertpapieren. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen die Veräußerungen von verzinslichen Wertpapieren ursächlich.

Sonstige Hinweise

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Invest-

ment-GmbH. Im Rahmen der Portfolioverwaltung fungieren seit dem 01.01.2017 die Signal Iduna Asset Management GmbH als Portfoliomanager und die Private Vermögensverwaltung AG als Anlageberater des Fonds.

Sonstige wesentliche Ereignisse

Mit Wirkung zum 1. Januar 2020 wechselte der Fonds die Verwahrstelle von der DONNER & REUSCHEL AG zur UBS Deutschland AG.

Vermögensübersicht per 30. September 2020

Fondsvermögen: EUR 33.377.059,68 (30.865.024,31)

Umlaufende Anteile: 323.404 (288.262)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.09.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen	32.959	98,75	(100,38)
2. Bankguthaben	187	0,56	(0,01)
3. Sonstige Vermögensgegenstände	264	0,79	(1,03)
II. Verbindlichkeiten			
	-33	-0,10	(-1,42)
III. Fondsvermögen			
	33.377	100,00	

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
2,625000000% ACEA S.p.A. EO-MTN 2014(24/24)	XS1087831688		EUR	300	0	0	% 108,833722	326.501,17	0,98	
4,250000000% Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1180651587		EUR	250	0	0	% 106,689125	266.722,81	0,80	
0,000000000% AEGON EO-FLR-Nts 047(14/Und.)	NL0000116150		EUR	200	0	0	% 69,570500	139.141,00	0,42	
1,625000000% Alliander N.V. EO-FLR Hy.Secs 2018(25/Und.)	XS1757377400		EUR	200	0	0	% 104,043166	208.086,33	0,62	
3,375000000% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/und.)	DE000A13R727		EUR	100	0	0	% 108,080500	108.080,50	0,32	
3,099000000% Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2017(2027/2047)	DE000A2DAH6		EUR	200	0	0	% 113,108222	226.216,44	0,68	
1,500000000% Arkema S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/Und.)	FR0013478252		EUR	300	300	0	% 95,601500	286.804,50	0,86	
0,250000000% AT & T Inc. DL-Notes 2019(19/26)	XS2051361264		EUR	250	0	0	% 99,357050	248.392,63	0,74	
4,750000000% AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1721410725		EUR	100	0	100	% 92,500000	92.500,00	0,28	
3,941000000% AXA S.A. EO-FLR MTN 14(24/Und.)	XS1134541306		EUR	400	0	0	% 109,359000	437.436,00	1,31	
0,230000000% BA-CA Finance (Cayman) 2 Ltd. EO-FLR Pref.Sec. 2005(12/Und.)	DE000A0DYW70		EUR	200	0	0	% 84,497500	168.995,00	0,51	
0,375000000% Bayer AG MTN-Anleihe v.20(20/24)	XS2199265617		EUR	200	200	0	% 100,919216	201.838,43	0,60	
3,125000000% BayWa AG Notes v. 19/24	XS2002496409		EUR	250	0	0	% 106,777000	266.942,50	0,80	
4,250000000% BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/und.)	XS1695284114		EUR	200	0	0	% 102,137000	204.274,00	0,61	
3,000000000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075)	XS1222591023		EUR	200	0	0	% 100,562000	201.124,00	0,60	
1,874000000% British Telecommunications PLC EO-Notes 2020(25)80	XS2119468572		EUR	300	300	0	% 92,889500	278.668,50	0,83	
2,500000000% Cap Gemini S.A. EO-Notes 2015(15/23)	FR0012821940		EUR	300	0	0	% 106,397598	319.192,79	0,96	
0,815000000% Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-FLR Notes 2005(10/Und.)	FR0010154385		EUR	250	0	0	% 21,687000	54.217,50	0,16	
0,875000000% Covestro AG Medium Term Notes v.20(20/25)	XS2188805688		EUR	400	400	0	% 101,466500	405.866,00	1,22	
0,000000000% Crédit Agricole S.A. EO-FLR Obl. 2005(15/Und.)	FR0010161026		EUR	400	150	0	% 79,510000	318.040,00	0,95	
2,000000000% Daimler AG Medium Term Notes v.20(26)	DE000A289XJ2		EUR	300	300	0	% 108,281900	324.845,70	0,97	
1,750000000% Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828		EUR	300	0	0	% 100,219500	300.658,50	0,90	
0,319000000% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.17(22)	DE000DL19TQ2		EUR	700	0	0	% 99,202500	694.417,50	2,09	
1,500000000% Deutsche Bank AG MTN 17/22	DE000DL19TA6		EUR	300	0	0	% 101,224402	303.673,21	0,91	
3,750000000% Deutsche Postbank EO-FLR 04/09	DE000A0DHUM0		EUR	700	0	0	% 98,834500	691.841,50	2,07	
0,065000000% Deutsche Postbank Fdg Tr. III EO-FLR Tr.Pref.Sec.05(11/Und.)	DE000A0D24Z1		EUR	200	0	0	% 87,351000	174.702,00	0,52	
0,500000000% Dow Chemical Co., The DL-Notes 2020(20/27)	XS2122485845		EUR	300	300	0	% 97,035400	291.106,20	0,87	
1,109000000% DZ BANK Cap. Funding Tr. II EO-FLR Tr. Pref.Sec.04/11 U.	DE000A0DCXA0		EUR	400	0	0	% 95,880500	383.522,00	1,15	
2,750000000% Elia Group EO-FLR Nts 2018(23/Und.)	BE0002597756		EUR	100	0	0	% 104,174166	104.174,17	0,31	
3,375000000% ELM B.V. EO-FLR MTN 17/47	XS1587893451		EUR	250	0	0	% 109,700562	274.251,41	0,82	

