

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

PSV WACHSTUM ESG
(vormals: PSV WACHSTUM)

31. Dezember 2021

HANSAINVEST

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

Hamburg, im April 2022

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

PSV WACHSTUM ESG

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

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

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

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021

ANLAGEZIEL

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

ANLAGEERGEBNIS IM BERICHTSZEITRAUM

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

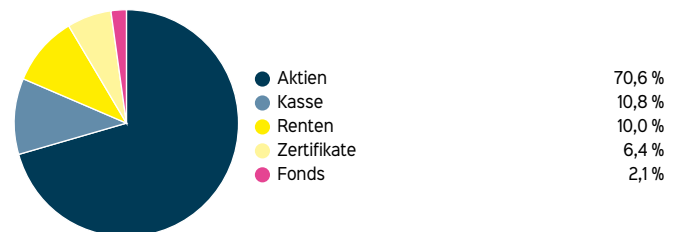
Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere:	vollständig
Verzinsliche Wertpapiere (auch Zertifikate):	vollständig
Geldmarktinstrumente:	max. 49 %
Bankguthaben:	max. 49 %
Investmentvermögen:	max. 49 %

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten ge-

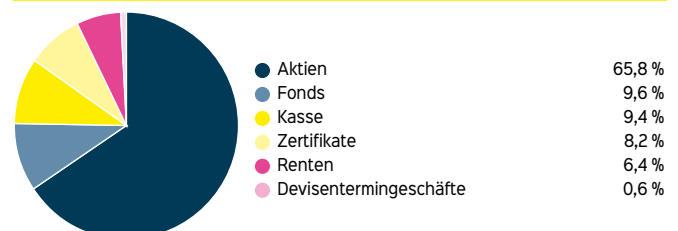
prägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen in den Fokus. Das alles dominierende Thema war weiterhin die Corona Pandemie, zu der unter „sonstige Risiken“ weitere Erläuterungen zu finden sind. Der Euro notierte unter Schwankungen gegenüber vielen Währungen schwächer. Vor diesem herausfordernden Hintergrund erzielte der PSV WACHSTUM ESG im zurückliegenden Geschäftsjahr 2021 eine Wertsteigerung von 9,3 % je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

PORTFOLIOSTRUKTUR IM BERICHTSZEITRAUM

31.12.2021 *)



31.12.2020*)



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

ANLAGEPOLITIK IM BERICHTSZEITRAUM

Den Anlageschwerpunkt des PSV WACHSTUM ESG bilden Aktien. Per Jahresende 2021 bilden die Aktien mit 70,6 % den Schwerpunkt des Fonds. Abgerundet wird das Portfolio durch ETF's, Investmentfonds, Anleihen und Zertifikate.

Die Übersicht über die Anlagegeschäfte des PSV WACHSTUM ESG im Berichtszeitraum ist der Vermögensaufstellung sowie der Übersicht über die im Berichtszeitraum abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, zu entnehmen. Die Übersicht

über das Portfolio des PSV WACHSTUM ESG zum 31.12.2021 ergibt sich ebenfalls aus der Vermögensaufstellung.

Zum Berichtsstichtag betrachtet entwickelte sich die Alphabet Aktie am besten. Hingegen erzielte die Team Viewer Aktie die schlechtesten Ergebnisse.

VERÄUSSERUNGSERGEBNIS

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den Berichtszeitraum 2021 betrug: EUR 1.069.283,11

Das Veräußerungsergebnis setzt sich zusammen aus Veräußerungsgewinnen in Höhe von EUR 2.865.464,29 und aus Veräußerungsverlusten in Höhe von EUR -1.796.181,18.

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen durch die Veräußerung von Aktien. Die realisierten Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung und Futures.

WESENTLICHE RISIKEN DES INVESTMENT-VERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM

Zinsänderungsrisiko:

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

Marktpreisrisiko:

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

Währungsrisiko:

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.

