HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Aramea Hippokrat

31. August 2021

ARAMEA ASSET MANAGEMENT

HANSAINVEST

SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,
SEHR GEEHRTER ANLEGER,

Hamburg, im Dezember 2021

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

Aramea Hippokrat

in der Zeit vom 01. September 2020 bis 31. August 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 31. AUGUST 2021 7

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2021 8

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV 22

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS 24

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN 26

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020/2021

Das Investmentvermögen wird von der Hanseatischen Investment GmbH (HANSAINVEST) verwaltet. Die Umsetzung der Anlagestrategie für diesen Fonds erfolgt durch die Aramea Asset Management AG, Hamburg.

Der Fonds konnte im Betrachtungszeitraum zum Berichtsstichtag 31.08.2021 eine Erhöhung der umlaufenden Anteile erreichen.

ANLAGEZIEL

Der Mischfonds Aramea Hippokrat verfolgt einen aktiven Investmentansatz. Das Fondsmanagement kann flexibel in die Vermögensklassen investieren, die im jeweiligen Kapitalmarktumfeld attraktiv erscheinen. Das Anlageziel des Mischfonds ist die Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalzuwachses. Der Aktienanteil beträgt mindestens 51 Prozent. Maßgeblich für jede Anlageentscheidung sind das Chance-Risiko-Verhältnis sowie die möglichen Renditepotentiale des jeweiligen Investments. Mit einem von Fundamentalanalyse geprägten Investmentansatz, der innerhalb des Anlageuniversums in Einzeltitel investiert, die wiederum ein überdurchschnittliches Rendite-Risikoprofil aufweisen, soll ein attraktiver Wertzuwachs generiert werden. Die Anpassung des Portfolios hinsichtlich der strategischen Assetallokation ist ein fortwährender Prozess, der sich an den Ereignissen, Aussichten und Einschätzungen für die Kapitalmärkte, orientiert.

ANLAGESTRATEGIE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit der flexiblen Anpassung der Portfoliostruktur ist den Herausforderungen an den Kapitalmärkten im abgelaufenen Geschäftsjahr begegnet worden.

In den ersten Monaten des Berichtzeitraums, also die letzten Monate des Kalenderjahres 2020 waren von einem fortgeführten, kontinuierlichen Aufwärtstrend an den Kapitalmärkten geprägt. Das Portfoliomanagement konnte diesem Trend folgen und so weist der Aramea Hippokrat für das Kalenderjahr 2020, trotz den Verunsicherungen durch die Corona Pandemie, eine positive Wertentwicklung von 13,31 % aus. Die starke Gewichtung deutscher Papiere hat einen maßgeblichen Anteil an der Wertentwicklung für das Kalenderjahr 2020, da der DAX Index das Jahr im positiven Terrain beendete. Andere lokale Aktienmärkte in Europa, wie zum Beispiel der französische Index CAC 40 oder der spanische Index IBEX 35 weisen für das Kalenderjahr 2020 eine negative Entwicklung aus.

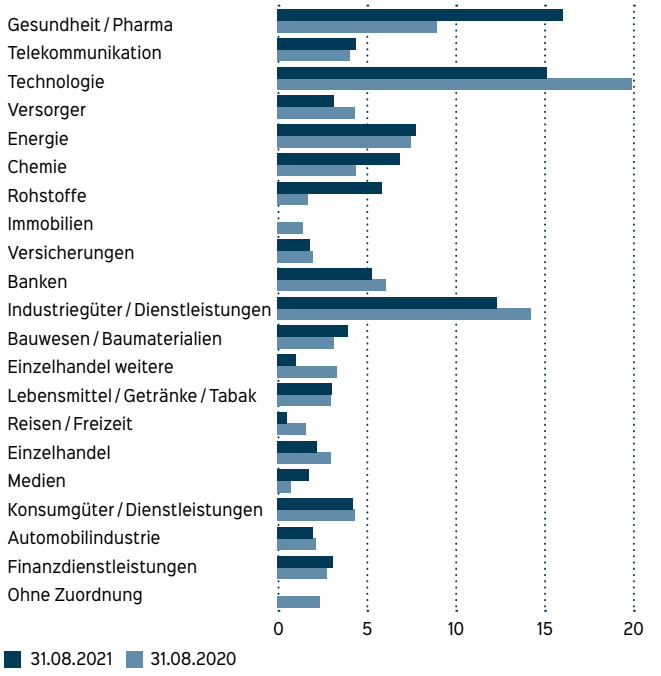
In der übergeordneten Portfoliostruktur der verschiedenen Assetklassen, sind wir im abgelaufenen Geschäftsjahr (1. September 2020 bis 31. August 2021) der grundsätzlichen Portfoliostruktur treu geblieben. Mit dem Aktienteil von 75,21 %, ist die Gewichtung gegenüber Geschäftsjahresende 2020 leicht nach oben angehoben worden. In diesem Zusammenhang ist der Rentenanteil auf 18,02 % und der Fremdfondsanteil auf 4,46 % zurückgenommen worden. Die aktuell sehr niedrigen Zinsen reduzieren auch die laufenden Zinserträge, die somit auch nur noch eine untergeordnete Rolle bei den ordentlichen Erträgen spielen.

Die Summe der Fremdfonds beinhaltet einen auf die skandinavischen Länder ausgerichtetes Portfolio, das insbesondere in kleine Unternehmen investiert. Darüber hinaus werden auch noch direkt Aktien aus dem skandinavischen Raum gehalten. Die Gewichtung in schwedischen Wertpapieren wurde zu Gunsten norwegischer Papiere abgebaut. Der Anteil an deutschen Dividendenpapiere ist auf knapp 28 % gestiegen; damit ist Deutschland innerhalb der Gruppe der Euroländer am prominentesten Vertreten. Zusätzlich ist zum Berichtsstichtag 4,30 % vom Fondsvolumen in Papieren in Britischen Pfunden angelegt.

Innerhalb des Aktiensegments ergeben sich für die Branchenallokation einige Veränderungen, die der Wertentwicklung spezieller Sektoren Rechnung tragen sollten. Besonders hervorzuheben ist die Erhöhung des Gewichts der Gesundheitsaktien, die nunmehr 16 % des Aktiensegments ausmachen. Das Pandemiejahr hat den Fokus vieler Anleger auf die Pharmawerte legen lassen. Anders sieht es bei Unternehmen der Reisebranche aus, die immer wieder durch verhängte „Lockdowns“ um Ihr Geschäftsmodell fürchten mussten. Vor dem Hintergrund einer allgemein sich verbesserten Wirtschaftslage ist die Rohstoffbranche verstärkt worden. Anziehende Öl- und Gaspreise lassen hier die Ertragslage der Unternehmen sehr viel besser aussehen. Weitere Zukäufe gab es auch in anderen zyklischen

Branchen wie Bau und Chemie. Reduziert haben wir den Technologiesektor, immer noch ein Schwergewicht, aber mi selektiverer Aufstellung. Einige Titel wiesen eine extreme hohe Bewertung auf.

