

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

PSV KONSERVATIV ESG
(vormals: PSV KONSERVATIV)

31. Dezember 2021

HANSAINVEST

**SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,
SEHR GEEHRTER ANLEGER,**

Hamburg, im April 2022

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

PSV KONSERVATIV ESG

in der Zeit vom 01. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz, Nicholas Brinckmann, Ludger Wibbeke

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021	8
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021	9
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	18
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	20
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN	22

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021

ANLAGEZIEL

Ziel des PSV KONSERVATIV ESG ist es, eine positive Wertentwicklung zu erwirtschaften. Um dies zu erreichen, soll das Fondsvermögen in Aktien, Verzinsliche Wertpapiere (auch Zertifikate und andere strukturierte Produkte wie z. B. Aktienanleihen, Options- oder Wandelanleihen), Geldmarktinstrumente, Investmentvermögen und Bankguthaben investiert werden. Die steuerliche Mindestanlagequote an Kapitalbeteiligungen beträgt fortlaufend 25%. Daneben müssen mindestens 51% des Fondsvermögens in Wertpapiere angelegt werden, die von MSCI ESG Research LLC, einem Anbieter für Nachhaltigkeits-Research, unter ökologischen und sozialen Kriterien analysiert und bewertet wurden und dabei ein Gesamt-ESG-Rating von mindestens BB erreichen. Im Fall der Investition in Aktien, Anleihen oder sonstige Einzeltitel werden darüber hinaus Ausschlusskriterien berücksichtigt. Die Anlagestrategie sieht ferner die Berücksichtigung von ökologischen und/ oder sozialen Merkmalen sowie von Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der investierten Unternehmen vor. Details der berücksichtigten Merkmale sind dem Verkaufsprospekt und der Homepage der Gesellschaft unter <https://www.hansainvest.com/deutsch/fondswelt/fondsuebersicht/> zu entnehmen. Die Währung des Fonds ist Euro.

ANLAGEERGEBNIS IM BERICHTSZEITRAUM

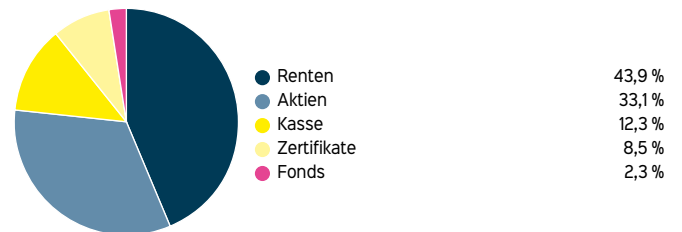
Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, mittel- bis langfristig ein positives Anlageergebnis zu erzielen. Um dies zu erreichen, kann der Fonds vollständig über verschiedene Anlageklassen hinweg investieren.

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen in den Fokus. Das alles dominierende Thema war weiterhin die Corona Pandemie, zu der unter „sonstige Risiken“ weitere Erläuterungen zu finden sind. Der Euro notierte unter Schwankungen gegenüber vielen Währungen schwächer. Vor diesem herausfordernden Hintergrund erzielte der PSV KONSERVATIV ESG

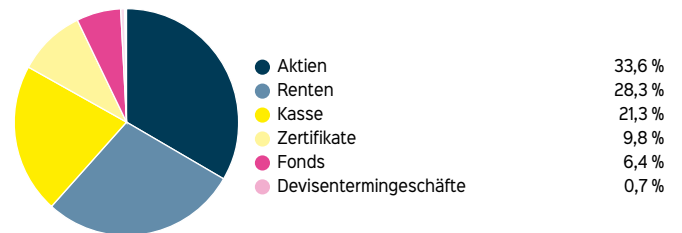
im zurückliegenden Geschäftsjahr 2021 eine Wertsteigerung von 5,7 % je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

PORTFOLIOSTRUKTUR IM BERICHTSZEITRAUM

31.12.2021 *



31.12.2020 *



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

ANLAGEPOLITIK IM BERICHTSZEITRAUM

Den Anlageschwerpunkt des PSV KONSERVATIV ESG bilden Aktien und Anleihen. Per Jahresende 2021 bilden Anleihen mit 43,9 % und Aktien mit 33,1 % den Schwerpunkt des Fonds. Abgerundet wird das Portfolio durch Investmentfonds sowie Zertifikate.