Liquiditäts- und Adressenausfallrisiko:

Die Veräußerbarkeit der im Fonds investierten Vermögenswerte war zu jeder Zeit gegeben, sodass das Liquiditätsrisiko als niedrig zu bewerten ist. Das Adressenausfallrisiko ist als mittel einzustufen, da hauptsächlich in Fonds großer Unternehmen bzw. Banken investiert wurde.

Operationelle Risiken:

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

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

Sonstige Risiken:

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die

weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

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

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

Der Anteil von Wertpapieren, die in russischen Rubel emittiert worden sind, am Fondsvermögen beläuft sich zum 31. Dezember 2021 auf 2,03 %. Für diese Wertpapiere ist von signifikant höheren Risiken bei der Preisbildung und der Abwicklung von Transaktionen auszugehen

SONSTIGE HINWEISE

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

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

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

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

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

Der Fonds qualifiziert seit dem 01. Mai 2021 als Finanzprodukt im Sinne der OffIVO, mit dem unter anderem ökologische und/ oder soziale Merkmale i.S.v. Art. 8 Abs. 1 be-

worben werden. Die nachfolgenden Angaben beziehen sich nicht auf das gesamte Geschäftsjahr des Fonds, sondern lediglich auf den Zeitraum ab dem 01. Mai 2021 bis zum Geschäftsjahresende. Nachhaltige Investitionen i.S.v. Art. 2 Nr. 17 OffIVO und/ oder Anlagen, die die Anforderungen der Verordnung (EU) 2019/2088 (Taxonomieverordnung) an ökologisch nachhaltige Investitionen erfüllen, sind nicht Teil der Anlagestrategie des Fonds und nicht Teil der beworbenen Merkmale. Daher enthalten die folgenden Angaben keine Informationen gemäß Art. 11 Abs. 1 Buchst. d) OffIVO i.V. m. Art. 6 Taxonomieverordnung.

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

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

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

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

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

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

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

Daneben werden folgende Kontroversen ausgeschlossen:

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

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

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

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

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

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

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

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

Fondsvermögen:	EUR 25.167.894,51	(18.471.364,85)
Umlaufende Anteile:	398.377	(319.475)

