

Jahresbericht zum 31. März 2020

FondsSecure Systematik



Reuss Private

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über
die Entwicklung des offenen inländischen Publikums-AIF
(Gemischte Sondervermögen)

FondsSecure Systematik

in der Zeit vom 01. April 2019 bis 31. März 2020.

Hamburg, im Juni 2020
Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz Nicholas Brinckmann Andreas Hausladen Ludger Wibbeke

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020	4
Vermögensübersicht per 31. März 2020	8
Vermögensaufstellung per 31. März 2020	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	20
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	22

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020

Anlageziel und Anlagepolitik

Der FondsSecure Systematik ist ein flexibler Multi-Asset-Dachfonds, der weltweit in Investmentfonds und sonstige Wertpapiere aus verschiedenen Branchen, Regionen und Segmenten investiert.

Mit dem Portfoliomanagement ist die Reuss Private Deutschland AG beauftragt worden. Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ist mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraut.

Anlageziel ist es, einen mittel- bis langfristig hohen Ertrag zu erwirtschaften. Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Fonds überwiegend in Investmentfonds. Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds. Gemischte Investmentvermögen sowie Immobilienfonds können jeweils bis zu 100 % des Fondsvermögens erworben werden. Daneben können Wertpapiere wie Aktien, Schuldverschreibungen und Geldmarkt-Instrumente bis zu 30 %, im Interesse des Anlegers auch zeitweise bis zu 49 % erworben sowie Bankguthaben bis zu 49 % gehalten werden. Darüber hinaus dürfen Single-Hedgefonds bis zu 10 % des Investmentvermögens sowie in begrenztem Umfang auch derivative Instrumente erworben werden.

Die Anlagestrategie, die ursprünglich einem quantitativen Trendfolge- und Stop-Loss-Systems folgte, wurde aufgrund der häufigen Fehlsignale in der Zeit der politisch getriebenen Märkte (vor allem in den Jahren 2010 bis 2012) Ende 2012 umgestellt. Seither werden Assetallokation,

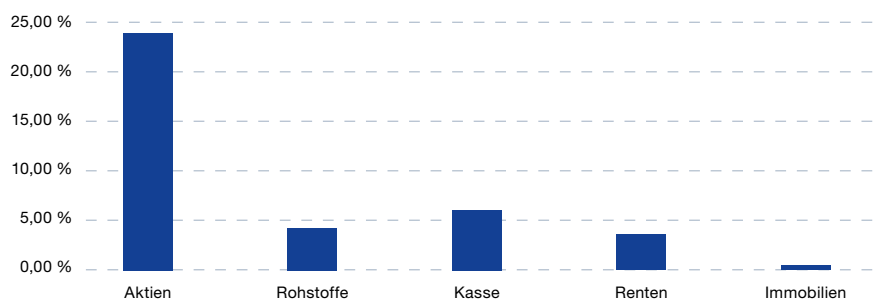
Titelauswahl und Timing verstärkt nach fundamentalen Aspekten mithilfe eines Multifaktorenmodells bestimmt, in dem das Kriterium „relative Stärke“ eine wichtige Rolle spielt. Bei der Selektion der Zielfonds und Einzeltitel werden neben rein finanziellen Aspekten auch Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt.

Fremdwährungen werden nur insoweit abgesichert, als deren Gewichtung im Portfolio über das strategisch gewollte Maß hinausgeht.

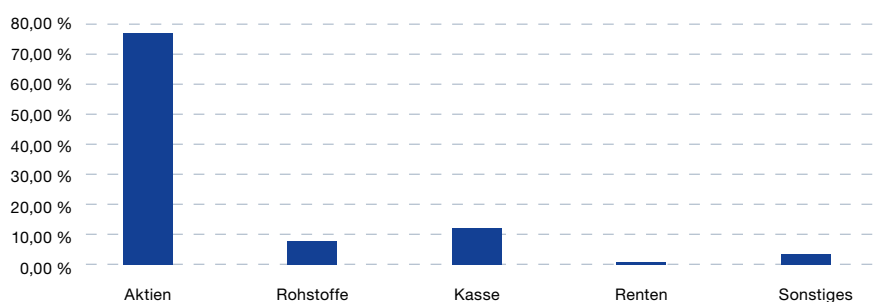
Portfoliostruktur

Das Fondsportfolio setzte sich zum Ende des Geschäftsjahres wie folgt zusammen: Nominal 85,3 %, effektiv 24,0 % Aktien (Einzeltitel und Fonds), 3,5 % Anleihen, 6,0 % Kasse, 2,9 % Rohstoffanlagen (Aktien und Zertifikate), 1,9 % Derivate und 0,5 % Immobilien.