Die Übersicht über die Anlagegeschäfte des PSV KONSERVATIV ESG im Berichtszeitraum ist der Vermögensaufstellung sowie der Übersicht über die im Berichtszeitraum abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, zu entnehmen. Die Übersicht über das Portfolio des PSV KONSERVATIV ESG zum 31.12.2021 ergibt sich ebenfalls aus der Vermögensaufstellung.

Zum Berichtsstichtag betrachtete entwickelte sich die Alphabet Aktie am besten. Hingegen erzielten DAX Future Absicherungen die schlechtesten Ergebnisse.

VERÄUSSERUNGSERGEBNIS

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den Berichtszeitraum 2021 betrug: EUR 1.568.331,08.

Das Veräußerungsergebnis setzt sich zusammen aus Veräußerungsgewinnen in Höhe von EUR 3.586.569,36 und aus Veräußerungsverlusten in Höhe von EUR - 2.018.238,28.

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

WESENTLICHE RISIKEN DES INVESTMENT-VERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM

Zinsänderungsrisiko:

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

Marktpreisrisiko:

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

Währungsrisiko:

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

Adressenausfallrisiko:

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments

in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

Liquiditätsrisiko:

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

Das Sondervermögen ist breit gestreut und zu einem Teil in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

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, Produkt- und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Sonstige Risiken:

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“). Aufgrund des für die Fondsrechnungslegung maßgeblichen Stichtagsprinzips hat dieser Konflikt keine Auswirkungen auf Ansatz und Bewertung der Vermögensgegenstände zum Abschlussstichtag des Sondervermögens.

Die Folgen des Russland-Ukraine-Krieges auf Volkswirtschaften und Kapitalmärkte lassen sich derzeit noch nicht abschätzen. Die Börsen sind infolge des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken sich verstärken und negativ auf die weitere Entwicklung des Fonds auswirken.

Der Anteil von Wertpapieren, die in russischen Rubel emittiert worden sind, am Fondsvermögen beläuft sich zum 31. Dezember 2021 auf 2,98 %. Für diese Wertpapiere ist von signifikant höheren Risiken bei der Preisbildung und der Abwicklung von Transaktionen auszugehen.

SONSTIGE HINWEISE

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

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

Zum 01.05.2021 wurde der Fondsname in PSV KONSERVATIV ESG geändert (vormals: PSV KONSERVATIV).

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

ANGABEN GEMÄSS ART. 11 VERORDNUNG (EU) 2019/2088 (OFFENLEGUNGSVERORDNUNG, OFFLVO)

Der Fonds qualifiziert seit dem Inkrafttreten der OfflVO zum 10. März 2021 als Finanzprodukt, mit dem unter anderem ökologische und/ oder soziale Merkmale i.S.v. Art. 8 Abs. 1 beworben werden. Die nachfolgenden Angaben beziehen sich nicht auf das gesamte Geschäftsjahr des Fonds, sondern lediglich auf den Zeitraum ab dem 10. März 2021 bis zum Geschäftsjahresende. Nachhaltige Investitionen i.S.v. Art. 2 Nr. 17 OfflVO und/ oder Anlagen, die die Anforderungen der Verordnung (EU) 2019/2088 (Taxonomieverordnung) an ökologisch nachhaltige Investitionen erfüllen, sind nicht Teil der Anlagestrategie des Fonds und nicht Teil der beworbenen Merkmale. Daher enthalten die folgenden Angaben keine Informationen gemäß Art. 11 Abs. 1 Buchst. d) OfflVO i.V. m. Art. 6 Taxonomieverordnung.