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.12.2020
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	17.692	70,30	(67,79)
2. Anleihen	2.478	9,84	(6,54)
3. Zertifikate	1.625	6,46	(8,51)
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	120	0,47	(0,50)
5. Sonstige Wertpapiere	536	2,13	(9,94)
6. Derivate	-58	-0,23	(-3,11)
7. Bankguthaben	2.944	11,70	(10,44)
8. Sonstige Vermögensgegenstände	49	0,20	(0,11)
II. Verbindlichkeiten			
	-218	-0,87	(-0,72)
III. Fondsvermögen			
	25.168	100,00	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Acciona	ES0125220311	STK	800	800	0	0	EUR 168,000000	134.400,00	0,53
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027	STK	1.100	0	0	0	EUR 98,650000	108.515,00	0,43
Allianz	DE0008404005	STK	1.300	0	0	0	EUR 208,100000	270.530,00	1,07
BASF	DE000BASF111	STK	10.100	6.900	0	0	EUR 61,470000	620.847,00	2,47
BYD Co. Ltd.	CNE100000296	STK	14.400	0	3.100	0	EUR 29,780000	428.832,00	1,70
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK	1.100	0	1.100	0	EUR 88,400000	97.240,00	0,39
Deutsche Post	DE0005552004	STK	3.100	0	900	0	EUR 56,260000	174.406,00	0,69
EDP Renováveis	ES0127797019	STK	10.000	10.000	0	0	EUR 21,560000	215.600,00	0,86
Fraport	DE0005773303	STK	1.850	1.850	0	0	EUR 59,880000	110.778,00	0,44
GlaxoSmithKline	GB0009252882	STK	4.100	0	0	0	EUR 19,380000	79.458,00	0,32
Kerry Group	IE0004906560	STK	1.500	1.500	0	0	EUR 114,050000	171.075,00	0,68
Linde PLC	IE00BZ12WP82	STK	1.150	0	0	0	EUR 303,150000	348.622,50	1,39
LVMH	FR0000121014	STK	400	400	0	0	EUR 727,900000	291.160,00	1,16
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	1.720	1.020	0	0	EUR 260,450000	447.974,00	1,78
NEOEN S.A. Actions Port. EO 2	FR0011675362	STK	2.628	2.628	0	0	EUR 37,420000	98.339,76	0,38
Panasonic	JP3866800000	STK	14.000	5.000	0	0	EUR 9,420000	131.880,00	0,52
Red Electrica Corporacion	ES0173093024	STK	17.800	17.800	0	0	EUR 19,010000	338.378,00	1,34
Samsung Electronics	US7960502018	STK	200	200	110	0	EUR 1.338,000000	267.600,00	1,06
SAP	DE0007164600	STK	3.250	1.050	0	0	EUR 123,560000	401.570,00	1,60
Siemens	DE0007236101	STK	1.500	0	500	0	EUR 151,780000	227.670,00	0,90
Smurfit Kappa Group	IE00B1RR8406	STK	2.300	0	0	0	EUR 48,410000	111.343,00	0,44
SUSE S.A. Actions Nominatives DL 1	LU2333210958	STK	4.100	4.100	0	0	EUR 40,000000	164.000,00	0,65
SYNLAB AG	DE000A2TSL71	STK	5.500	5.500	0	0	EUR 23,040000	126.720,00	0,50
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	16.000	12.000	0	0	EUR 11,810000	188.960,00	0,75
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987	STK	10.000	0	0	0	EUR 33,420000	334.200,00	1,33
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	STK	7.000	0	0	0	EUR 32,240000	225.680,00	0,90
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	7.500	7.500	0	0	EUR 26,250000	196.875,00	0,78
VINCI	FR0000125486	STK	1.100	1.100	0	0	EUR 91,700000	100.870,00	0,40
Österreichische Post	AT0000APOST4	STK	3.950	6.500	2.550	0	EUR 38,650000	152.667,50	0,61
Drone Delivery Canada Corp. Registered Shares o.N.	CA26210W1005	STK	110.000	0	0	0	CAD 0,770000	58.295,19	0,23
Innergex Renewable Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA45790B1040	STK	3.300	3.300	0	0	CAD 18,480000	41.972,54	0,17
Geberit AG	CH0030170408	STK	600	600	0	0	CHF 753,200000	435.900,65	1,73
Novartis	CH0012005267	STK	1.350	0	0	0	CHF 80,330000	104.601,40	0,42
Orsted A/S	DK0060094928	STK	4.130	4.130	0	0	DKK 832,800000	462.439,61	1,84
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	4.000	4.000	0	0	DKK 195,500000	105.140,74	0,42
GlaxoSmithKline	GB0009252882	STK	12.700	0	0	0	GBP 16,174000	244.070,58	0,97
Halfords	GB00B012TP20	STK	38.250	0	8.750	0	GBP 3,476000	157.981,23	0,63
Halma	GB0004052071	STK	1.500	0	0	0	GBP 32,160000	57.319,39	0,23
Sainsbury	GB00B019KW72	STK	60.000	0	0	0	GBP 2,789000	198.835,55	0,79
Smith & Nephew	GB0009223206	STK	16.200	8.200	0	0	GBP 12,875000	247.831,51	0,98
WPP 2012	JE00B8KF9B49	STK	12.000	0	0	0	GBP 11,290000	160.979,09	0,64