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
4,196000000% Eramet S.A. EO-Obl. 17/24	FR0013284643		EUR	200	0	0	%	76,238000	152.476,00	0,46
4,875000000% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882		EUR	100	0	0	%	105,764500	105.764,50	0,32
3,250000000% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586		EUR	300	0	0	%	98,348000	295.044,00	0,88
2,125000000% Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)	DE000A2GSSF1		EUR	400	0	0	%	101,731000	406.924,00	1,22
0,625000000% Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(20/25)	DE000A289NX4		EUR	400	400	0	%	102,448500	409.794,00	1,23
2,250000000% Fortum Oyj EO-MTN 12/22	XS0825855751		EUR	200	0	0	%	104,314500	208.629,00	0,63
1,625000000% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 20/24	XS2198798659		EUR	250	500	250	%	100,114500	250.286,25	0,75
1,000000000% Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2020(2026/2026)	XS2178769076		EUR	400	400	0	%	103,005500	412.022,00	1,23
0,375000000% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2020/2026)	XS2237434472		EUR	400	400	0	%	99,372500	397.490,00	1,19
1,125000000% Gas Natural CM S.A. EO-MTN 17/24	XS1590568132		EUR	300	0	0	%	103,691500	311.074,50	0,93
0,222000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1691349523		EUR	300	0	100	%	100,229500	300.688,50	0,90
0,125000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-MTN 19/24	XS2043678841		EUR	250	0	0	%	99,312668	248.281,67	0,74
0,500000000% HOCHTIEF AG MTN v.2019(2027/2027)	DE000A2YN2U2		EUR	300	0	0	%	99,971050	299.913,15	0,90
3,375000000% Hurlgruten 20/25	N00010874548		EUR	100	100	0	%	81,105500	81.105,50	0,24
2,875000000% Infineon Technologies AG Anleihe v.2019(2025)/und	XS2056730323		EUR	500	0	0	%	99,705000	498.525,00	1,49
0,000000000% ING Groep N.V. EO-FLR Bonds 2004(14/Und.)	NL0000116127		EUR	200	0	0	%	85,644000	171.288,00	0,51
1,625000000% Ingenico Group EO-Obl. 17/24	FR0013281946		EUR	400	0	0	%	103,231500	412.926,00	1,24
0,250000000% Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/23)	FR0013512381		EUR	100	100	0	%	100,928250	100.928,25	0,30
3,125000000% La Poste EO-FLR Notes 2018(26/Und.)	FR0013331949		EUR	300	0	0	%	103,442000	310.326,00	0,93
0,500000000% LG Chem Ltd. EO-Notes 19/23	XS1972557737		EUR	100	0	0	%	100,057833	100.057,83	0,30
4,000000000% Louis Dreyfus Company B.V. EO-Notes 2017(17/22)	XS1560991637		EUR	200	0	0	%	101,638000	203.276,00	0,61
1,900000000% Magna International Inc. EO-Notes 15/23	XS1323910684		EUR	300	0	0	%	105,467500	316.402,50	0,95
4,375000000% Mapfre S.A. EO-FLR Obl. 2017(27/47)	ES0224244089		EUR	100	0	0	%	112,267500	112.267,50	0,34
1,625000000% MERCK KGAA SUB.ANL.20/80	XS2218405772		EUR	300	300	0	%	99,381500	298.144,50	0,89
0,125000000% Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	XS2170362672		EUR	300	300	0	%	101,090050	303.270,15	0,91
4,625000000% NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(28/48)	XS1550988643		EUR	200	0	0	%	117,167000	234.334,00	0,70
0,100000000% Novartis Finance S.A. EO-Notes 2020/28 Reg.S	XS2235996217		EUR	400	400	0	%	99,695000	398.780,00	1,19
4,371000000% Rallye S.A. EO-Med.-Term-Notes 2017(17/23)	FR0013257557		EUR	300	0	0	%	11,250000	33.750,00	0,10
0,092000000% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 18/25	FR0013322146		EUR	500	0	0	%	93,936500	469.682,50	1,41
0,357000000% Santander UK Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2018(23/24)	XS1799039976		EUR	300	0	0	%	98,980500	296.941,50	0,89
2,250000000% Scania CV AB EO-MTN 20/25	XS2182067350		EUR	200	200	0	%	105,293500	210.587,00	0,63
3,250000000% SCOR SE EO-FLR Notes 2015(27/47)	FR0012770063		EUR	200	0	0	%	113,347500	226.695,00	0,68
0,125000000% Siemens Finan.maatschappij NV EO-MTN 20/22	XS2182049291		EUR	400	400	0	%	100,482000	401.928,00	1,20
1,250000000% Smiths Group PLC EO-Notes 2015(23/23)	XS1225626461		EUR	200	0	0	%	101,354490	202.708,98	0,61
3,375000000% Soc. Iniziat. Aut. e Serv.SIAS EO-MTN 14/24	XS1032529205		EUR	300	0	0	%	107,112000	321.336,00	0,96
3,125000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1684385161		EUR	300	0	0	%	99,852500	299.557,50	0,90

