

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Sparfonds Aktien

30. November 2021



DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

HANSAINVEST

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

Hamburg, im März 2022

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

Sparfonds Aktien

in der Zeit vom 01. Dezember 2020 bis 30. November 2021.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020/2021	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. NOVEMBER 2021	7
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. NOVEMBER 2021	8
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	15
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	17
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN	19

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020/2021

ANLAGEZIELE

Ziel des Fondsmanagements ist es, langfristig eine hohe Rendite bei einem vergleichsweise günstigen Risikoniveau zu erwirtschaften.

Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in globale Aktien und sichert das Aktienportfolio in bestimmten Markt-konstellationen mittels Index-Futures ab. Die Selektion der Aktien erfolgt dynamisch auf Basis einer Kern-Momentum-Auswertung, in welcher der historische Renditeverlauf von Aktien sowie dessen Gleichmäßigkeit bewertet werden. Die Umsetzung der Investmentlogik basiert auf Verfahren aus der mathematischen Signaltheorie. Absicherungen erfolgen diskretionär, allerdings werden quantitative Kennzahlen zur Entscheidung herangezogen.

Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der Besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere	mindestens 51 %
Verzinsliche Wertpapiere (auch Zertifikate)	maximal 49 %
Geldmarktinstrumente	maximal 49 %
Bankguthaben	maximal 49 %
Investmentanteile	maximal 10 %

Das Sondervermögen kann gem. §15 der Allgemeinen Anlagebedingungen kurzfristige 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.

Zielfonds werden ohne gesonderten regionalen Schwerpunkt erworben.

Nicht erworben werden dürfen: sonstige Anlageinstrumente gemäß §198 KAGB.

Derivate dürfen zu Absicherungs- und Investitionszwecken erworben werden.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

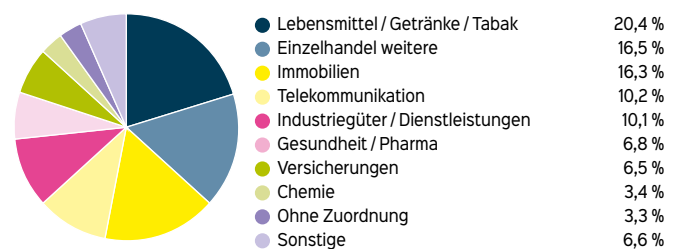
PORTFOLIOSTRUKTUR SOWIE WESENTLICHE ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

Die Grundstruktur des Portfolios besteht aus den globalen Investitionen in Einzelaktien sowie einer – wie in der Anlagepolitik – beschriebene fallweise Absicherung über Future Kontrakte.

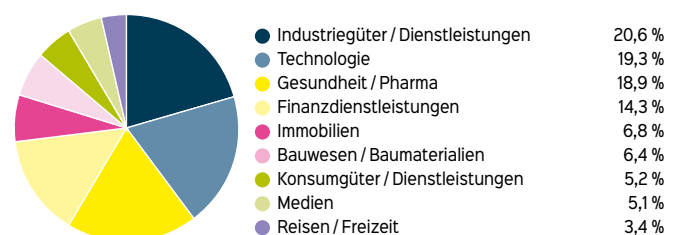
Der überwiegende Teil (ca. 88 %) der Anlagen zum Geschäftsjahresende wurde in europäischen Währungen denominated getätigt. Das Portfolio wurde im Berichtszeitraum anfänglich monatlich und ab dem ersten Quartal 2021 quartalsweise überprüft und angepasst.

Absicherungen gemäß der Anlagestrategie wurden über den MSCI World Index Futures - notiert in Euro - laufend durchgeführt und angepasst. Über das gesamte Geschäftsjahr war die Aktienquote nahezu vollständig abgesichert. Ende November wurde dann im Rahmen der Anpassung der Anlagestrategie die Absicherung vollständig aufgelöst.

STRUKTUR DES PORTFOLIOS ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES AM 30.11.2020



STRUKTUR DES PORTFOLIOS ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES AM 30.11.2021



WESENTLICHE RISIKEN DES SONDER- VERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM

Adressenausfallrisiken

Der Sparfonds Aktien investierte im Berichtszeitraum in Future Kontrakte, die an der EUREX (einem Handelsplatz für Derivate) oder an vergleichbar regulierten Märkten gelistet sind. Direkte Adressenausfallrisiken ergaben sich dadurch nicht. Das Portfolio besteht aus global ausgewählten Einzelaktien. Hieraus ergibt sich ein Adressenausfallrisiko in den einzelnen allokierten Positionen.