Da die in Art. 11 Abs. 4 OfflVO erwähnten technischen Regulierungsstandards noch nicht verabschiedet sind, orientiert sich die folgende Darstellung ausschließlich an den Vorgaben des Art. 11 OfflVO.

Die beworbenen Merkmale zählen zum ökologischen und zum sozialen Bereich und sind in den vorvertraglichen Informationen des Fonds wie folgt beschrieben:

Mindestens 51 % des Fondsvermögens müssen in Wertpapiere angelegt werden, die von MSCI ESG Research LLC, einem Anbieter für Nachhaltigkeits-Research, unter ökologischen und sozialen Kriterien analysiert und bewertet wurden und dabei ein Gesamt-ESG-Rating von mindestens BB erreichen. MSCI ESG definiert hierbei materielle ESG-Kernthemen aus den Bereichen (E)nvironmental, (S)ocial und (G)overnance für jede Industrie (General Industry Classification Standard (GICS) Sub-Industrie) und gemäß dem Umfang der umwelt-, sozialen oder Governance-bezogenen Externalitäten einer unternehmerischen Aktivität.

Das Sondervermögen kann gem. § 15 der Allgemeinen Anlagebedingungen kurzfristig Kredite zu Investitionszwecken von bis zu 10 % seines Wertes aufnehmen. Eine vollständige Investition in eine Anlageklasse bedeutet daher, dass in diese kurzfristig mehr als 100 % des Sondervermögens, nämlich bis maximal 110 % des Sondervermögens investiert werden kann.

Die Gesellschaft darf für den Fonds als Teil der Anlagestrategie Geschäfte in Derivaten tätigen. können.

Für den Fonds werden vorbehaltlich verfügbarer Daten zu den Emittenten (siehe dazu näher unten) keine Aktien oder Anleihen von Unternehmen erworben, die

- mehr als 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;
- Umsatz aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition („Oslo-Konvention“) sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC) generieren;
- mehr als 1 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern generieren;
- mehr als 5 % ihres Umsatzes in Verbindung mit der Produktion von Tabak generieren;
- nach Auffassung des Fondsmanagements in schwerer Weise und ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes (<https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles>) verstoßen.

Ferner werden keine Anleihen von Staaten erworben, die nach dem Freedom House Index in Bezug auf politische Rechte und bürgerliche Freiheiten als „unfrei“ klassifiziert werden.

Daneben werden folgende Kontroversen ausgeschlossen:

- schwerwiegende Kontroversen im Zusammenhang mit Kinderarbeit
- im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit und/oder Produktion

Das Sondervermögen darf bis zu 49 % des Fondsvermögens in Titel investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die oben genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde.

Sobald für solche Titel Daten vorhanden sind, werden die genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für 100 % der Titel, die entsprechend gescreent werden können.

Die genaue Funktionsweise der Titelauswahl wird auf der Homepage der Gesellschaft unter <https://www.hansainvest.com/deutsch/fondswelt/fondsuebersicht/> dargestellt.

Die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren wurde ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des Berichtszeitraumes durchgehend beachtet. Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt.

Sofern Daten des Datenproviders für die Bewertung vorhanden waren, erfolgte die Anlage in Wertpapieren im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

Fondsvermögen:	EUR 42.774.986,19	(41.893.366,90)
Umlaufende Anteile:	770.363	(797.172)