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
4,000000000% Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2013(20/25)	XS0983704718		EUR	300	0	0	% 100,207500	300.622,50	0,90
2,875000000% Suez S.A. EO-FLR Nts 17(24/Und.)	FR0013252061		EUR	300	0	0	% 102,072500	306.217,50	0,92
1,250000000% Symrise AG Anleihe v.2019(2025)	DE000SYM7720		EUR	100	0	0	% 103,757000	103.757,00	0,31
1,375000000% Symrise AG Anleihe v.2020(2020/2027)	XS2195096420		EUR	150	150	0	% 103,691500	155.537,25	0,47
2,502000000% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-FLR Med.-Term Nts 2020/und	XS2109819859		EUR	400	400	0	% 94,810500	379.242,00	1,15
1,250000000% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 15/23	XS1211040917		EUR	300	0	0	% 92,630000	277.890,00	0,83
1,950000000% Time Warner Inc. EO-Notes 15/23	XS1266734349		EUR	300	0	0	% 103,832000	311.496,00	0,93
2,700000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755		EUR	200	0	0	% 99,746500	199.493,00	0,60
3,500000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2187689034		EUR	200	200	0	% 100,840500	201.681,00	0,60
0,500000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 17/21	XS1586555606		EUR	300	0	0	% 100,288000	300.864,00	0,90
1,625000000% Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2020(20/26)	XS2175848170		EUR	150	150	0	% 106,448000	159.672,00	0,48
0,100000000% Volvo Treasury AB EO-MTN 19/22	XS1995748172		EUR	150	0	0	% 100,057000	150.085,50	0,45
0,625000000% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	DE000A28ZQP7		EUR	300	300	0	% 101,477833	304.433,50	0,91
2,250000000% Xylem Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1378780891		EUR	300	0	0	% 104,796000	314.388,00	0,94
0,386630000% NRW.BANK DL-FLR-MTN-IHS A.2JJ v.18(21)	XS1788367735		USD	200	0	0	% 100,005500	170.505,09	0,51
4,875000000% Prudential PLC DL-Med.-Term Nts 2017(23/Und.)	XS1700429480		USD	200	0	0	% 103,131000	175.833,94	0,53
1,750000000% Deutsche Bk Capital Fin. Tr. I EO-FLR Tr. Pr.Sec.2005(15/Und.)	DE000A0E5JD4		EUR	500	0	0	% 90,691500	453.457,50	1,37
0,250000000% Deutsche Lufthansa AG MTN v. 19/24	XS2049726990		EUR	200	0	0	% 85,319500	170.639,00	0,51
0,125000000% Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35309 v.19(24)	DE000A2NBKK3		EUR	500	0	0	% 99,118656	495.593,28	1,48
1,020000000% DZ BANK Capital Fdg Trust III EO-FLR Tr.Pref.Sec.05(12/Und.)	DE000A0DZTE1		EUR	400	0	0	% 95,799500	383.198,00	1,15
1,750000000% Fluor Corp. (New) EO-Notes 16/23	XS1382385471		EUR	300	0	0	% 84,129500	252.388,50	0,76
0,625000000% Glencore Finance Europe S.A. EO-MTN 19/24	XS2051397961		EUR	200	0	0	% 99,863275	199.726,55	0,60
0,375000000% Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2182054887		EUR	300	300	0	% 102,230500	306.691,50	0,92
4,625000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	300	0	0	% 106,103850	318.311,55	0,95
0,743250000% Apple Inc. DL-FLR Notes 17/22	US037833CN89		USD	250	0	0	% 100,614000	214.428,20	0,64
4,750000000% B2Holding ASA EO-FLR Notes 18/23	N00010822646		EUR	300	0	0	% 91,500000	274.500,00	0,82
3,250000000% BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2020(26)/49	XS2193661324		EUR	200	200	0	% 102,687500	205.375,00	0,62
2,875000000% Electricité de France (E.D.F.) EUR-Nts 20/26 (2047)	FR0013534351		EUR	200	200	0	% 97,339500	194.679,00	0,58
0,442000000% Morgan Stanley EO-FLR Med.-Term Nts 17(17/22)	XS1603892065		EUR	300	0	0	% 100,391500	301.174,50	0,90
2,500000000% OMV AG EO-MTN 20/26	XS2224439385		EUR	300	300	0	% 99,336000	298.008,00	0,89
2,625000000% Vodafone Group PLC EO-FLR Notes 2020(26/80)	XS2225157424		EUR	300	300	0	% 98,850000	296.550,00	0,89
2,250000000% ENEL S.P.A. 20/UND. FLR	XS2228373671		EUR				% 99,637500	199.275,00	0,60
0,625000000% Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/25)	XS2025466413		EUR	300	0	0	% 98,462000	295.386,00	0,88
0,125000000% Coca-Cola Co., The EO-Notes 2020(20/29)	XS2233154538		EUR	500	500	0	% 99,413500	497.067,50	1,50
0,750000000% Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(20/29)	XS2177122624		EUR	250	250	0	% 104,372200	260.930,50	0,78