AKTIEN NACH BRANCHEN IN DER BERICHTSPERIODE (31.08.2020-31.08.2021



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

VERÄUSSERUNGSERGEBNIS

Im Geschäftsjahr 2020/2021 hat der Aramea Hippokrat, trotz der massiven Verwerfungen wegen der Corona-Pandemie, eine Wertentwicklung von 25,32 % erzielt.

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Optionen.

WESENTLICHE RISIKEN UND EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Marktpreisrisiko

Der überwiegende Teil der Positionen unterliegt den allgemeinen Marktpreisrisiken. Allerdings wurde innerhalb des Investmentvermögens im gesamten Berichtszeitraum neben einer breiten Branchen- auch eine hinreichende Titeldiversifikation verfolgt. Der VaR (10 Tage, Konfidenzniveau 99 %) beträgt zum Berichtszeitpunkt 5,45 %. Auch Absicherungsgeschäfte mit Future-Kontrakten und Indexoptionen zählen im Berichtszeitraum erneut zu den verfolgten Strategien.

Fremdwährungsrisiko

Der weitaus überwiegende Teil des Investmentvermögens ist in auf Euro lautende Papiere angelegt, die Fremdwährungspapiere dienen nur zur Beimischung und machen zum Geschäftsjahresende weniger als 30 % des Fondsvermögens aus. Im Berichtszeitraum wurden Aktien aus dem skandinavischen Raum erworben, hier sind besonders die norwegische und schwedische Krone zu erwähnen. Die Dänische Krone unterliegt dem Wechselkursmechanismus und ist seit vielen Jahren an den Euro gebunden, Währungsschwankungen sind somit irrelevant. Im Portfolio befinden sich ebenfalls Positionen aus dem Schweizer Markt. Es wurden keine Währungssicherungsgeschäfte getätigt, da wir eher von stagnierenden Wechselkursen ausgegangen sind. Das daraus resultierende Risiko ist wahrnehmbar. Verschiedene Einfluss Faktoren lassen z.T. gegensätzliche Kursbewegungen erwarten, als dass somit die Volatilität des gesamten Währungsblocks abgemildert wird.

Zinsänderungsrisiko

Im Hinblick auf das Laufzeitenmanagement war der Fonds in Anbetracht des sehr niedrigen Renditeniveaus an den internationalen Anleihemärkten schwerpunktmäßig in Titeln mit mittlerer Restlaufzeit investiert. Das Zinsänderungsrisiko ist als durchschnittlich einzustufen.

Operationelles Risiko

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Liquiditätsrisiko Renten

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.

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.

Liquiditätsrisiko Zielfonds

Der Fonds investiert einen Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte.

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.

Sonstige wesentliche Ereignisse lagen nicht vor.

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH. Das Portfoliomanagement des Investmentvermögens ist ausgelagert an die Aramea Asset Management AG, Hamburg.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. AUGUST 2021

Fondsvermögen:	EUR 96.767.152,10	(78.365.538,27)
Umlaufende Anteile:	1.090.306	(1.083.315)

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.08.2020
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	72.779	75,21	(70,87)
2. Anleihen	17.334	17,91	(21,86)
3. Sonstige Wertpapiere	4.316	4,46	(6,74)
4. Derivate	66	0,07	(0,13)
5. Bankguthaben	2.326	2,40	(0,40)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	123	0,13	(0,19)
II. Verbindlichkeiten	-177	-0,18	(-0,19)
III. Fondsvermögen	**96.767**	**100,00**	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe/ Zugänge	Ver-käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermö-gens
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
7C Solarparken	DE000A11QW68	STK		135.000	135.000	0	EUR	3,900000	526.500,00	0,54
adidas	DE000A1EWWW0	STK		2.000	3.500	1.500	EUR	302,050000	604.100,00	0,62
ADVA Optical Networking	DE0005103006	STK		50.000	50.000	0	EUR	14,220000	711.000,00	0,73
Adyen N.V.	NL0012969182	STK		200	0	200	EUR	2.749,500000	549.900,00	0,57
Airbus Group SE	NL0000235190	STK		6.000	0	4.000	EUR	114,860000	689.160,00	0,71
AIXTRON AG	DE000A0WMPJ6	STK		25.000	35.000	55.000	EUR	26,060000	651.500,00	0,67
Allianz	DE0008404005	STK		3.000	1.000	1.000	EUR	198,320000	594.960,00	0,61
Alstom	FR0010220475	STK		15.000	5.000	0	EUR	36,530000	547.950,00	0,57
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK		3.000	8.000	5.000	EUR	173,800000	521.400,00	0,54
Amadeus IT Group S.A.	ES0109067019	STK		7.000	0	3.000	EUR	50,900000	356.300,00	0,37
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK		17.500	30.000	12.500	EUR	29,330000	513.275,00	0,53
ASML Holding N.V.	NL0010273215	STK		3.000	300	300	EUR	709,600000	2.128.800,00	2,20
AT & S Austria Technologie & Systemtechnik	AT0000969985	STK		20.000	5.000	5.000	EUR	36,050000	721.000,00	0,75
AXA	FR0000120628	STK		30.000	0	0	EUR	23,955000	718.650,00	0,75
BASF	DE000BASF111	STK		20.000	18.000	6.000	EUR	66,760000	1.335.200,00	1,38
Bco Santander Cen. Hisp.	ES0113900J37	STK		200.000	270.001	70.001	EUR	3,123000	624.600,00	0,65
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK		2.000	5.000	3.000	EUR	303,000000	606.000,00	0,63
BNP Paribas	FR0000131104	STK		10.000	0	5.000	EUR	53,000000	530.000,00	0,55
Carl-Zeiss Meditec	DE0005313704	STK		3.000	3.000	0	EUR	190,900000	572.700,00	0,59
Cherry AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CRRN9	STK		8.000	27.000	19.000	EUR	38,400000	307.200,00	0,32
CRH	IE0001827041	STK		15.000	0	5.000	EUR	45,190000	677.850,00	0,70
Daimler AG	DE0007100000	STK		15.000	24.500	9.500	EUR	71,600000	1.074.000,00	1,11
Danone	FR0000120644	STK		10.000	10.000	0	EUR	61,970000	619.700,00	0,64
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK		5.000	13.000	8.000	EUR	77,550000	387.750,00	0,40
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK		50.000	35.000	55.000	EUR	9,824000	491.200,00	0,51
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK		60.000	100.000	70.000	EUR	18,404000	1.104.240,00	1,14
Drägerwerk	DE0005550636	STK		5.000	2.000	2.000	EUR	73,300000	366.500,00	0,38
EDP Renováveis	ES0127797019	STK		52.000	20.000	0	EUR	21,480000	1.116.960,00	1,15
Enel	IT0003128367	STK		90.000	15.000	0	EUR	7,748000	697.320,00	0,72
ENI	IT0003132476	STK		100.000	40.000	0	EUR	10,432000	1.043.200,00	1,08
ERWE Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1X3WX6	STK		100.000	100.000	0	EUR	3,380000	338.000,00	0,35
Evotec	DE0005664809	STK		20.000	20.000	17.500	EUR	42,730000	854.600,00	0,88
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	ES0118900010	STK		15.000	15.000	0	EUR	24,350000	365.250,00	0,38
Fiskars Oy AB Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009000400	STK		30.000	55.000	25.000	EUR	21,250000	637.500,00	0,66
Fresenius Medical Care	DE0005785802	STK		10.000	12.500	2.500	EUR	65,500000	655.000,00	0,68
HeidelbergCement	DE0006047004	STK		8.000	10.000	12.000	EUR	73,880000	591.040,00	0,61
Hochtief	DE0006070006	STK		10.000	10.000	0	EUR	68,500000	685.000,00	0,71
ING Groep	NL0011821202	STK		75.000	0	0	EUR	11,632000	872.400,00	0,90
Internat. Cons. Airl. Group	ES0177542018	STK		180.000	180.000	0	EUR	1,896600	341.388,00	0,35
Intesa Sanpaolo	IT0000072618	STK		300.000	0	0	EUR	2,369000	710.700,00	0,73
K+S	DE000KSAG888	STK		40.000	130.000	90.000	EUR	12,100000	484.000,00	0,50
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK		5.000	14.000	9.000	EUR	102,400000	512.000,00	0,53