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.12.2020
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	14.170	33,13	(33,93)
2. Anleihen	18.533	43,32	(28,23)
3. Zertifikate	3.638	8,50	(9,84)
4. Sonstige Wertpapiere	965	2,26	(3,10)
5. Derivate	-35	-0,08	(-0,25)
6. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00	(3,35)
7. Bankguthaben	5.320	12,44	(21,66)
8. Sonstige Vermögensgegenstände	262	0,61	(0,32)
II. Verbindlichkeiten	-78	-0,18	(-0,18)
III. Fondsvermögen	42.775	100,00	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027	STK		490	0	0	EUR	98,650000	48.338,50	0,11
Allianz	DE0008404005	STK		1.840	0	755	EUR	208,100000	382.904,00	0,90
BASF	DE000BASF111	STK		10.100	6.840	2.740	EUR	61,470000	620.847,00	1,45
BYD Co. Ltd.	CNE100000296	STK		13.500	0	8.500	EUR	29,780000	402.030,00	0,94
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK		1.100	0	2.900	EUR	88,400000	97.240,00	0,23
Deutsche Post	DE0005552004	STK		5.400	0	1.900	EUR	56,260000	303.804,00	0,71
EDP Renováveis	ES0127797019	STK		5.100	5.100	0	EUR	21,560000	109.956,00	0,26
Fraport	DE0005773303	STK		1.900	1.900	0	EUR	59,880000	113.772,00	0,27
Linde PLC	IE00BZ12WP82	STK		1.000	0	650	EUR	303,150000	303.150,00	0,71
LVMH	FR0000121014	STK		330	330	0	EUR	727,900000	240.207,00	0,56
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK		2.030	1.020	0	EUR	260,450000	528.713,50	1,24
NEOEN S.A. Actions Port. EO 2	FR0011675362	STK		2.879	2.879	0	EUR	37,420000	107.732,18	0,25
Panasonic	JP3866800000	STK		15.000	15.000	0	EUR	9,420000	141.300,00	0,33
Red Electrica Corporacion	ES0173093024	STK		10.000	10.000	0	EUR	19,010000	190.100,00	0,44
SAP	DE0007164600	STK		3.700	1.120	420	EUR	123,560000	457.172,00	1,07
SYNLAB AG	DE000A2TSL71	STK		6.500	6.500	0	EUR	23,040000	149.760,00	0,35
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK		9.000	4.400	2.400	EUR	11,810000	106.290,00	0,25
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987	STK		7.500	0	9.500	EUR	33,420000	250.650,00	0,59
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	STK		8.000	0	2.000	EUR	32,240000	257.920,00	0,60
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK		10.000	10.000	0	EUR	26,250000	262.500,00	0,61
Geberit AG	CH0030170408	STK		400	400	0	CHF	753,200000	290.600,43	0,68
Orsted A/S	DK0060094928	STK		5.300	5.300	0	DKK	832,800000	593.445,51	1,39
GlaxoSmithKline	GB0009252882	STK		21.000	7.100	5.600	GBP	16,174000	403.581,27	0,94
Sainsbury	GB00B019KW72	STK		54.000	37.000	36.000	GBP	2,789000	178.952,00	0,42
Smith & Nephew	GB0009223206	STK		24.000	14.000	0	GBP	12,875000	367.157,79	0,86
United Utilities Group	GB00B39J2M42	STK		21.400	0	4.100	GBP	11,065000	281.358,13	0,66
WPP 2012	JE00B8KF9B49	STK		13.000	0	19.000	GBP	11,290000	174.394,01	0,41
Sinotrans Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004F1	STK		400.000	0	150.000	HKD	2,480000	112.105,60	0,26
Orkla	NO0003733800	STK		26.000	0	19.000	NOK	88,280000	230.356,13	0,54
Scatec Solar ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139	STK		21.200	21.200	0	NOK	148,800000	316.594,16	0,74
Selvaag Bolig	NO0010612450	STK		72.000	46.500	0	NOK	51,000000	368.524,85	0,86
Allegro	LU2237380790	STK		11.500	0	0	PLN	39,800000	99.524,88	0,23
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	PLPZU0000011	STK		45.900	3.900	13.000	PLN	35,570000	355.015,49	0,83
Husqvarna	SE0001662230	STK		18.000	18.000	0	SEK	145,350000	254.968,94	0,60
Latour Investment AB Namn-Aktier B SK -,208325	SE0010100958	STK		6.800	0	4.700	SEK	368,100000	243.935,19	0,57
3M Co.	US88579Y1010	STK		1.750	0	350	USD	178,410000	275.105,74	0,64
AbbVie Inc.	US00287Y1091	STK		2.200	0	1.550	USD	135,360000	262.394,92	0,61
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027	STK		1.710	1.710	0	USD	112,090000	168.890,56	0,39
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)/o.N.	US09075V1026	STK		1.100	1.100	2.600	USD	240,610000	233.210,86	0,55
Bristol-Myers Squibb	US1101221083	STK		3.700	0	0	USD	62,290000	203.077,80	0,47
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068	STK		2.000	2.000	0	USD	152,480000	268.710,90	0,62