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
Sinotrans Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004F1		STK	250.000	0	0	0	HKD	2,480000	70.066,00	0,28
Panasonic	JP3866800000		STK	10.000	0	0	0	JPY	1.266,000000	97.022,65	0,39
MediStim ASA	NO0010159684		STK	2.100	0	0	0	NOK	392,000000	82.617,01	0,33
Orkla	NO0003733800		STK	34.000	0	0	0	NOK	88,280000	301.234,94	1,20
Scatec Solar ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139		STK	17.600	17.600	0	0	NOK	148,800000	262.832,88	1,04
Selvaag Bolig	NO0010612450		STK	34.000	12.000	0	0	NOK	51,000000	174.025,62	0,69
Allegro	LU2237380790		STK	19.500	11.000	0	0	PLN	39,800000	168.759,58	0,67
Powszechny Zakład Ubezpieczeń	PLPZU0000011		STK	27.700	17.200	6.000	0	PLN	35,570000	214.246,82	0,85
Husqvarna	SE0001662230		STK	11.000	11.000	0	0	SEK	145,350000	155.814,35	0,62
ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50	SE0000652216		STK	9.300	6.000	2.200	0	SEK	534,000000	483.976,12	1,92
Latour Investment AB Namn-Aktier B SK -,208325	SE0010100958		STK	4.850	0	0	0	SEK	368,100000	173.983,19	0,69
3M Co.	US88579Y1010		STK	1.500	0	0	0	USD	178,410000	235.804,92	0,94
AbbVie Inc.	US00287Y1091		STK	2.200	0	0	0	USD	135,360000	262.394,92	1,04
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK	1.600	1.600	0	0	USD	112,090000	158.026,26	0,63
American Water Works	US0304201033		STK	800	800	0	0	USD	187,390000	132.092,70	0,52
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)/o.N.	US09075V1026		STK	1.400	530	1.080	0	USD	240,610000	296.813,82	1,18
Bristol-Myers Squibb	US1101221083		STK	2.700	0	0	0	USD	62,290000	148.191,91	0,59
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068		STK	1.500	1.500	0	0	USD	152,480000	201.533,17	0,80
Elastic N.V. Aandelen op naam o.N.	NL0013056914		STK	1.800	1.800	0	0	USD	122,010000	193.513,08	0,77
NextEra Energy Partners L.P. Reg.Uts rep.Ltd.Part. Int. o.N.	US65341B1061		STK	5.000	5.000	0	0	USD	82,330000	362.719,18	1,44
salesforce.com Inc.	US79466L3024		STK	1.300	550	0	0	USD	254,540000	291.569,30	1,16
VMware Inc.	US9285634021		STK	1.220	0	0	0	USD	117,880000	126.719,18	0,50
Walt Disney Co., The	US2546871060		STK	890	0	310	0	EUR	136,700000	121.663,00	0,48
Xinjiang Goldwind	CNE100000PP1		STK	135.000	135.000	0	0	EUR	1,706500	230.377,50	0,92
ALBA	DE0006209901		STK	2.400	2.400	0	0	EUR	46,000000	110.400,00	0,44
Alphabet Inc. Cl. A	US02079K3059		STK	210	0	0	0	EUR	2.585,000000	542.850,00	2,16
Alphabet Inc. Cl. A	US02079K3059		STK	190	120	0	0	USD	2.933,100000	491.046,79	1,95
Amazon.com Inc.	US0231351067		STK	150	75	75	0	USD	3.384,020000	447.266,72	1,78
Amgen	US0311621009		STK	900	475	0	0	USD	227,600000	180.491,67	0,72
Canadian Solar Inc.	CA1366351098		STK	9.700	9.700	0	0	USD	30,420000	260.000,00	1,03
Check Point Software Techs	IL0010824113		STK	1.000	1.000	0	0	USD	118,610000	104.511,41	0,42
JD.com Inc. R.Shs Cl.A	US47215P1066		STK	2.000	1.000	1.500	0	USD	65,630000	115.657,77	0,46
LG Electronics Inc. (new) Reg.Cap.(NV) (GDR144A)/1/2SW5000	US50186Q2021		STK	3.500	3.500	0	0	USD	27,000000	83.267,25	0,33
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	1.400	1.400	0	0	USD	341,950000	421.825,71	1,68
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038		STK	1.500	1.500	0	0	USD	189,970000	251.083,80	1,00
Plug Power Inc.	US72919P2020		STK	31.500	0	6.500	0	USD	27,960000	776.050,75	3,08
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	US75886F1075		STK	210	210	0	0	USD	647,280000	119.771,61	0,48
Verzinsliche Wertpapiere											
4,000000000% Louis Dreyfus Company Finance B.V. EO-Notes 2017(17/22)	XS1560991637		EUR	200	0	0	0	%	100,515500	201.031,00	0,80
3,125000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1684385161		EUR	200	0	0	0	%	100,375500	200.751,00	0,80
6,000000000% European Bank Rec. Dev. RL-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1555164299		RUB	10.000	10.000	0	0	%	96,670500	114.828,71	0,46