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe/ Zugänge	Ver-käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermö-gens
					im Berichtszeitraum					
Kon. Philips	NL0000009538	STK		14.000	4.818	0	EUR	38,190000	534.660,00	0,55
L' Oréal	FR0000120321	STK		3.000	0	1.000	EUR	397,200000	1.191.600,00	1,23
Lenzing	AT0000644505	STK		5.000	2.500	5.000	EUR	112,600000	563.000,00	0,58
Linde PLC	IE00BZ12WP82	STK		4.000	1.000	1.000	EUR	267,750000	1.071.000,00	1,11
LVMH	FR0000121014	STK		1.000	200	400	EUR	625,000000	625.000,00	0,65
Mediaset España	ES0152503035	STK		60.000	80.000	20.000	EUR	5,220000	313.200,00	0,32
Nokia	FI0009000681	STK		140.000	270.000	250.000	EUR	5,172000	724.080,00	0,75
Nordex SE	DE000A0D6554	STK		40.000	85.000	45.000	EUR	16,240000	649.600,00	0,67
OMV AG	AT0000743059	STK		15.000	15.000	0	EUR	47,310000	709.650,00	0,73
Outokumpu	FI0009002422	STK		75.000	230.000	155.000	EUR	5,928000	444.600,00	0,46
Prysmian	IT0004176001	STK		15.000	15.000	0	EUR	31,950000	479.250,00	0,50
Raiffeisen International	AT0000606306	STK		30.000	10.000	10.000	EUR	20,180000	605.400,00	0,63
Rosenbauer International AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000922554	STK		7.500	7.500	0	EUR	52,600000	394.500,00	0,41
S&T	AT0000A0E9W5	STK		20.000	20.000	20.000	EUR	19,390000	387.800,00	0,40
SAF HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK		33.000	48.000	55.000	EUR	11,800000	389.400,00	0,40
Salzgitter	DE0006202005	STK		15.000	20.000	5.000	EUR	32,160000	482.400,00	0,50
SAP	DE0007164600	STK		14.500	19.500	14.000	EUR	126,920000	1.840.340,00	1,90
Siemens	DE0007236101	STK		6.000	3.000	4.500	EUR	141,420000	848.520,00	0,88
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	STK		10.000	24.000	14.000	EUR	59,500000	595.000,00	0,61
SMA Solar Technology AG	DE000A0DJ6J9	STK		10.000	10.000	0	EUR	41,320000	413.200,00	0,43
STMicroelectronics	NL0000226223	STK		10.000	10.000	25.000	EUR	37,880000	378.800,00	0,39
Stora Enso	FI0009005961	STK		70.000	80.000	10.000	EUR	16,780000	1.174.600,00	1,21
Süss MicroTec	DE000A1K0235	STK		25.000	40.000	15.000	EUR	25,150000	628.750,00	0,65
Téléperformance S.A.	FR0000051807	STK		2.000	0	0	EUR	375,600000	751.200,00	0,78
Unilever	GB00B10RZP78	STK		15.000	20.000	5.000	EUR	47,147400	707.211,00	0,73
United Internet	DE0005089031	STK		10.000	10.000	0	EUR	36,720000	367.200,00	0,38
Valneva SE Actions au Porteur EO -,15	FR0004056851	STK		45.000	0	45.000	EUR	19,020000	855.900,00	0,88
VINCI	FR0000125486	STK		6.000	6.000	6.500	EUR	90,460000	542.760,00	0,56
Vivendi	FR0000127771	STK		15.000	15.000	0	EUR	32,960000	494.400,00	0,51
voestalpine	AT0000937503	STK		17.500	5.500	10.500	EUR	38,180000	668.150,00	0,69
Wacker Chemie	DE000WCH8881	STK		4.000	16.500	17.500	EUR	150,000000	600.000,00	0,62
Wacker Neuson SE	DE000WACK012	STK		20.000	40.000	20.000	EUR	26,100000	522.000,00	0,54
Wartsila	FI0009003727	STK		35.000	50.000	75.000	EUR	12,000000	420.000,00	0,43
Dufry	CH0023405456	STK		10.000	6.664	14.164	CHF	49,680000	459.638,25	0,47
A.P.Møller-Mærsk	DK0010244508	STK		200	800	600	DKK	18.310,000000	492.492,25	0,51
Christian Hansen	DK0060227585	STK		6.000	6.000	0	DKK	579,400000	467.531,42	0,48
DSV	DK0060079531	STK		1.500	4.500	3.000	DKK	1.612,000000	325.190,13	0,34
H. Lundbeck	DK0010287234	STK		17.500	17.500	0	DKK	186,400000	438.697,36	0,45
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK		15.000	25.000	10.000	DKK	255,000000	514.413,67	0,53
AVEVA Group PLC Registered Shares LS -,03555	GB00BBG9VN75	STK		10.000	10.000	0	GBP	41,820000	487.639,93	0,50
Centrica	GB00B033F229	STK		750.000	750.000	0	GBP	0,512000	447.761,19	0,46
GlaxoSmithKline	GB0009252882	STK		30.000	30.000	20.000	GBP	14,756000	516.184,70	0,53
JD Sports Fashion	GB00BYX91H57	STK		40.000	40.000	0	GBP	10,125000	472.248,13	0,49
Melrose Industries PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BZ1G4322	STK		200.000	200.000	0	GBP	1,684500	392.840,49	0,41