Portfoliostruktur 31.03.2020



Portfoliostruktur 31.03.2019



Mit Ausnahme der Sommermonate 2019 tendierten die Aktien von Beginn des Geschäftsjahres bis Mitte Februar 2020 weltweit freundlich. Erst mehrere Wochen nach Bekanntwerden des neuartigen Coronavirus reagierten die Finanzmärkte auf die davon ausgehenden wirtschaftlichen Gefahren, was ab dem 20. Februar zu einem der heftigsten Kurseinbrüche an den Aktienmärkten sowie zu Liquiditätsgapen auf breiter Ebene bei Anleihen führte. Innerhalb von nur vier Wochen büßten die wichtigsten Aktienindizes bis zu 40 % ihres Wertes ein, ehe sie in der letzten Woche des Geschäftsjahres zu einer Erholungsrally ansetzten.

Anders als im vorangegangenen Geschäftsjahr hielt der Fonds über weite Strecken des Berichtszeitraumes, der fundamentalen Markteinschätzung des Managements folgend, bis Mitte Februar

2020 eine relativ hohe Aktienquote, die sich in einer Spanne von ca. 60 % bis 85 % bewegte. Damit konnte der Fonds in diesem Zeitraum an der positiven Entwicklung der Aktienmärkte überproportional partizipieren und eine ähnliche Performance erzielen wie die großen Aktienindizes, allerdings bei deutlich geringerer Volatilität.

Neben der relativ hohen Aktienquote hat auch die Auswahl der Einzeltitel wesentlich zum guten Anlageergebnis beigetragen, insbesondere der hohe Anteil nachhaltiger Tech- und Healthcare-Werte im Mid & Small Cap-Bereich. Diese Übergewichtung von Small Caps wurde bei den Zielfonds durch eine Höhergewichtung von Fonds kompensiert, die überwiegend in Large Caps und Qualitätsaktien investieren. Bei den besonders volatilen „Gewinner-Aktien“ wurde die Stückzahl nach Kurssprüngen mehrfach reduziert, um das Rückschlagrisiko zu reduzieren und die Volatilität des Fonds nicht überzustrapazieren. Damit wurden einerseits zwar die Gewinnchancen bei solchen Werten nicht vollständig ausgeschöpft, andererseits konnten bei einer Reihe von Titeln die Auswirkungen der z. T. mehrfach erfolgten Kurseinbrüche auf den Fonds in erträglichen Grenzen gehalten werden. Verluste bei Einzeltiteln wurden auch dadurch begrenzt, dass „Flops“ (Aktien, die schon zeitnah nach Kauf in den Minusbereich rutschen) oder Aktien, die während der Haltedauer ihre relative Stärke verlieren, der Handlungsmaxime des Managements („Aktivität und Flexibilität“) entsprechend, relativ rasch verkauft wurden. Die „Sommer-Delle“ 2019 bei den Aktienindizes konnte durch zeitweilige Absicherungsmaßnahmen performanceschonend überstanden werden.

Nach Bekanntwerden der Verbreitung des Coronavirus Anfang 2020 hat sich das Management auf eine Marktkorrektur zwar vorbereitet, aber die Aktienquote zunächst nur leicht reduziert, solange der Aufwärtstrend intakt war. Erst zeitgleich

mit dem einsetzenden Trendbruch wurde die effektive Aktienquote massiv zurückgefahren, teilweise durch Verkäufe von Aktienfonds und Einzeltiteln, aber insbesondere durch den Kauf entsprechender Absicherungsinstrumente. Bereits Anfang März war der Fonds praktisch marktneutral aufgestellt und in den Folgewochen pendelte die effektive Aktienquote flexibel zwischen 10 % und -10 %. Dadurch konnte der Fonds die zweite Abwärtswelle im März praktisch schadlos überstehen und als einer von ganz wenigen Fonds im Bereich der Aktien-, Misch- und Dachfonds das 1. Quartal trotz Coronakrise ohne Verlust, sondern mit einem kleinen Gewinn abschließen.