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
1,000000000% E.ON SE Medium Term Notes v.20(2025)	XS2152899584		EUR	150	150	0	%	104,741366	157.112,05	0,47
1,625000000% Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2020(2027)	XS2152329053		EUR	150	150	0	%	106,711000	160.066,50	0,48
0,125000000% Merck Financial Services GmbH MTN v. 2020(25)	XS2102916793		EUR	300	300	0	%	100,690900	302.072,70	0,91
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	28.153.786,68	84,35
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
1,909000000% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-FLR MTN 18/23	XS1824425265		EUR	400	0	0	%	90,011500	360.046,00	1,08
2,850000000% Royal FrieslandCampina 20/25	XS2228900556		EUR	300	300	0	%	100,119500	300.358,50	0,90
5,375000000% Selecta Group B.V. EO-FLR Notes 18/24	XS1756359045		EUR	300	0	0	%	54,267000	162.801,00	0,49
3,875000000% Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2020(20/23)	XS2154335363		EUR	300	300	0	%	107,598000	322.794,00	0,97
6,750000000% KME AG Senior Notes v.18(18/23) Reg.S	XS1756722069		EUR	200	0	0	%	74,800500	149.601,00	0,45
0,000000000% Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2020(20/26)	XS2235986929		EUR	200	200	0	%	99,475500	198.951,00	0,60
3,750000000% Vienna Insurance Group AG EO-FLR Anl. 2017(27/47)	AT0000A1VGA1		EUR	200	0	0	%	108,804000	217.608,00	0,65
2,875000000% AT & T Inc. EO-FLR Notes 2020(25)/und	XS2114413565		EUR	200	200	0	%	96,338500	192.677,00	0,58
5,750000000% Biffinger SE Anleihe 19/24	DE000A2YNQW7		EUR	100	0	0	%	102,937500	102.937,50	0,31
1,750000000% CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 18/22	XS1791704189		EUR	400	0	0	%	100,846500	403.386,00	1,21
2,600000000% ELM B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 15(25/Und.)	XS1209031019		EUR	200	0	0	%	105,793000	211.586,00	0,63
4,875000000% Federal-Mogul Holdings Corp. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1587905727		EUR	250	0	0	%	96,217000	240.542,50	0,72
2,625000000% Iberdrola International B.V. EO-FLR MTN 2018(23/Und)	XS1797138960		EUR	200	0	0	%	103,727500	207.455,00	0,62
4,000000000% IKB Deutsche Industriebank AG FLR-Sub.Anl.v.2018(2023/2028)	DE000A2GSG24		EUR	300	0	0	%	94,759000	284.277,00	0,85
3,500000000% Paprec Holding S.A. EO-FLR Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1794213055		EUR	250	0	0	%	93,179500	232.948,75	0,70
2,250000000% Ureenco Finance N.V. EO- MTN 15/22	XS1269854870		EUR	300	0	0	%	103,653500	310.960,50	0,93
0,000000000% Vivendi S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(17/22)	FR0013424850		EUR	100	0	0	%	100,221500	100.221,50	0,30
3,375000000% Ziggo Bond Co. B.V. EO-Notes 2020(30)	XS2116386132		EUR	300	300	0	%	95,351500	286.054,50	0,86
2,200000000% Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1551347393		EUR	150	0	0	%	82,965000	124.447,50	0,37
0,950000000% Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/ unb.)	XS2010039035		EUR	400	400	0	%	98,766500	395.066,00	1,18
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	4.409.653,25	13,22
Nicht notierte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
9,000000000% SIAG Schaaf AG IHS 11/16	DE000A1KRAS1		EUR	250	0	0	%	0,000001	0,00	0,00
Summe der nicht notierten Wertpapiere								EUR	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen								EUR	32.563.439,93	97,57