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
Morgan Advanced Materials PLC Registered Shares LS -,25	GB0006027295		STK	100.000	100.000	0	GBP	3,990000	465.251,87	0,48
Rolls Royce PLC	GB00B63H8491		STK	350.000	350.000	0	GBP	1,167400	476.434,24	0,49
Smith & Nephew	GB0009223206		STK	30.000	30.000	0	GBP	14,010000	490.088,62	0,51
Tullow Oil	GB0001500809		STK	750.000	1.750.000	1.000.000	GBP	0,454300	397.300,61	0,41
Hexagon Composites ASA Navne-Aksjer NK -,10	NO0003067902		STK	120.000	265.000	285.000	NOK	31,720000	373.150,86	0,39
Leroy Seafood Group AS Navne-Aksjer NK 1	NO0003096208		STK	100.000	100.000	0	NOK	77,580000	760.536,04	0,79
Nordic Semiconductor	NO0003055501		STK	30.000	75.000	45.000	NOK	289,600000	851.706,26	0,88
Norsk Hydro	NO0005052605		STK	90.000	90.000	0	NOK	60,500000	533.786,90	0,55
REC Silicon	NO0010112675		STK	250.000	550.000	300.000	NOK	15,700000	384.777,52	0,40
Tomra Systems	NO0005668905		STK	11.000	0	4.000	NOK	522,600000	563.549,56	0,58
XXL ASA Navne-Aksjer A NK -,40	NO0010716863		STK	200.000	200.000	0	NOK	18,210000	357.034,32	0,37
Yara	NO0010208051		STK	12.500	22.500	10.000	NOK	447,000000	547.756,53	0,57
AAK AB	SE0011337708		STK	27.000	27.000	0	SEK	209,200000	555.630,43	0,57
Addlife AB Namn-Aktier B o.N.	SE0014401378		STK	10.000	10.000	0	SEK	356,800000	350.982,47	0,36
Biotage AB Namn-Aktier SK 1	SE0000454746		STK	20.000	40.000	20.000	SEK	245,800000	483.584,59	0,50
Cellink AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0013647385		STK	11.000	21.000	10.000	SEK	569,000000	615.694,86	0,64
Cloetta AB Namn-Aktier B o.N.	SE0002626861		STK	100.000	115.000	15.000	SEK	29,700000	292.157,49	0,30
International Petroleum	CA46016U1084		STK	100.000	100.000	0	SEK	37,880000	372.623,76	0,39
PowerCell Sweden AB (publ)	SE0006425815		STK	27.500	27.500	0	SEK	193,000000	522.096,25	0,54
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656		STK	60.000	60.000	80.000	SEK	102,860000	607.097,36	0,63
VNV Global AB Namn-Aktier o.N.	SE0014428835		STK	60.000	100.000	40.000	SEK	100,400000	592.578,02	0,61
Autodesk	US0527691069		STK	1.500	1.500	0	USD	313,390000	398.377,12	0,41
Goldman Sachs Group Inc., The	US38141G1040		STK	1.500	1.500	0	USD	413,600000	525.762,71	0,54
Walt Disney Co., The	US2546871060		STK	3.000	0	0	USD	179,980000	457.576,27	0,47
CureVac N.V.	NL0015436031		STK	7.500	18.000	10.500	EUR	60,130000	450.975,00	0,47
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	1.100	1.500	1.200	EUR	567,200000	623.920,00	0,64
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	10.000	10.000	0	DKK	644,200000	866.366,76	0,90
Aker Carbon Capture AS	NO0010890304		STK	300.000	1.250.000	1.150.000	NOK	22,220000	653.484,56	0,68
Norske Skog AS Navne-Aksjer NK 4	NO0010861115		STK	150.000	180.574	30.574	NOK	31,500000	463.203,51	0,48
Nordnet	SE0015192067		STK	25.000	50.000	25.000	SEK	149,400000	367.410,18	0,38
Amazon.com Inc.	US0231351067		STK	100	0	0	USD	3.421,570000	289.963,56	0,30
NVIDIA Corp.	US67066G1040		STK	2.800	2.100	0	USD	226,880000	538.359,32	0,56
Verzinsliche Wertpapiere										
0,500000000% Achmea Bank N.V. EO-Cov.Med. Term Notes 2019(26)	XS1953778807		EUR	400	0	0	%	103,623942	414.495,77	0,43
0,550000000% ADIF - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2020(30)	ES0200002055		EUR	200	0	200	%	102,923500	205.847,00	0,21
0,250000000% Agence Française Développement EO-MTN 19/29	FR0013431137		EUR	200	0	200	%	103,163000	206.326,00	0,21
4,750000000% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)	DE000A1YCQ29		EUR	200	0	0	%	109,977333	219.954,67	0,23
0,250000000% ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 21(31)	XS2343772724		EUR	500	500	0	%	102,083545	510.417,73	0,53
4,750000000% AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1721410725		EUR	200	0	0	%	103,480000	206.960,00	0,21
3,875000000% AXA S.A. EO-FLR MTN 14(25/Und.)	XS1069439740		EUR	200	0	0	%	113,466500	226.933,00	0,23