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Elastic N.V. Aandelen op naam o.N.	NL0013056914		STK	2.200	2.200	0 USD	122,010000	236.515,99	0,55
NextEra Energy Partners L.P. Reg.Uts rep.Ltd.Part. Int. o.N.	US65341B1061		STK	4.700	4.700	0 USD	82,330000	340.956,03	0,80
salesforce.com Inc.	US79466L3024		STK	1.650	550	0 USD	254,540000	370.068,73	0,87
Xinjiang Goldwind	CNE100000PP1		STK	56.000	56.000	0 EUR	1,706500	95.564,00	0,22
Alphabet Inc. Cl. A	US02079K3059		STK	185	0	165 EUR	2.585,000000	478.225,00	1,12
Alphabet Inc. Cl. A	US02079K3059		STK	150	0	0 USD	2.933,100000	387.668,52	0,91
Amgen	US0311621009		STK	950	950	0 USD	227,600000	190.518,99	0,45
Canadian Solar Inc.	CA1366351098		STK	5.800	5.800	0 USD	30,420000	155.463,92	0,36
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	1.800	2.000	200 USD	341,950000	542.347,34	1,27
Plug Power Inc.	US72919P2020		STK	25.000	0	6.000 USD	27,960000	615.913,30	1,44
Verzinsliche Wertpapiere									
3,375000000% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/ unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	800	800	0 %	107,635562	861.084,50	2,01
3,875000000% Engie S.A. EO-FLR Notes 2014(24/ Und.)	FR0011942283		EUR	400	0	0 %	108,004000	432.016,00	1,01
4,000000000% Louis Dreyfus Company Finance B.V. EO-Notes 2017(17/22)	XS1560991637		EUR	1.000	0	0 %	100,515500	1.005.155,00	2,35
3,125000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1684385161		EUR	650	0	0 %	100,375500	652.440,75	1,53
2,750000000% Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2018(41)	AU0000018442		AUD	1.500	2.000	500 %	109,046000	1.046.138,59	2,45
6,000000000% International Bank Rec. Dev. IR/ DL-MTN 20/25	XS2102927725		INR	60.000	60.000	0 %	101,685500	720.898,25	1,69
7,500000000% NRW MN-Med.T.LSA 07/27	XS0302236673		MXN	1.500	0	0 %	95,239500	61.218,40	0,14
2,000000000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 12/23	NO0010646813		NOK	9.300	5.500	0 %	101,233500	944.868,35	2,21
1,375000000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2020(30)	NO0010875230		NOK	9.000	0	0 %	97,545000	881.072,46	2,06
3,600000000% Oslo, Stadt NK-Anleihe 12/22	NO0010664592		NOK	6.000	0	0 %	102,154500	615.138,42	1,44
6,000000000% European Bank Rec. Dev. RL-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1555164299		RUB	18.000	18.000	0 %	96,670500	206.691,67	0,48
1,500000000% Stadshypotek AB SK-Cov.Loan 2017(23) Nr. 1587	SE0010441303		SEK	9.000	0	0 %	102,170000	896.118,89	2,09
5,000000000% Arcelik A.S. DL-Notes 2013(23) Reg.S	XS0910932788		USD	500	500	0 %	100,341000	442.069,79	1,03
2,950000000% VMware Inc. DL-Notes 2017(17/22)	US928563AB16		USD	400	0	0 %	100,569000	354.459,42	0,83
1,000000000% Münchner Rück 21(31)/42	XS2381261424		EUR	400	400	0 %	95,843140	383.372,56	0,90
1,000000000% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE LS-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013260841		GBP	250	250	0 %	100,130000	297.439,40	0,70
5,500000000% International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1783240986		RUB	40.000	40.000	0 %	93,097000	442.335,90	1,03
6,500000000% International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1945291398		RUB	55.000	55.000	0 %	96,281000	629.013,25	1,47
2,650000000% Microsoft Corp. DL-Notes 2015(15/22)	US594918BH60		USD	1.000	1.000	0 %	101,569500	894.964,31	2,09
2,375000000% Microsoft Corp. DL-Notes 2015(15/22)	US594918BA18		USD	1.000	1.000	0 %	100,035000	881.443,30	2,06
3,450000000% Toyota Motor Credit Corp. DL-MTN 18/23	US89236TFN00		USD	200	0	0 %	104,445000	184.060,27	0,43
2,000000000% United States of America DL-Notes 2017(22)	US9128283C28		USD	900	0	0 %	101,404297	804.157,78	1,88
7,020000000% International Finance Corp. MX/ DL-Medium-Term Nts 2018(28)	XS1801143196		MXN	10.000	0	0 %	97,312266	417.004,91	0,97