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
1,000000000% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE LS-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013260841		GBP	150	150	0 %	100,130000	178.463,64	0,71	
5,500000000% International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1783240986		RUB	10.000	10.000	0 %	93,097000	110.583,98	0,43	
6,500000000% International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1945291398		RUB	25.000	25.000	0 %	96,281000	285.915,11	1,14	
7,020000000% International Finance Corp. MX/ DL-Medium-Term Nts 2018(28)	XS1801143196		MXN	3.800	0	0 %	97,312266	158.461,87	0,63	
Zertifikate										
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	31.800	0	0 EUR	51,105000	1.625.139,00	6,46	
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	325	0	0 CHF	381,350000	119.545,45	0,47	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	20.686.499,58	82,20	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
2,600000000% Allianz 21(32)/und	DE000A3E5TR0		EUR	600	600	0 %	98,204500	589.227,00	2,34	
5,500000000% SLM Solutions Group AG Wandelschuld.v.17(22)	DE000A2GGSF58		EUR	200	0	0 %	98,750000	197.500,00	0,78	
0,134018267% United States of America DL-FLR Notes 2021(23)	US91282CBK62		USD	500	500	0 %	100,048492	440.781,09	1,75	
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	1.227.508,09	4,87	
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile										
Xtrackers II Japan Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0952581584		ANT	50.000	0	0 EUR	10,720500	536.025,00	2,13	
Summe der Investmentanteile							EUR	536.025,00	2,13	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	22.450.032,67	89,20	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte auf Aktien										
Call Daimler und Daimler Truck Hld. 80,000000000 18.03.2022		XEUR	STK	-3.500			EUR	6,540000	-22.890,00	-0,09
Summe der Optionsrechte auf Aktien							EUR	-22.890,00	-0,09	
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
DAX Future 18.03.2022		XEUR	EUR	Anzahl -9					-34.762,50	-0,14
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	-34.762,50	-0,14	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Ver- käufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Bankguthaben								
EUR - Guthaben bei:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	829.894,25			829.894,25	3,30
Bank: National-Bank AG			EUR	1.000.000,00			1.000.000,00	3,97
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	46.962,35			4.713,18	0,02
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	59.530,01			5.801,44	0,02
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			PLN	251.498,99			54.687,37	0,22
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	11.566,89			11.156,87	0,05
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			RUB	2.943.342,20			34.962,08	0,14
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	733.544,99			646.352,09	2,57
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	5.272,22			3.628,63	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	36.197,98			43.010,91	0,17
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			MXN	998.050,22			42.768,69	0,17
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	34.814.842,00			266.811,07	1,06
Summe der Bankguthaben						EUR	2.943.786,58	11,70
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche			EUR	44.195,74			44.195,74	0,18
Dividendenansprüche			EUR	5.287,25			5.287,25	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	49.482,99	0,20
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-217.755,23		EUR	-217.755,23	-0,87
Fondsvermögen						EUR	25.167.894,51	100 2)
Anteilwert						EUR	63,18	