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	179.193,26				179.193,26	0,54
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: UBS Europe SE			USD	8.716,55				7.430,67	0,02
Summe der Bankguthaben							EUR	186.623,93	0,56
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	261.295,46				261.295,46	0,78
Kuponforderungen			EUR	3.976,02				3.976,02	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	265.271,48	0,79
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-33.341,66			EUR	-33.341,66	-0,10
Fondsvermögen							EUR	33.377.059,68	100 2)
Anteilwert							EUR	103,21	
Umlaufende Anteile							STK	323.404	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 8,44%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.756.580,10 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.09.2020	
US-Dollar	USD	1,173050	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,750000000% Bayer AG MTN-Anleihe v.20(20/27)	XS2199266003	EUR	200	200	
5,625000000% Banca Pop.dell'Alto Adige SpA EO-FLR MTN 17(22/27)	XS1694763142	EUR	-	200	
0,623000000% Banco Santander S.A. EO-FLR Pref.Secs 2004(11/Und.)	DE000A0DEJU3	EUR	-	500	
1,750000000% Bevco Lux Sàrl EO-Notes 2018(18/23)	XS1767050351	EUR	-	400	
0,346000000% BNP Paribas S.A. EO-FLR MTN 17/22	XS1584041252	EUR	-	500	
6,460000000% Commerzbank AG Nachr.MTN Ser.463 v.02(10/22)	XS0149398579	EUR	-	300	
4,875000000% Egger Holzwerkstoffe GmbH EO-Var. Schuldv. 2018(23/Und.)	AT0000A208R5	EUR	-	300	
3,125000000% Eutelsat EO-Notes 12/22	FR0011339746	EUR	-	300	
2,250000000% Finnair Oy EO-Notes 17/22	FI4000251756	EUR	-	300	
1,375000000% John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2020/24	XS2150006133	EUR	100	100	
3,000000000% Kedrion S.p.A. EO-Notes 17/22	XS1645687416	EUR	-	200	
5,125000000% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub. Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600	EUR	-	400	
1,600000000% Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(25)	N00010874050	EUR	200	200	
3,000000000% MTU Aero Engines AG 20/25	XS2197673747	EUR	225	225	
4,125000000% Outokumpu Oyj EO-Notes 2018(18/24)	FI4000331004	EUR	-	300	
3,000000000% Picard Groupe S.A.S. EO-FLR Notes 2017(17/23) Reg.S	XS1733942178	EUR	-	300	
0,309000000% Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(24)	XS1616341829	EUR	-	200	
3,369000000% Total S.A. EO-FLR MTN 16(26/Und.)	XS1501166869	EUR	-	300	
0,199000000% UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2017(21/22)	CH0359915425	EUR	-	500	
2,500000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.)	XS1206540806	EUR	-	200	
4,200000000% Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(20/75)	XS1150673892	EUR	-	200	
3,750000000% Ziggo Secured Finance B.V. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1175813655	EUR	-	300	
2,314630000% Philip Morris Internat. Inc. DL-FLR Notes 17/20	US718172BY40	USD	-	250	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,000000000% Continental AG MTN v.19(19/23)Reg.S	XS2051667181	EUR	-	200	
4,875000000% Hellenic Petroleum Finance PLC EO-Notes 2016(21)	XS1500377517	EUR	-	300	
3,500000000% Nidda Healthcare Holding Anl. 17/24	XS1690644668	EUR	-	300	
4,000000000% Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182	EUR	-	200	
1,375000000% ThyssenKrupp AG Medium Term Notes v.17(2022)	DE000A2BPET2	EUR	-	250	
0,500000000% Wirecard AG Anleihe v.19/24	DE000A2YNQ58	EUR	100	300	
1,354500000% Goldman Sachs Group Inc., The DL-FLR Notes 2017(21/22)	US38141GWD23	USD	-	250	
1,850000000% Microsoft Corp. DL-Notes 17/20	US594918BV54	USD	-	200	
2,030130000% TWDC Enterprises 18 Corp. DL-FLR Med.-Term Nts 2017(20)	US25468PDR47	USD	-	200	