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
							im Berichtszeitraum			
Zertifikate										
iShares Physical Metals ZT (11/O.End) Gold	IE00B4ND3602		STK	27.000	0	0	EUR	31,010000	837.270,00	1,95
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	54.800	0	12.200	EUR	51,105000	2.800.554,00	6,55
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	31.860.519,33	74,48	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
5,500000000% SLM Solutions Group AG Wandelschuldv.v.17(22)	DE000A2GSF58		EUR	200	0	0	%	98,750000	197.500,00	0,46
3,500000000% Queensland Treasury Corp. AD-Notes 2017(30)	AU3CB0248037		AUD	1.000	0	0	%	113,412000	725.349,37	1,70
0,125000000% Dänemark, Königreich DL-Med.-Term Nts 2020(22)Reg.S	XS2249779302		USD	600	0	0	%	99,756500	527.393,60	1,23
2,600000000% Allianz 21(32)/und	DE000A3E5TR0		EUR	1.800	1.800	0	%	98,204500	1.767.681,00	4,13
1,250000000% Prologis L.P. DL-Notes 2020(20/30)	US74340XBRI7		USD	1.000	500	500	%	93,241000	821.578,99	1,92
0,134018267% United States of America DL-FLR Notes 2021(23)	US91282CBK62		USD	500	500	0	%	100,048492	440.781,09	1,03
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	4.480.284,05	10,47	
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile										
Xtrackers II Japan Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N. LU0952581584			ANT	90.000	0	0	EUR	10,720500	964.845,00	2,26
Summe der Investmentanteile							EUR	964.845,00	2,26	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	37.305.648,38	87,21	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
DAX Future 18.03.2022		XEUR	EUR	Anzahl -9					-34.762,50	-0,08
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	-34.762,50	-0,08	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Ver- käufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Bankguthaben								
EUR - Guthaben bei:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.613.065,55			1.613.065,55	3,77
Bank: National-Bank AG			EUR	23.982,93			23.982,93	0,06
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	269.985,55			27.095,96	0,06
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	5.241.700,96			510.824,80	1,19
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			PLN	3.529,84			767,55	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	228.125,61			220.039,17	0,51
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	1.389.148,21			888.457,81	2,08
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			RUB	7.529.229,87			89.434,91	0,21
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	1.620.473,68			1.427.855,92	3,35
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	27.098,39			18.650,60	0,04
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	54.322,75			64.546,99	0,16
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	56.622.781,00			433.940,92	1,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			MXN	27.973,41			1.198,72	0,00
Summe der Bankguthaben						EUR	5.319.861,83	12,44
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche			EUR	253.692,98			253.692,98	0,59
Dividendenansprüche			EUR	9.014,97			9.014,97	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	262.707,95	0,61
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-78.469,47		EUR	-78.469,47	-0,18
Fondsvermögen						EUR	42.774.986,19	100 2)
Anteilwert						EUR	55,53	
Umlaufende Anteile						STK	770.363	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 99,94%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 91.668.543,35 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2021	
Australischer Dollar	AUD	1,563550	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,452950	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,036750	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,437650	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,841600	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,848800	= 1 Euro (EUR)