Umlaufende Anteile						STK	398.377	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Performance Fee, 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 47.705.836,44 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Air Liquide	FR0000120073	STK	-	1.000	
Atos	FR0000051732	STK	-	1.800	
Brenntag	DE000A1DAH0	STK	-	750	
Cargotec	FI0009013429	STK	-	1.100	
Danone	FR0000120644	STK	-	1.900	
Gaussin S.A.	FR0013495298	STK	-	5.000	
Jerónimo Martins	PTJMT0AE0001	STK	-	15.000	
Karo Pharma AB	SE0007464888	STK	-	29.500	
NEL ASA	NO0010081235	STK	-	60.000	
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	STK	-	750	
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	STK	-	9.600	
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	STK	-	2.000	
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	-	3.000	
Toyota Motor	JP3633400001	STK	8.200	10.900	
Unilever	GB00B10RZP78	STK	-	3.000	
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK	-	1.000	
Vestas Wind Systems	DK0010268606	STK	1.500	1.500	
Astrazeneca	GB0009895292	STK	-	2.000	
Ocado Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B3MBS747	STK	-	2.500	
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	STK	-	19	
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489	STK	-	5.300	
Equinor ASA	NO0010096985	STK	-	12.000	
Mowi ASA	NO0003054108	STK	-	2.150	
Norway Royal Salmon AS Navne-Aksjer NK 1	NO0010331838	STK	-	3.739	
TGS Nopec Geophysical	NO0003078800	STK	-	6.300	
Fonterra Shareholders' Fund Registered Units o.N.	NZFSFE0001S5	STK	-	30.000	
PKP Cargo S.A. Inhaber-Aktien A,B ZY 50	PLPKPCR00011	STK	-	28.000	
Air Products & Chemicals	US0091581068	STK	-	1.000	
Coca-Cola Co., The	US1912161007	STK	-	2.000	
Edwards Lifesciences	US28176E1082	STK	-	1.500	
Intl Business Machines	US4592001014	STK	-	535	
Roper Industries	US7766961061	STK	-	230	
Verzinsliche Wertpapiere					
5,250000000% OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1294342792	EUR	-	50	
0,250000000% Polen, Republik ZY-FLR Bonds 2015(26) Ser.0126	PL0000108817	PLN	-	900	
7,000000000% Russische Föderation RL-Bds 13(23) Ser. 26215RMFS	RU000A0JU4L3	RUB	-	10.000	
7,050000000% Russische Föderation RL-Bonds 2013(28) 26212RMFS	RU000A0JTK38	RUB	-	6.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Andere Wertpapiere					
Veolia Environnement S.A. Bezugsrecht	FR0014005GA0	STK	7.000	7.000	
ProLogis Inc.	US74340W1036	STK	-	2.500	
Weyerhaeuser	US9621661043	STK	-	6.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
CureVac N.V.	NL0015436031	STK	-	1.500	
Eurocash S.A. Inhaber-Aktien Class A ZY 1	PLEURCH00011	STK	-	23.000	
Cisco Systems	US17275R1023	STK	-	3.100	
DiDi Global Inc. Reg. Shares(Sp.ADRs)/0,25 o.N.	US23292E1082	STK	10.000	10.000	
Slack Technologies Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US83088V1026	STK	-	2.800	
Tesla Inc.	US88160R1014	STK	300	300	
Andere Wertpapiere					
NEOEN S.A. Anrechte	FR0014002DH9	STK	2.100	2.100	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Ferguson Holdings Ltd. Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	2.000	2.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I o.N.	LU0952573300	ANT	-	1.500	
iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	IE00B4L5Y983	ANT	-	6.500	
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	IE00B5BMR087	ANT	-	940	
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc EUR o.N.	LU0248183658	ANT	-	5.000	
Xtrackers Nikkei 225 1D	LU0839027447	ANT	-	10.000	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			9.443,80
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: Daimler AG		EUR			61,32
Basiswerte: BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)/o.N., Tesla Inc., Plug Power Inc., Gamestop (new) A		USD			625,88
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: Microsoft Corp.		USD			16,46