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
					im Berichtszeitraum					
1,000000000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(31) Ser. 75	BE0000335449	EUR		200	0	0	%	111,503750	223.007,50	0,23
3,250000000% BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2193661324	EUR		200	200	0	%	107,417500	214.835,00	0,22
0,500000000% Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2019(27)	FR0013403433	EUR		400	0	0	%	104,604500	418.418,00	0,43
1,000000000% Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2020(30)	IT0005399586	EUR		400	0	0	%	103,451000	413.804,00	0,43
0,125000000% Crédit Agricole Italia S.P.A. 21/33	IT0005437733	EUR		500	500	0	%	100,689000	503.445,00	0,52
0,625000000% DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 19/26	XS1934743656	EUR		400	0	0	%	104,427000	417.708,00	0,43
0,500000000% Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Nts 2018(25)	XS1869468808	EUR		400	0	0	%	103,585500	414.342,00	0,43
4,000000000% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR MTN 18(24/Und.)	FR0013367612	EUR		200	0	0	%	107,145000	214.290,00	0,22
0,500000000% Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236	EUR		400	0	0	%	106,401000	425.604,00	0,44
0,200000000% Irland EO-Treasury Bonds 2020(30)	IE00BKFVC899	EUR		400	0	0	%	103,241000	412.964,00	0,43
0,625000000% Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(26)	XS2182399274	EUR		400	0	0	%	103,106000	412.424,00	0,43
4,500000000% LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019	EUR		200	0	0	%	106,606000	213.212,00	0,22
0,750000000% National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 19(26)	XS1942618023	EUR		400	0	0	%	104,834500	419.338,00	0,43
0,500000000% NIBC Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov. Bds 19(27)	XS1964577396	EUR		400	0	0	%	104,197274	416.789,10	0,43
0,125000000% NIBC Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov. Bds 21(31)	XS2333649759	EUR		300	300	0	%	101,269500	303.808,50	0,31
0,625000000% NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AG v.19(29)	DE000NWB0AG1	EUR		400	0	0	%	106,405000	425.620,00	0,44
2,875000000% OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/ Und.)	XS1713462403	EUR		200	0	0	%	105,785500	211.571,00	0,22
0,750000000% PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	XS1690669574	EUR		400	0	0	%	103,158500	412.634,00	0,43
0,625000000% Royal Bank of Canada 18(25)	XS1876471183	EUR		400	0	0	%	104,088000	416.352,00	0,43
1,187500000% Slowenien, Republik EO-Bonds 2019(29)	SI0002103842	EUR		400	0	0	%	110,805000	443.220,00	0,46
5,869000000% Solvay Finance EO-FLR Notes 2015(24/Und.)	XS1323897725	EUR		300	0	0	%	113,137500	339.412,50	0,35
1,400000000% Spanien EO-Bonos 18/28	ES0000012B39	EUR		400	0	0	%	110,346512	441.386,05	0,46
1,300000000% Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5	EUR		400	0	0	%	108,637756	434.551,02	0,45
2,625000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2017(23/Und.)	XS1731823255	EUR		200	0	0	%	102,187500	204.375,00	0,21
0,625000000% UNICR.BK AUS. 12-19 MTN	AT000B049739	EUR		400	0	0	%	104,515608	418.062,43	0,43
0,100000000% United Overseas Bank 21/29	XS2345845882	EUR		400	400	0	%	101,646720	406.586,88	0,42
2,700000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755	EUR		200	0	0	%	103,050500	206.101,00	0,21
0,500000000% Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(29)	SK4000015475	EUR		400	0	0	%	104,888000	419.552,00	0,43
0,500000000% Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(25)	XS1748436190	EUR		400	0	0	%	103,047094	412.188,38	0,43
1,500000000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 16/26	NO0010757925	NOK		2.000	0	0	%	102,010000	200.005,88	0,21
0,500000000% Bank Gospodarstwa Krajowego 21/31	XS2361047538	EUR		400	400	0	%	100,573000	402.292,00	0,42
1,950000000% Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29)	PTOTEXOE0024	EUR		500	0	0	%	116,350333	581.751,67	0,60

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
6,250000000% Norddeutsche Landesbank -GZ-Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14/24	XS1055787680		USD	200	0	0	%	106,000500	179.661,86	0,19
0,625000000% European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1938387237		EUR	500	0	0	%	107,348542	536.742,71	0,55
0,750000000% Société Générale SFH EO-Med.-T. Obl.Fin.Hab.2019(27)	FR0013398831		EUR	400	0	0	%	105,983500	423.934,00	0,44
2,875000000% Telefonica Emisiones S.A.U. EO-FLR 2019/und	XS2056371334		EUR	200	0	0	%	103,377000	206.754,00	0,21
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							**EUR**		**86.190.496,72**	**89,07**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
APONTIS PHARMA AG	DE000A3CMGM5		STK	30.000	80.000	50.000	EUR	23,500000	705.000,00	0,73
NORDHEALTH AS	NO0011002651		STK	50.000	150.000	100.000	NOK	42,400000	207.828,87	0,21
ZAPTEC AS	NO0010713936		STK	100.000	100.000	0	NOK	62,100000	608.781,75	0,63
Mercari Inc. Registered Shares o.N.	JP3921290007		STK	5.000	5.000	0	JPY	5.300,000000	204.357,05	0,21
Verzinsliche Wertpapiere										
5,900000000% Wells Fargo & Co. R.Dep.rep.1/25 5,90% A Ser.S	US949746RG83		USD	200	0	0	%	108,400000	183.728,81	0,19
0,100000000% Chile, Republik EO-Notes 2021(26/27)	XS2369244087		EUR	400	400	0	%	99,537500	398.150,00	0,41
0,900000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(31)	IT0005422891		EUR	600	600	0	%	103,072000	618.432,00	0,64
0,250000000% Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2021(31)	XS2338991941		EUR	400	400	0	%	101,403980	405.615,92	0,42
1,625000000% Coöperatieve Rabobank U.A. NK-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1551747659		NOK	4.000	0	0	%	100,389000	393.655,34	0,41
8,500000000% Obotritia Capital KGaA Nachr.-Anl. v.16(unb.)	DE000A1616U7		EUR	200	0	0	%	98,451760	196.903,52	0,20
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							**EUR**		**3.922.453,26**	**4,05**
Investmentanteile										
KVG-eigene Investmentanteile										
Covesto Patient Capital Inhaber-Anteile I	DE000A2PR0E7		ANT	1.800	500	0	EUR	119,590000	215.262,00	0,23
FRAM Capital Skandinavien Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL03		ANT	45.000	1.000	0	EUR	71,700000	3.226.500,00	3,33
Gruppenfremde Investmentanteile										
IP Fonds-IP White T	LU1144474043		ANT	60.000	0	0	EUR	14,580000	874.800,00	0,90
Summe der Investmentanteile							**EUR**		**4.316.562,00**	**4,46**
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**94.429.511,98**	**97,58**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte auf Aktienindices										
Put DAX 15000,000000000 15.10.2021		XEUR		Anzahl 110			EUR	119,200000	65.560,00	0,07
Summe der Aktienindex-Derivate							**EUR**		**65.560,00**	**0,07**

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. AUGUST 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	2.325.922,67				2.325.922,67	2,40
Summe der Bankguthaben							**EUR**	**2.325.922,67**	**2,40**
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	105.974,68				105.974,68	0,11
Dividendenansprüche			EUR	16.855,77				16.855,77	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**	**122.830,45**	**0,13**
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			**EUR**	**-176.673,00**			**EUR**	**-176.673,00**	**-0,18**
Fondsvermögen							**EUR**	**96.767.152,10**	**100 2)**
Anteilwert							**EUR**	**88,75**	
Umlaufende Anteile							**STK**	**1.090.306**	

Fußnoten:

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

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 99,99%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 338.296.509,51 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.08.2021	
Schweizer Franken	CHF	1,080850	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,435650	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,857600	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	129,675000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,200700	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,165750	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,180000	= 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					
Nestlé S.A.	CH0038863350	STK	-	5.000	
SIG Combibloc Services AG Namens-Aktien o.N.	CH0435377954	STK	-	25.000	
UBS Group	CH0244767585	STK	-	40.000	
Zur Rose Group AG	CH0042615283	STK	1.400	3.000	
ALK-Abelló	DK0060027142	STK	1.500	1.500	
Bavarian Nordic Navne-Aktier DK 10	DK0015998017	STK	37.234	37.234	
Bioporto A/S Indehaver Aktier B DK 1	DK0011048619	STK	150.000	150.000	
GN Store Nord	DK0010272632	STK	7.500	7.500	
Nilfisk Holding	DK0060907293	STK	39.583	39.583	
NKT Holding	DK0010287663	STK	8.333	33.333	
Pandora A/S	DK0060252690	STK	12.500	12.500	
Scandinavian Tobacco Group A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060696300	STK	20.000	20.000	
Vestas Wind Systems	DK0010268606	STK	-	6.000	
2G energy AG	DE000A0HL8N9	STK	5.000	5.000	
Aareal Bank	DE0005408116	STK	-	25.000	
Accell Group N.V.	NL0009767532	STK	-	15.000	
ADLER Group S.A. Actions Nominatives o.N.	LU1250154413	STK	-	17.500	
Air France-KLM	FR0000031122	STK	-	100.000	
Allgeier	DE000A2GS633	STK	5.000	5.000	
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251	STK	-	7.500	
Aroundtown	LU1673108939	STK	50.000	50.000	
Aurubis	DE0006766504	STK	6.000	6.000	
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	STK	2.000	13.000	
Bayer	DE000BAY0017	STK	13.000	23.000	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	-	100.000	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	7.500	18.000	
Beiersdorf	DE0005200000	STK	6.000	6.000	
Bilfinger	DE0005909006	STK	27.500	27.500	
Cellnex Telecom S.A.	ES0105066007	STK	-	8.840	
Commerzbank	DE000CBK1001	STK	80.000	80.000	
Continental	DE0005439004	STK	4.000	4.000	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	34.000	34.000	
CropEnergies	DE000A0LAUP1	STK	30.000	30.000	
Delivery Hero AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	4.000	4.000	
Deutsche Bank	DE0005140008	STK	40.000	40.000	
Deutsche Börse	DE0005810055	STK	6.000	8.500	
Deutsche Post	DE0005552004	STK	10.000	27.500	
DEUTZ	DE0006305006	STK	155.000	155.000	
Dialog Semiconductor	GB0059822006	STK	-	15.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Dürr	DE0005565204	STK	45.500	45.500	
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	STK	22.000	22.000	
E.ON SE	DE000ENAG999	STK	35.000	35.000	
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	DE0005659700	STK	3.500	13.500	
Elior SCA Actions au Port. EO -,01	FR0011950732	STK	75.000	75.000	
ENCAVIS AG	DE0006095003	STK	55.000	85.000	
Endesa	ES0130670112	STK	-	20.000	
Evonik Industries	DE000EVNK013	STK	20.000	20.000	
EXASOL AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0LR9G9	STK	11.500	36.500	
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407	STK	8.000	8.000	
fashionette AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2QEFA1	STK	15.000	15.000	
flatex AG	DE000FTG1111	STK	13.500	13.500	
Friedrich Vorwerk Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A255F11	STK	7.000	7.000	
Fraport	DE0005773303	STK	10.000	20.000	
GEA	DE0006602006	STK	12.500	12.500	
HAEMATO AG	DE000A289VV1	STK	10.000	10.000	
Hella	DE000A13SX22	STK	16.900	16.900	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	16.000	16.000	
Henkel AG & Co. KGaA VZO	DE0006048432	STK	5.000	10.000	
hGears AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CMGN3	STK	12.500	12.500	
HUGO BOSS	DE000A1PHFF7	STK	20.000	20.000	
IBU-tec advanced materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XYHT5	STK	13.375	13.375	
Indus	DE0006200108	STK	10.000	10.000	
Infineon Technologies AG	DE0006231004	STK	40.000	40.000	
JDC Group AG	DE000A0B9N37	STK	-	30.000	
JENOPTIK	DE000A2NB601	STK	10.000	10.000	
Jungheinrich	DE0006219934	STK	10.000	10.000	
KATEK SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2TSQH7	STK	17.500	17.500	
Klöckner & Co SE	DE000KC01000	STK	50.000	50.000	
Koenig & Bauer	DE0007193500	STK	50.000	50.000	
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	NL0009432491	STK	-	9.000	
KONE	FI0009013403	STK	-	5.000	
Krones	DE0006335003	STK	6.000	6.000	
Lakestar SPAC I SE Actions au Porteur EO 1	LU2290523658	STK	6.000	6.000	
Lanxess	DE0005470405	STK	8.000	8.000	
Leoni	DE0005408884	STK	30.000	30.000	
LPKF Laser & Electronics	DE0006450000	STK	-	17.500	
Deutsche Lufthansa	DE0008232125	STK	40.000	40.000	
MAN SE	DE0005937007	STK	9.000	16.000	
MBB Industries	DE000A0ETBQ4	STK	2.000	2.000	
Mensch u. Maschine Software	DE0006580806	STK	7.500	8.500	
Merck	DE0006599905	STK	6.000	6.000	
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	35.000	35.000	
Outotec Oyi Registered Shares o.N.	FI0009014575	STK	50.000	50.000	
MLP	DE0006569908	STK	27.000	27.000	
MorphoSys	DE0006632003	STK	4.000	4.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0	STK	9.500	9.500	
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	2.000	2.000	
Mynaric AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JCY11	STK	14.000	14.000	
Nagarro SE	DE000A3H2200	STK	4.000	4.000	
Neles Corp. Registered Shares o.N.	FI4000440664	STK	45.000	45.000	
Nemetschek	DE0006452907	STK	-	6.500	
Neste Oyj	FI0009013296	STK	10.000	10.000	
Nokian Renkaat	FI0009005318	STK	-	20.000	
NORMA Group	DE000A1H8BV3	STK	6.000	6.000	
Nynomic	DE000A0MSN11	STK	18.000	18.000	
Orion	FI0009014377	STK	12.000	12.000	
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770	STK	55.000	55.000	
PUMA SE	DE0006969603	STK	6.500	6.500	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	10.000	10.000	
QT Group PLC Registered Shares EO 0,10	FI4000198031	STK	20.000	20.000	
Red Electrica Corporacion	ES0173093024	STK	35.000	35.000	
Revenio Group Corp. Registered Shares EO 15	FI0009010912	STK	10.000	10.000	
RTL Group	LU0061462528	STK	8.000	8.000	
RWE	DE0007037129	STK	45.000	45.000	
S IMMO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652250	STK	-	20.000	
Sampo	FI0009003305	STK	10.000	10.000	
Sanofi-Aventis	FR0000120578	STK	-	10.000	
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	STK	1.950	1.950	
Semperit	AT0000785555	STK	10.000	10.000	
SGL CARBON	DE0007235301	STK	20.000	20.000	
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012044747	STK	2.500	5.500	
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	22.500	22.500	
Sixt	DE0007231326	STK	5.000	5.000	
Solutions 30	FR0013379484	STK	-	30.000	
Stabilus S.A. Actions au Porteur EO -,01	LU1066226637	STK	11.000	11.000	
Symrise	DE000SYM9999	STK	4.000	4.000	
SYNLAB AG	DE000A2TSL71	STK	70.000	70.000	
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	29.500	29.500	
Terveystalo OYJ Registered Shares o.N.	FI4000252127	STK	-	46.532	
ThyssenKrupp	DE0007500001	STK	250.000	250.000	
Tietoenator	FI0009000277	STK	14.000	14.000	
TUI	DE000TUAG000	STK	75.000	75.000	
Ubisoft Entertainment	FR0000054470	STK	4.500	4.500	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	-	20.000	
Uniper	DE000UNSE018	STK	-	15.000	
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987	STK	15.000	15.000	
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG	DE000A0JL9W6	STK	25.000	25.000	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	10.500	10.500	
Voltalia Actions au Porteur EO 5,70	FR0011995588	STK	10.000	10.000	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	17.000	17.000	