Im Aktienanteil wurde breit und Benchmark unabhängig diversifiziert, wobei der Schwerpunkt bei nachhaltigen Aktienfonds mit globaler und regionaler Ausrichtung (Europa, USA, Asien) lag. Auch im Bereich der Einzeltitel, die mit 35-40 % relativ hoch gewichtet waren, wurde der Nachhaltigkeitsaspekt berücksichtigt. Zur positiven Performance des Fonds ha-

Einen kleinen Performance-Beitrag lieferte der Fremdwährungsanteil in USD, der gegenüber dem Euro leicht aufgewertet hat.

Veräußerungsergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des FondsSecure Systematik im gesamten Berichtsjahr war mit 2.168.934,18 Euro positiv.

Der positive Saldo setzt sich zusammen aus Gewinnen i. H. v. 3.108.764,22 Euro sowie Verlusten i. H. v. 939.830,04 Euro.

Das Ergebnis wurde im Wesentlichen durch die Veräußerung von Aktien, Investmentanteilen und Derivategeschäfte erzielt.

Risikoanalyse

Die Wertentwicklung des FondsSecure Systematik im Berichtszeitraum war mit 15,59 % positiv. Die Volatilität des Investmentvermögens beträgt zum 31.03.2020 für den Berichtszeitraum 14,95 %.



ben insbesondere Einzeltitel wie Carl Zeiss Meditec, Drägerwerk, EdP Renova-veis, Enphase Energy, Everbridge, Games Workshop, Inseego, Nel Asa, PNE Wind, Puma, Solaredge, Teladoc Health, Wolters Kluwer und Zoetis beigetragen.

Auf der Rentenseite kamen überwiegend, aber jeweils nur in relativ geringem Umfang, Fonds für Unternehmensanleihen sowie aktiv gemanagte Rentenfonds zum Einsatz.

Adressausfallrisiken

Adressausfallrisiken bestanden insbesondere durch Investitionen in Wertpapiere nicht staatlich garantierter Emittenten. Dies galt insbesondere für das gehaltene festverzinsliche Wertpapier aus dem Unternehmensbereich bzw. entsprechende Fonds.

Daneben bestanden Adressausfallrisiken beim Einsatz von Optionsscheinen und Zertifikaten bzw. Schuldverschreibungen.

Liquiditätsrisiken

Mit Ausnahme des offenen Immobilienfonds KanAm SPEZIAL grundinvest Fonds, der im Februar 2012 vorläufig geschlossen wurde (0,44 % des Fondsvermögens), sind alle Titel zeitnah veräußerbar.

Zinsänderungs-, Währungs- und Marktpreisrisiken

Zinsänderungsrisiken ist der Teil des Fondsvermögens ausgesetzt, der in Rentenfonds investiert ist oder in Mischfonds, soweit diese Anleihen halten, da die Kursentwicklung von Anleihen von Zinsänderungen abhängig ist. Die Anleihequote des Fondsvermögens betrug am 31.03.2019 3,51 %, somit war das Zinsänderungsrisiko überschaubar.

Währungsrisiken ergaben sich indirekt durch den Erwerb von Aktien außerhalb des Euro-Währungsraumes sowie durch den Erwerb von Fremdwährungsanleihen bzw. Fonds, die in solche investieren. Teilabsicherungen des Fremdwährungsanteils wurden nicht vorgenommen.

Die Fremdwährungsquote lag zum 31.03.2020 nominal bei 29,42 % des Fondsvermögens.

Marktpreisrisiken des Investmentvermögens resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Aktien und Aktienfonds.

Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u. a. 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 erfahrende 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 aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

Anlagegeschäfte während des Berichtszeitraumes

Die im abgelaufenen Geschäftsjahr abgeschlossenen Geschäfte sowie die sich im Bestand des Sondervermögens befindlichen Finanzinstrumente werden im Jahresbericht ausgewiesen.

Sonstige Hinweise

Erwähnenswert ist die Tatsache, dass der FondsSecure Systematik mittelbar vom Madoff-Betrugsfall betroffen war. Der Fonds war im Jahr 2008 u. a. in dem zum öffentlichen Vertrieb zugelassenen Publi-

kumsfonds Herald (LUX)-US Absolute Return Fund investiert. Wie sich die Situation heute darstellt, hat die für die Verwahrung des Fondskapitals zuständige Verwahrstelle dieses Fonds (HSBC) diese Aufgabe ohne Kenntnis der Investoren an Dritte übertragen und es dabei offensichtlich versäumt, ihren Kontrollpflichten als Verwahrstelle nachzukommen. Da es sich bei den von HSBC beauftragten Unterverwahrern um Firmen des Ende 2008 verhafteten Finanzbetrügers Bernard Madoff handelte, führte die Auslagerung wichtiger Teile der Verwahrstellenfunktion an Dritte und das Kontrollversagen der Verwahrstelle zum (vorläufigen) Totalverlust des Fondskapitals. Dementsprechend wurde der am Herald (LUX)-US Absolute Return Fund gehaltene Anteil im Dezember 2008 abgeschrieben, was einen Verlust des FondsSecure Systematik in Höhe von ca. 11 % zur Folge hatte.