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021		
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	47.988,72
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	318.804,67
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	15.663,57
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	68.166,73
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-5.220,57
davon negative Habenzinsen	EUR	-9.371,77
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	2.954,33
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-44.859,17
8. Sonstige Erträge	EUR	181,55
Summe der Erträge	EUR	403.679,83
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.341,47
2. Verwaltungsvergütung		
a) fix	EUR	-313.504,76
b) performanceabhängig	EUR	-170.908,99
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.191,70
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.588,20
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-10.556,44
6. Aufwandsausgleich	EUR	-65.521,00
Summe der Aufwendungen	EUR	-581.612,56
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-177.932,73
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.865.464,29
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.796.181,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.069.283,11
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	891.350,38
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	879.462,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	71.056,34
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	950.518,55
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.841.868,93

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

			2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 18.471.364,85
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR 4.857.367,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	6.242.363,83	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.384.995,84	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -2.707,26
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 1.841.868,93
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	879.462,21	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	71.056,34	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 25.167.894,51

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	2.364.561,98	5,94
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	891.350,38	2,24
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	1.796.181,18	4,51
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-1.276.909,36	-3,21
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-3.775.184,18	-9,48
III. Gesamtausschüttung		EUR 0,00	0,00
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2018	EUR	9.531.749,44	EUR	44,95
2019	EUR	14.835.126,74	EUR	53,58
2020	EUR	18.471.364,85	EUR	57,82
2021	EUR	25.167.894,51	EUR	63,18

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 3.768.369,13

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 %)	89,20
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,23

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	63,18
Umlaufende Anteile	STK	398.377

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 1,53 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus

Transaktionskosten	EUR	26.416,21
--------------------	-----	-----------

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,76 %

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Xtrackers II Japan Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,0500 %
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I o.N.	0,7800 %
iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	0,2000 %
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	0,0700 %
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc EUR o.N.	0,7500 %
Xtrackers Nikkei 225 1D	0,0100 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 141,35 Quellensteuererstattung

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 9.327,90 Depotgebühren

Sonstige Informationen

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2021

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer) EUR 19.375.238,71
davon feste Vergütung EUR 15.834.735,40
davon variable Vergütung EUR 3.540.503,31
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung) 263
Höhe des gezahlten Carried Interest EUR 0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger) EUR 1.273.466,81
Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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

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

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem 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 NFS Capital 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	261.322
davon feste Vergütung:	EUR	261.322
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		12

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

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

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

Verweis

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

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

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

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

Hamburg, 06. April 2022

HANSAINVEST
 Hanseatische Investment-GmbH
 Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

PRÜFUNGSURTEIL

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

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

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

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

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

VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER FÜR DEN JAHRESBERICHT

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

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

VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS

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

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

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

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

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 07. April 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

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

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

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

GESELLSCHAFTER:

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

VERWAHRSTELLE:

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

EINZAHLUNGEN:

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

AUFSICHTSRAT:

Martin Berger (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der
SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth (stellvertretender Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg

Markus Barth, Vorsitzender des Vorstandes der
Aramea Asset Management AG, Hamburg

Dr. Thomas A. Lange, Vorsitzender des Vorstandes
der National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer, Geschäftsführender Gesellschafter
der STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach

Prof. Dr. Stephan Schüller, Kaufmann

WIRTSCHAFTSPRÜFER:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

GESCHÄFTSFÜHRUNG:

Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der
Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH
sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

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

Ludger Wibbeke (zugleich stellvertretender
Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A.
sowie Vorsitzender des Aufsichtsrates der WohnSelect
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96
Fax (040) 3 00 57-60 70

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de

HANSAINVEST