Vossloh	DE0007667107	STK	-	10.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Westwing Group AG	DE000A2N4H07	STK	13.000	13.000	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	5.000	13.000	
Ashmore Group	GB00B132NW22	STK	-	90.000	
Auto Trader Group PLC Registered Shares o.N.	GB00BVYVFW23	STK	50.000	50.000	
Avast Plc. Reg. Ord. Shares (WI) LS-,1	GB00BDD85M81	STK	-	65.000	
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	100.000	100.000	
Internat. Cons. Airl. Group	ES0177542018	STK	70.000	70.000	
Meggitt	GB0005758098	STK	215.000	215.000	
Next	GB0032089863	STK	6.000	6.000	
BASE Inc. Registered Shares o.N.	JP3835260005	STK	12.500	12.500	
FREEE K.K. Registered Shares o.N.	JP3826520003	STK	3.500	3.500	
Adevinta ASA Navne-Aksjer NK1	NO0010844038	STK	25.000	25.000	
Aker	NO0010234552	STK	7.500	7.500	
Aker BP ASA	NO0010345853	STK	25.000	45.000	
Aker Horizons AS Reg. Shares	NO0010921232	STK	150.000	150.000	
Aker Solutions	NO0010716582	STK	-	400.000	
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489	STK	-	40.000	
BW Offshore Ltd. Registered Shares DL 0,50	BMG1738J1247	STK	100.000	100.000	
Elkem ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0010816093	STK	175.000	175.000	
Equinor ASA	NO0010096985	STK	65.000	65.000	
Fjordkraft Holding ASA	NO0010815673	STK	11.250	11.250	
Hexagon Purus AS	NO0010904923	STK	70.001	70.001	
Kahoot! AS Navne-Aksjer NK -,10	NO0010823131	STK	120.000	145.000	
Kalera AS Navne-Aksjer NK -,01	NO0010874597	STK	100.000	100.000	
Mercell Holding AS	NO0010307143	STK	450.000	450.000	
Mowi ASA	NO0003054108	STK	22.500	52.500	
NEL ASA	NO0010081235	STK	430.000	430.000	
Pexip Holding ASA	NO0010840507	STK	35.000	35.000	
Salmar	NO0010310956	STK	8.000	8.000	
Scatec Solar ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139	STK	-	35.000	
SmartCraft ASA Navne-Aksjer Cl.A NOK -,01	NO0011008971	STK	45.000	45.000	
Sonans Holding AS Reg. Shares	NO0010927288	STK	60.000	60.000	
Subsea 7	LU0075646355	STK	130.000	130.000	
Astrazeneca	GB0009895292	STK	6.000	6.000	
Boozt AB Namn-Aktier o.N.	SE0009888738	STK	30.000	30.000	
Electrolux	SE0000103814	STK	35.000	35.000	
Elekta	SE0000163628	STK	40.000	70.000	
Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0013121589	STK	28.000	28.000	
Enea AB Namn-Aktier o.N.	SE0009697220	STK	-	30.000	
Eolus Vind AB Namn-Aktier B SK -,50	SE0007075056	STK	45.000	75.000	
Evolution Gaming Gr.AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267	STK	3.500	3.500	
Fastighets AB Balder Namn-Aktier B SK 1	SE0000455057	STK	7.500	7.500	
Getinge AB	SE0000202624	STK	30.000	30.000	
H & M Hennes & Mauritz	SE0000106270	STK	30.000	30.000	
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018	STK	10.000	10.000	
Humana AB Namn-Aktier o.N.	SE0008040653	STK	20.000	100.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Midsona AB Namn-Aktier B SK 5	SE0000565228	STK	60.000	60.000	
Millicom Intl Cellular	SE0001174970	STK	10.000	10.000	
Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	SE0000375115	STK	20.000	20.000	
Nilar International AB	SE0015950001	STK	16.000	16.000	
Oncopeptides AB Namn-Aktier o.N.	SE0009414576	STK	55.000	55.000	
Pierce Group AB	SE0015658364	STK	30.000	30.000	
Readly International AB Namn-Aktier o.N.	SE0014855292	STK	80.000	80.000	
RugVista Group AB	SE0015659834	STK	12.500	12.500	
Sinch AB	SE0016101844	STK	40.000	40.000	
Sivers Semiconductors AB Namn-Aktier o.N.	SE0003917798	STK	125.000	125.000	
Skanska	SE0000113250	STK	25.000	25.000	
SKF	SE0000108227	STK	20.000	20.000	
Stillfront Group AB	SE0015346135	STK	50.000	50.000	
Veoneer (SDR's)	SE0011115963	STK	50.000	50.000	
Volvo	SE0000115446	STK	30.000	65.000	
General Electric	US3696041033	STK	40.000	40.000	
United Continental	US9100471096	STK	-	15.000	
Workday Inc.	US98138H1014	STK	500	2.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,750000000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	AT0000A1ZGE4	EUR	-	400	
2,875000000% BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2014(21/26)	XS1046827405	EUR	-	200	
1,000000000% Credit Agricole Cariparma SpA EO-M.-T.Mortg. Cov.Bds 2019(27)	IT0005366288	EUR	-	400	
0,500000000% Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2018(24)	ES0413320096	EUR	-	300	
0,100000000% Europäische Union EO-MTN 20/40	EU000A283867	EUR	400	400	
3,250000000% Iberdrola International B.V. EO-FLR Securit. 2019(24/Und.)	XS1890845875	EUR	-	200	
1,500000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(45)	IT0005438004	EUR	100	100	
0,242000000% mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2019(25)	XS2078924755	EUR	-	400	
0,900000000% Portugal, Republik EO-Obr. 2020(35)	PTOTENOE0034	EUR	-	300	
0,250000000% Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(24)	XS2146198739	EUR	-	400	
0,100000000% Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2021(34)	FR0014001ZY9	EUR	400	400	
Andere Wertpapiere					
Alstom S.A. Bezugsrecht	FR0014000IN0	STK	10.000	10.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
ams	AT0000A18XM4	STK	14.000	44.000	
NKT A/S Navne-Aktier (Em.11/2020)DK 20	DK0061414125	STK	8.333	8.333	
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175	STK	4.000	4.000	
Aurelius	DE000A0JK2A8	STK	12.500	12.500	
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	5.000	5.000	
Sitowise Group Plc	FI4000480215	STK	10.000	10.000	
Group 4 Securicor	GB00B01FLG62	STK	200.000	200.000	
ITM Power PLC	GB00B0130H42	STK	100.000	230.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Smart Metering Systems PLC Registered Shares LS -,01	GB00B4X1RC86	STK	50.000	50.000	
Aker Clean Hydrogen AS	NO0010936081	STK	350.000	350.000	
Aker Offshore Wind Holding AS	NO0010890312	STK	250.000	450.000	
LINK Mobility Group Hldg. ASA Navne-Aksjer NK-,005	NO0010894231	STK	60.000	60.000	
Quantafuel AS Navne-Aksjer NK -,01	NO0010785967	STK	50.000	50.000	
Tekna Holding SA	NO0010951577	STK	150.000	150.000	
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0012455673	STK	16.000	16.000	
Garo AB Namn-Aktier AK o.N.	SE0008008262	STK	2.000	7.000	
Sdiptech AB Aktier B Reg.Pref. o.N.	SE0003756758	STK	5.000	25.000	
CLX Communications AB	SE0007439112	STK	10.000	15.000	
Storytel AB Namn-Aktier B SK 5	SE0007439443	STK	-	13.000	
Vimian Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0015961982	STK	40.000	40.000	
8x8	US2829141009	STK	20.000	20.000	
Adobe Systems Inc.	US00724F1012	STK	-	700	
Apple Inc.	US0378331005	STK	3.000	4.000	
Canadian Solar Inc.	CA1366351098	STK	10.000	10.000	
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	1.000	2.500	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,800000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)	IT0005421703	EUR	250	250	
0,625000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v. 18/28	DE000A2GSNR0	EUR	-	500	
Andere Wertpapiere					
Bioporto A/S Anrechte	DK0061409208	STK	150.000	150.000	
NKT A/S Anrechte	DK0061414042	STK	25.000	25.000	
Banco Santander S.A. Anrechte	ES06139009S5	STK	200.000	200.000	
Deutsche Industrie REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9LL1	STK	-	23.054	
IBU-tec advanced materials AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3H3LT5	STK	10.000	10.000	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Ahlstrom-Munksjö Oyj Registered Shares o.N.	FI4000048418	STK	-	30.000	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. Em.11/20 EO 0,50	ES0113902342	STK	8.696	8.696	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N.	IE00B6R52036	ANT	-	50.000	
iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N.	IE00B6R52036	ANT	-	70.000	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Optionsscheine					
Wertpapier-Optionsscheine					
Lakestar SPAC I SE WTS	LU2290524383	STU	2.000	2.000	
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Gekaufte Verkaufoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index		EUR			2.762,71