Indische Rupie	INR	84,632332	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	130,485000	= 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	23,336000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,964050	= 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,598850	= 1 Euro (EUR)
Russischer Rubel	RUB	84,186700	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,261250	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,134900	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN: KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Novartis	CH0012005267	STK	-	3.000	
Coca-Cola Co., The	US1912161007	STK	-	7.100	
Danone	FR0000120644	STK	-	3.800	
Gaussin S.A.	FR0013495298	STK	-	12.000	
GlaxoSmithKline	GB0009252882	STK	-	8.200	
Jerónimo Martins	PTJMT0AE0001	STK	-	12.000	
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	STK	-	2.500	
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	STK	-	6.000	
Toyota Motor	JP3633400001	STK	10.000	14.900	
Unilever	GB00B10RZP78	STK	-	5.500	
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK	-	1.100	
Vestas Wind Systems	DK0010268606	STK	2.000	2.000	
Astrazeneca	GB0009895292	STK	-	3.500	
Micro Focus International PLC Registered Shares LS -,10	GB00BJF4N75	STK	-	10.000	
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489	STK	-	10.500	
Equinor ASA	NO0010096985	STK	-	18.500	
Mowi ASA	NO0003054108	STK	-	4.300	
PKP Cargo S.A. Inhaber-Aktien A,B ZY 50	PLPKPCR00011	STK	-	35.500	
ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50	SE0000652216	STK	-	9.000	
Air Products & Chemicals	US0091581068	STK	-	500	
Intl Business Machines	US4592001014	STK	-	760	
Roper Industries	US7766961061	STK	-	450	
VMware Inc.	US9285634021	STK	-	1.570	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,875000000% Arcelik A.S. EO-Notes 14/21	XS1109959467	EUR	-	200	
1,961797752% DZ BANK EO-FLR Tr.Pref.Sec. 03/08/Und.	DE0009078337	EUR	-	500	
1,073000000% DZ BANK Cap. Funding Tr. II EO-FLR Tr.Pref. Sec.04/11 U.	DE000A0DCXA0	EUR	-	150	
5,250000000% OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1294342792	EUR	-	300	
8,000000000% International Bank Rec. Dev. MN-Medium-Term Notes 2018(21)	XS1909091230	MXN	-	4.000	
3,300000000% Oslo, Stadt NK-Anleihe 13/21	NO0010697097	NOK	-	5.000	
7,000000000% Russische Föderation RL-Bds 13(23) Ser. 26215RMFS	RU000A0JU4L3	RUB	-	37.000	
7,050000000% Russische Föderation RL-Bonds 2013(28) 26212RMFS	RU000A0JTK38	RUB	-	22.000	
2,200000000% IBM Credit LLC DL-Notes 2017(17/22)	US44932HAC79	USD	-	400	
Andere Wertpapiere					
Veolia Environnement S.A. Bezugsrecht	FR0014005GA0	STK	8.000	8.000	
ProLogis Inc.	US74340W1036	STK	-	2.800	
Weyerhaeuser	US9621661043	STK	-	5.200	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
CureVac N.V.	NL0015436031	STK	-	2.000	
Cisco Systems	US17275R1023	STK	-	4.500	
Slack Technologies Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US83088V1026	STK	-	4.400	
Tesla Inc.	US88160R1014	STK	100	100	
Verzinsliche Wertpapiere					
9,0000000000% Swissport Financing S.à.r.l. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2036842230	EUR	-	100	
2,8750000000% United States of America DL-Notes 2019(49)	US912810SH23	USD	1.500	1.500	
1,1250000000% United States of America DL-Notes 2020(40)	US912810SQ22	USD	600	600	
Andere Wertpapiere					
NEOEN S.A. Anrechte	FR0014002DH9	STK	2.300	2.300	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Ferguson Holdings Ltd. Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	2.000	2.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Xtrackers Nikkei 225 1D	LU0839027447	ANT	-	13.500	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			13.075,35
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: Euro/US-Dollar		USD			5.250,07
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			1.655,03
AUD/EUR		EUR			973,70
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswerte: BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)/o.N., Tesla Inc., Plug Power Inc.		USD			275,60
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswerte: Microsoft Corp., Amazon.com Inc.		USD			109,83