Liquiditätsrisiko Aktien

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich 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.

Währungs- und sonstige Marktpreisrisiken

Im Berichtszeitraum war der Sparfonds Aktien Währungsrisiken aus den allokierten Positionen in Fremdwährungen ausgesetzt. Es handelt sich im Berichtszeitraum um die Währungen USD = United States Dollar, CHF = Schweizer Franken sowie GBP = Britisches Pfund, DKK = Dänische Krone, SEK=Schwedische Krone, JPY = Japanischer Yen, SEK = Schwedische Krone, PLN = Polnischer Zloty und NOK = Norwegische Krone.

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Marktpreisrisiko

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

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 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.

WESENTLICHE ANGABEN ÜBER DIE HERKUNFT DES VERÄUSSERUNGSERGEBNISSES

Anteilklasse R:

Mit Einzelaktien konnte ein Gewinn von 16.677,82 Euro erzielt werden. Dem stehen Verluste von 19.427,24 Euro gegenüber, so dass sich per Saldo ein Verlust von 2.749,42 Euro ergibt.

Anteilklasse P:

Mit Einzelaktien konnte ein Gewinn von 125.617,76 Euro erzielt werden. Dem stehen Verluste von 88.803,15 Euro gegenüber, so dass sich per Saldo ein Gewinn von 36.814,61 Euro ergibt.

Für die realisierten Gewinne sind die Veräußerung von Aktien verantwortlich. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen die Veräußerungen von Indexfutures ursächlich.

SONSTIGE FÜR DEN ANLEGER WESENTLICHE EREIGNISSE

Das Portfoliomanagement ist weiterhin an die DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A., Luxemburg ausgelagert. Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg. Die Verwaltungsgesellschaft und der Portfoliomanager gehören der Signal Iduna Gruppe an.

Am 22. November wurde die Anteilklasse P aufgelegt. Am 01. Dezember wird die bisherige Anteilklasse R auf die neu gebildete Anteilklasse verschmolzen. Im Rahmen der Auflage der Anteilklasse P wurde auch die Anlagestrategie im Verkaufsprospekt überarbeitet.

WERTENTWICKLUNG DES SPARFONDS AKTIEN IM ABGELAUFENEN GESCHÄFTSJAHR

Im Berichtszeitraum vom 30.11.2020 bis 30.11.2021 ergab sich nachfolgende Wertentwicklung:

Sparfonds Aktien R: -1,60 %

Sparfonds Aktien P: -1,69 % (aufgelegt am 22. November 2021)

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. NOVEMBER 2021

Fondsvermögen:	EUR 1.514.049,18	(1.879.777,10)
Umlaufende Anteile: R-Klasse	2.262	(20.025)
P-Klasse	13.276 *)	

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 30.11.2020
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	853	56,32	(102,81)
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	0	0,00	(3,48)
3. Bankguthaben	672	44,40	(0,05)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1	0,07	(0,04)
II. Verbindlichkeiten	-12	-0,79	(-6,38)
III. Fondsvermögen	1.514	100,00	

*) Die Anteilklasse P wurde am 22.11.2021 neu aufgelegt.