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

für den Zeitraum vom 01. Oktober 2019 bis 30. September 2020

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	160.523,10
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	556.295,79
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-3.026,15*)
4., Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-6.850,50
5. Sonstige Erträge	EUR	53.976,61
Summe der Erträge	EUR	760.918,85

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	138,87
2. Verwaltungsvergütung		
a) fix	EUR	-281.846,07
b) performanceabhängig	EUR	-27.241,38
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-17.495,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.201,39
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.344,39
6. Aufwandsausgleich	eur	-26.266,38
Summe der Aufwendungen	EUR	-363.255,75

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 397.663,10

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	165.836,32
2. Realisierte Verluste	EUR	-202.910,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-37.074,49

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 360.588,61

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-281.416,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-518.889,16

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -800.305,81

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -439.717,20

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen i.H.v. EUR 3.276,49

Entwicklung des Sondervermögens

	2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	30.865.024,31
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-692.222,04
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	3.670.751,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	6.107.708,67
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-2.436.956,78
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-26.777,28
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-439.717,20
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-281.416,65
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-518.889,16
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	33.377.059,68

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	2.801.033,77	8,66
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	360.588,61	1,11
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	202.910,81	0,63
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-2.879.427,42	-8,90
III. Gesamtausschüttung	EUR	485.105,77	1,50
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	485.105,77	1,50

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	
2017	EUR	29.586.525,67	EUR	110,89
2018	EUR	31.492.124,74	EUR	106,87
2019	EUR	30.865.024,31	EUR	107,07
2020	EUR	33.377.059,68	EUR	103,21

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,57
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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	0,26 %
größter potentieller Risikobetrag	2,24 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	0,61 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

99% Konfidenzniveau, 1 Tage Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	0,97
------------	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

iBoxx EUR Corporates Senior Clean Price Index in EUR	25,00 %
iBoxx EUR Sovereigns 10+ Clean Price Index in EUR	25,00 %
ML Euro High Yield Index in EUR	25,00 %
ML Global High Yield Index in EUR	25,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	103,21
Umlaufende Anteile	STK	323.404

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	0,99 %
-------------------	--------

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

Transaktionskosten	EUR	8.222,04
--------------------	-----	----------

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,09 %
--	--------

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 keine sogenannte Vermittlungsfolgebprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 53.976,61 Erstattung aus Sammelklagen

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 745,71 Depotgebühren

Sonstige Informationen

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

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

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

davon fix: EUR 10.999.500,77

davon variabel: EUR 2.826.121,72

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

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

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

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2019 (Portfoliomanagement 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 9.537.882

davon feste Vergütung: EUR 0

davon variable Vergütung: EUR 0

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen: EUR 0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 110

Hamburg, 08. Januar 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 IPAM RentenWachstum – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 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 11. Januar 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:

UBS Europe SE
Gezeichnetes Kapital:
€ 446.001.000,00
Eigenmittel (Art. 72 CRR):
€ 3.764.000.000,00
(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