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH)

für den Zeitraum vom 01. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021		
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	51.715,23
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	285.009,75
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	38.526,93
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	455.864,10
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-13.979,08
davon negative Habenzinsen	EUR	-28.245,19
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	3.623,95
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-35.849,84
8. Sonstige Erträge	EUR	194,77
Summe der Erträge	EUR	785.105,81
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.434,19
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-582.220,99
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-20.796,50
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.383,30
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-27.129,93
6. Aufwandsausgleich	EUR	254,54
Summe der Aufwendungen	EUR	-639.710,37
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	145.395,44
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	3.586.569,36
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.018.238,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.568.331,08
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.713.726,52
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	453.541,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	110.923,47
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	564.465,34
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.278.191,86

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

			2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 41.893.366,90
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR -1.397.421,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	2.756.027,73	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-4.153.448,81	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 848,51
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 2.278.191,86
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	453.541,87	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	110.923,47	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 42.774.986,19

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	3.466.313,78	4,50
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.713.726,52	2,22
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	2.018.238,28	2,62
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-782.030,65	-1,02
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-6.416.247,93	-8,33
III. Gesamtausschüttung		EUR 0,00	0,00
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2018	EUR	31.186.451,54	EUR	45,79
2019	EUR	38.231.010,83	EUR	51,10
2020	EUR	41.893.366,90	EUR	52,55
2021	EUR	42.774.986,19	EUR	55,53

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 3.562.425,00

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 %)	87,21
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,08

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	55,53
Umlaufende Anteile	STK	770.363

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote	1,54 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus	
Transaktionskosten	EUR 30.600,01
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Xtrackers II Japan Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,0500 %
Xtrackers Nikkei 225 1D	0,0100 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 158,24 Kick-Back Zahlungen
Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 24.244,28 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 2021

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR 19.375.238,71
davon feste Vergütung	EUR 15.834.735,40
davon variable Vergütung	EUR 3.540.503,31
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)	263
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR 0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR 1.273.466,81

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 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 Mantelvertrag 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 ver-

einbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum

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

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	261.322
davon feste Vergütung:	EUR	261.322
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		12

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

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

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

Verweis

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

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

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

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

Hamburg, 06. April 2022

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens PSV KONSERVATIV ESG (vormals: PSV KONSERVATIV) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die

von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER FÜR DEN JAHRESBERICHT

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, 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.

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

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

Hamburg, den 07. April 2022

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.de
E-Mail: service@hansainvest.de

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

GESELLSCHAFTER:

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

VERWAHRSTELLE:

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

EINZAHLUNGEN:

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

AUFSICHTSRAT:

Martin Berger (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates 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 HANSAINVEST Real Assets GmbH
sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

Nicholas Brinckmann (zugleich Sprecher der Geschäfts-
führung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke (zugleich stellvertretender
Aufsichtsratsvorsitzender 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

HANSAINVEST