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. NOVEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
						im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
ASML Holding N.V.	NL0010273215	STK	69	69	0	0	EUR 704,800000	48.631,20	3,21
Bachem Holding AG Namens-Aktien B SF 0,05	CH0012530207	STK	85	85	0	0	CHF 687,000000	56.022,45	3,70
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	STK	147	147	0	0	CHF 472,400000	66.621,38	4,40
Future PLC Registered Shares LS -,15	GB00BYZN9041	STK	1.156	1.156	0	0	GBP 31,920000	43.544,39	2,88
Addlife AB Namn-Aktier B o.N.	SE0014401378	STK	1.513	1.513	0	0	SEK 336,000000	49.665,68	3,28
Evolution Gaming Gr.AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267	STK	294	294	0	0	SEK 1.003,400000	28.820,38	1,91
Getinge AB	SE0000202624	STK	1.478	1.478	0	0	SEK 382,700000	55.260,03	3,65
Latour Investment AB Namn-Aktier B SK -,208325	SE0010100958	STK	1.747	1.747	0	0	SEK 341,900000	58.353,94	3,85
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019	STK	4.397	4.397	0	0	SEK 127,100000	54.598,44	3,61
Equifax	US2944291051	STK	225	225	0	0	USD 284,060000	56.728,80	3,75
Gartner	US3666511072	STK	198	198	0	0	USD 325,000000	57.116,23	3,77
LPP S.A. Inhaber-Aktien ZY 2	PLLPP0000011	STK	17	17	0	0	PLN 12.330,000000	44.722,05	2,95
AB Sagax Namn-Aktier B o.N.	SE0005127818	STK	1.616	1.616	0	0	SEK 365,200000	57.656,77	3,81
EQT AB Namn-Aktier o.N.	SE0012853455	STK	1.229	1.229	0	0	SEK 531,400000	63.804,55	4,21
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015949201	STK	2.065	2.065	0	0	SEK 258,300000	52.110,19	3,44
Fortinet Inc.	US34959E1091	STK	194	194	0	0	USD 343,300000	59.113,48	3,90
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	852.769,96	56,32
Summe Wertpapiervermögen							EUR	852.769,96	56,32
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Bank: UniCredit Bank AG		EUR	100.669,02					100.669,02	6,65
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR	571.586,86					571.586,86	37,75
Summe der Bankguthaben							EUR	672.255,88	44,40
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche		EUR	1.073,74					1.073,74	0,07
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.073,74	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten 1)							EUR	-12.050,40	-0,79
Fondsvermögen							EUR	1.514.049,18	100 2)
Sparfonds Aktien P									
Anteilwert							EUR	98,31	
Umlaufende Anteile							STK	13.276	
Sparfonds Aktien R									
Anteilwert							EUR	92,37	
Umlaufende Anteile							STK	2.262	

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 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 25.065.020,75 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.11.2021	
Schweizer Franken	CHF	1,042350	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,847400	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	128,005000	= 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,686950	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,235800	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,126650	= 1 Euro (EUR)