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

für den Zeitraum vom 01. September 2020 bis 31. August 2021			
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR		268.056,35
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		687.904,17
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		49.228,54
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		178.435,23
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		-147,76
davon negative Habenzinsen	EUR	-611,26	
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		26.475,59
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-84.054,80
8. Sonstige Erträge	EUR		35.747,08
Summe der Erträge	**EUR**		**1.161.644,40**
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-112.361,95
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-755.947,91
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-87.163,62
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.927,51
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-44.734,03
6. Aufwandsausgleich	EUR		-3.435,29
Summe der Aufwendungen	**EUR**		**-1.013.570,31**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**EUR**		**148.074,09**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	**EUR**		**19.615.752,36**
2. Realisierte Verluste	**EUR**		**-8.174.521,83**
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**EUR**		**11.441.230,53**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**		**11.589.304,62**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		6.664.880,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		1.242.939,84
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**		**7.907.820,47**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**		**19.497.125,09**

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

				2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**78.365.538,27**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.625.527,50
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR	576.557,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	700.478,75		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-123.921,61		
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-46.540,90
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	19.497.125,09
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	6.664.880,63		
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	1.242.939,84		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**96.767.152,10**

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	11.830.688,66	10,85
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.589.304,62	10,63
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	8.174.521,83	7,50
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-15.443.983,29	-14,16
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-14.515.072,82	-13,31
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**1.635.459,00**	**1,50**
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	1.635.459,00	1,50

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2018	EUR	83.537.738,03	EUR	75,76
2019	EUR	75.911.173,41	EUR	68,64
2020	EUR	78.365.538,27	EUR	72,34
2021	EUR	96.767.152,10	EUR	88,75

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 1.683.615,58

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG
Société Générale S.A.

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,58
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,07

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag	1,70 %
größter potentieller Risikobetrag	3,66 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	2,72 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	1,06

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

EURO STOXX 50 Index In EUR	70,00 %
JP Morgan GBI EMU (Euro) Bond Index 1 to 10 Years in EUR	30,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	88,75
Umlaufende Anteile	STK	1.090.306

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	1,03 %

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

Transaktionskosten	EUR	472.412,38

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

Covesto Patient Capital Inhaber-Anteile I	1,3400 %
FRAM Capital Skandinavien Inhaber-Anteile I	1,5000 %

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

IP Fonds-IP White T	1,0000 %
iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N.	0,5500 %
iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N.	0,5500 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 29.678,94 Quellensteuererstattung
Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 33.286,39 Researchkosten

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 beschäftigen 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 Aramea Asset Management AG)

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 4.975.322

davon feste Vergütung: EUR 3.007.846

davon variable Vergütung: EUR 1.967.476

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen: EUR 0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 26

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

Anforderung	Verweis
Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:	Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.
Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:	Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten „Vermögensaufstellung“, „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ und „Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote“ verfügbar.
Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:	Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken. Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.
Einsatz von Stimmrechtsberatern:	Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.
Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von Aktionärsrechten:	Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden. Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Hamburg, 03. Dezember 2021

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Aramea Hippokrat – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2020 bis zum 31. August 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2020 bis zum 31. August 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 6. Dezember 2021

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

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

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

Gezeichnetes Kapital: € 10.500.000,00
Eigenmittel: € 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 Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Geschäftsführung der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH und der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG)

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

Ludger Wibbeke (zugleich stellvertretender 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.com

HANSAINVEST