**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					
Allreal Holdings	CH0008837566	STK	-	365	
Banque Cantonale Vaudoise Namens-Aktien SF 1	CH0531751755	STK	-	751	
Barry Callebaut	CH0009002962	STK	-	36	
Galenica Santé AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466	STK	-	1.214	
Givaudan	CH0010645932	STK	-	20	
Chocoladef. Lindt & Sprüngli	CH0010570759	STK	-	1	
Nestlé S.A.	CH0038863350	STK	-	692	
Novartis	CH0012005267	STK	-	933	
PSP Swiss Property	CH0018294154	STK	-	640	
SGS	CH0002497458	STK	-	28	
Swiss Prime Site AG	CH0008038389	STK	-	870	
Swisscom	CH0008742519	STK	-	153	
Zur Rose Group AG	CH0042615283	STK	116	116	
Pandora A/S	DK0060252690	STK	735	735	
Vestas Wind Systems	DK0010268606	STK	321	321	
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037	STK	-	2.912	
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	2.572	2.572	
ASM International	NL0000334118	STK	355	355	
Beiersdorf	DE0005200000	STK	-	668	
Carl-Zeiss Meditec	DE0005313704	STK	275	275	
Christian Dior	FR0000130403	STK	69	69	
Danone	FR0000120644	STK	-	1.238	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	-	4.530	
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	DE0005659700	STK	498	498	
Fluidra S.A.	ES0137650018	STK	1.444	1.444	
HUGO BOSS	DE000A1PHFF7	STK	1.079	1.079	
Kesko Oyj	FI0009000202	STK	1.493	1.493	
KONE	FI0009013403	STK	-	958	
Nordex SE	DE000A0D6554	STK	3.082	3.082	
Pernod-Ricard	FR0000120693	STK	-	424	
Porsche Vz.	DE000PAH0038	STK	480	480	
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	300	300	
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012044747	STK	462	462	
Siemens Gamesa Renew. En. S.A.	ES0143416115	STK	3.506	3.506	
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	884	884	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	-	1.295	
Unilever	GB00B10RZP78	STK	1.295	1.295	
Verbund AG	AT0000746409	STK	703	703	
Wacker Chemie	DE000WCH8881	STK	535	535	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Wolters Kluwer	NL0000395903	STK	-	945	
GVC Holdings PLC Registered Shares EO -,01	IM00B5VQMV65	STK	2.362	2.362	
Unilever	GB00B10RZP78	STK	-	1.288	
Bovis Homes Group	GB0001859296	STK	2.973	2.973	
Weir	GB0009465807	STK	2.308	2.308	
William Hill	GB0031698896	STK	17.014	17.014	
Cyberagent Inc.	JP3311400000	STK	2.800	2.800	
Dainippon Screen	JP3494600004	STK	500	500	
Hitachi Zosen	JP3789000001	STK	8.500	8.500	
Japan Post Holdings Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3752900005	STK	-	10.100	
Japan Steel Works	JP3721400004	STK	5.000	5.000	
Japan Tobacco	JP3726800000	STK	-	3.800	
JFE Holdings Inc.	JP3386030005	STK	4.400	4.400	
Kawasaki Kisen Kaisha	JP3223800008	STK	5.100	5.100	
Mitsui O.S.K. Lines	JP3362700001	STK	1.300	1.300	
Mizuho Financial	JP3885780001	STK	-	5.900	
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc.	JP3890310000	STK	-	2.600	
Nippon Sheet Glass	JP3686800008	STK	10.100	10.100	
Nippon Yusen	JP3753000003	STK	1.300	1.300	
Secom	JP3421800008	STK	-	800	
Taiyo Yuden	JP3452000007	STK	1.000	1.000	
Z Holdings Corp.	JP3933800009	STK	11.700	11.700	
Adevinta ASA Navne-Aksjer NK1	NO0010844038	STK	4.484	4.484	
KGHM Polska Miedz	PLKGHM000017	STK	1.806	1.806	
Advanced Micro Devices	US0079031078	STK	789	789	
Albemarle	US0126531013	STK	866	866	
Capital One Financial	US14040H1059	STK	350	350	
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045	STK	2.029	2.029	
Discover Financial Services	US2547091080	STK	638	638	
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068	STK	321	321	
DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01	US23355L1061	STK	1.667	1.667	
Fedex Corp.	US31428X1063	STK	255	255	
Freep. McMoRan Copp.&Gold	US35671D8570	STK	3.127	3.127	
Gap	US3647601083	STK	5.171	5.171	
General Motors	US37045V1008	STK	2.900	2.900	
Halliburton	US4062161017	STK	3.005	3.005	
Hartford Finl	US4165151048	STK	860	860	
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	US4432011082	STK	2.230	2.230	
Invesco	BMG491BT1088	STK	2.432	2.432	
Kansas City Southern	US4851703029	STK	189	189	
L Brands	US5017971046	STK	1.885	1.885	
MGM Mirage	US5529531015	STK	2.429	2.429	
Moderna Inc.	US60770K1079	STK	733	733	
Mohawk Industries	US6081901042	STK	267	267	
Mosaic	US61945C1036	STK	1.855	1.855	
Nucor	US6703461052	STK	548	548	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Peloton Interactive Inc. Registered Shares A DL-,000025	US70614W1009	STK	395	395	
PVH	US6936561009	STK	622	622	
Quanta Services	US74762E1029	STK	1.070	1.070	
Royal Caribbean Cruises	LR0008862868	STK	1.025	1.025	
Tapestry	US8760301072	STK	2.583	2.583	
Teradyne	US8807701029	STK	424	424	
Under Armour Inc. Registered Shs.C DL -,000333	US9043112062	STK	2.996	2.996	
United Parcel Service	US9113121068	STK	428	428	
Verizon	US92343V1044	STK	-	1.316	
ViacomCBS Cl. B	US92556H2067	STK	2.900	2.900	
Victoria's Secret & Co. Registered Shares DL -,01	US9264001028	STK	333	333	
Whirlpool	US9633201069	STK	376	376	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	-	235	
Andere Wertpapiere					
Cofinimmo	BE0003593044	STK	-	532	
Primary Health Properties PLC	GB00BYRJ5J14	STK	-	40.793	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
ams	AT0000A18XM4	STK	3.394	3.394	
Group 4 Securicor	GB00B01FLG62	STK	24.664	24.664	
Royal Mail PLC	GB00BDVZY277	STK	17.333	17.333	
Kinnevik AB Namn-Aktier B SK 0,05	SE0014684528	STK	1.515	1.515	
CLX Communications AB	SE0007439112	STK	553	553	
Align Technology	US0162551016	STK	152	152	
Baidu Inc.	US0567521085	STK	192	192	
Bath & Body Works Inc. Registered Shares DL -,50	US0708301041	STK	998	998	
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090	STK	702	702	
Discovery Communications	US25470F1049	STK	1.028	1.028	
Enphase Energy Inc.	US29355A1079	STK	327	327	
Etsy Inc.	US29786A1060	STK	455	455	
Mercadolibre Inc.	US58733R1023	STK	47	47	
NVIDIA Corp.	US67066G1040	STK	136	136	
Pinduoduo Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028	STK	527	527	
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	US78486Q1013	STK	108	108	
Tesla Inc.	US88160R1014	STK	129	129	
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017	STK	227	227	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: MSCI Daily World Index (Net Return) (EUR)		EUR			5.711,31

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

für den Zeitraum vom xx. Monat xxxx bis xx. Monat xxxx		Sparfonds Aktien P	Sparfonds Aktien R
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	0,00	131,41
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	1.272,64
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-6,84	-67,51
davon negative Habenzinsen	EUR	-6,84	-68,11
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	0,00	-230,80
5. Sonstige Erträge	EUR	0,00	16,55
Summe der Erträge	EUR	-6,84	1.122,29
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-6,78	-296,38
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-290,18	-37.284,49
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-12,45	-1.272,24
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-595,07	-7.580,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	0,00	-1.085,00
6. Aufwandsausgleich	EUR	-132,75	41.437,65
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.037,23	-6.080,51
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-1.044,07	-4.958,22
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	125.617,76	16.677,82
2. Realisierte Verluste	EUR	-88.803,15	-19.427,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	36.814,61	-2.749,42
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	35.770,54	-7.707,64
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	56.626,69	2.780,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-32.132,46	49.032,02
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	24.494,23	51.812,85
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	60.264,77	44.105,21

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2021	Sparfonds Aktien P		Sparfonds Aktien R	
	EUR	0,00	EUR	1.879.777,10
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	1.281.004,75	EUR	-1.639.380,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.281.004,75	EUR	804.037,60
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	0,00	EUR	-2.443.418,02
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	132,75	EUR	-111.854,98
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	60.264,77	EUR	44.105,21
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	56.626,69	EUR	2.780,83
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-32.132,46	EUR	49.032,02
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	1.341.402,27	EUR	172.646,91

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil
Sparfonds Aktien P			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	35.770,54	2,69
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	88.803,15	6,69
II. Wiederanlage	EUR	124.573,69	9,38
Sparfonds Aktien R			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-7.707,64	-3,41
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	19.427,24	8,59
II. Wiederanlage	EUR	11.719,60	5,18

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
Sparfonds Aktien P			
Auflegung 22.11.2021	EUR	100,00	EUR 100,00
2021	EUR	1.305.100,16	EUR 98,31
Sparfonds Aktien R			
Auflegung 24.04.2020	EUR	2.480.600,00	EUR 100,00
2020	EUR	1.879.777,10	EUR 93,87
2021	EUR	208.949,02	EUR 92,37

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

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 56,32
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

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

Sonstige Angaben

Sparfonds Aktien P

Anteilwert EUR 98,31
Umlaufende Anteile STK 13.276

Sparfonds Aktien R

Anteilwert EUR 92,37
Umlaufende Anteile STK 2.262

	Sparfonds Aktien P	Sparfonds Aktien R
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,80%	2,05%
Ausgabeaufschlag	5,00%	5,00%
Ertragsverwendung	Thesaurierung	Thesaurierung
Mindestanlagevolumen	EUR 10.000	-

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Sparfonds Aktien P (durch Neuauflage Zeitraum vom 22. November 2021 bis 30. November 2021) 0,16 %
Sparfonds Aktien R 2,59 %

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

Transaktionskosten EUR 20.460,57
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen 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 Sparfonds Aktien P keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

Sparfonds Aktien P: 0,00 EUR
Sparfonds Aktien R: EUR 16,55 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Sparfonds Aktien P: 0,00 EUR
Sparfonds Aktien R: EUR 600,00 Kosten Marktrisikomesung

Sonstige Informationen

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2020

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger) EUR 1.231.250,20

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

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2020

(Portfoliomanagement DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A.)

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	3.247.219
davon feste Vergütung:	EUR	3.165.513
davon variable Vergütung:	EUR	81.706
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		31

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, 07. März 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 Sparfonds Aktien – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 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 8. März 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.com
E-Mail: service@hansainvest.de

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

GESELLSCHAFTER:

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

VERWAHRSTELLE:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 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 IDU-
NA 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 Aufsichtsratsvorsit-
zender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Ge-
schäftsführung der SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH und der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie
Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Manage-
ment AG)

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

Ludger Wibbeke (zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzen-
der 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.com

HANSAINVEST