In Folge dessen wurden beim Madoff-Insolvenzverwalter in den USA Ansprüche auf quotale Entschädigung aus der Insolvenzmasse angemeldet, die seitens des Insolvenzverwalters anerkannt und von den zuständigen Gerichten in den USA und Luxemburg bestätigt wurden. Die anteilige Entschädigungszahlung daraus ist dem Fondsvermögen in den letzten Jahren bereits zum größten Teil zugeflossen. Ferner wurde die HSBC als Verwahrstelle und andere Beteiligte in Luxemburg sowohl handelsrechtlich (durch die amtlichen Liquidatoren des Herald-Fund LUX) als auch zivilrechtlich (von mehreren Dachfonds und Direktanlegern) gerichtlich verklagt.

Diese Bemühungen um Entschädigungsleistungen haben auch zum Erfolg geführt in Form eines Vergleichs. Dementsprechend wurden die daraus zu erwartenden Leistungen bereits in den Vorgeschäftsjahren als Forderung in das Fondsvermögen eingebucht. Aufgrund der zwischenzeitlichen Auszahlung eines maßgeblichen Anteils der Entschädigungsleistung erfolgte in den letzten Ge-

schäftsjahren eine quotale Ausbuchung der Forderung.

Darüber hinaus wurde in den USA ein mit über 4 Mrd. USD ausgestatteter Fonds aufgelegt (Madoff Victim Fund), bei dem im Frühjahr 2014 auch die in 2008 ge-

schädigten Anleger im FondsSecure Systematik einen Antrag auf Entschädigung einreichen konnten. Das Sondervermögen hat bisher Teilauszahlungen über TUSD 1.723 vereinnahmt, eine weitere Teilauszahlung wird bis Ende 2020 erwartet.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht per 31. März 2020

Fondsvermögen: EUR 12.501.735,79 (10.881.380,14)

Umlaufende Anteile: 206.167 (207.433)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.03.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	4.942	39,52	(35,72)
2. Zertifikate	151	1,21	(0,92)
3. Sonstige Wertpapiere	6.424	51,40	(51,08)
4. Derivate	236	1,89	(0,24)
5. Bankguthaben	726	5,80	(11,40)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	336	2,69	(0,88)
II. Verbindlichkeiten	-313	-2,51	(-0,24)
III. Fondsvermögen	12.502	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. März 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Amazon.com	US0231351067		STK	84	84	0	EUR 1.776,200000	149.200,80	1,19
ASML Holding	NL0010273215		STK	600	600	0	EUR 244,750000	146.850,00	1,17
Drägerwerk	DE0005550636		STK	2.400	2.400	0	EUR 98,500000	236.400,00	1,89
Dynacert Inc.	CA26780A1084		STK	50.000	50.000	0	EUR 0,356000	17.800,00	0,14
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	DE0005659700		STK	1.000	1.000	0	EUR 141,600000	141.600,00	1,13
Kerry Group	IE0004906560		STK	1.500	0	0	EUR 102,800000	154.200,00	1,23
Lenzing	AT0000644505		STK	700	700	0	EUR 51,350000	35.945,00	0,29
LVMH	FR000121014		STK	420	420	0	EUR 350,000000	147.000,00	1,18
Nexus	DE0005220909		STK	6.500	6.500	0	EUR 27,800000	180.700,00	1,45
Sixt	DE0007231326		STK	800	0	600	EUR 50,500000	40.400,00	0,32
Wolters Kluwer	NL0000395903		STK	3.000	0	800	EUR 62,360000	187.080,00	1,50
Dynacert Inc.	CA26780A1084		STK	130.000	130.000	0	CAD 0,530000	44.122,83	0,35
Meyer Burger Technology	CH0108503795		STK	270.000	120.000	0	CHF 0,165100	42.107,40	0,34
Experian	GB00B19NVL48		STK	5.400	5.400	0	GBP 23,480000	142.735,56	1,14
Ferrexpo PLC Registered Shares o.N.	GB00B1XH2C03		STK	75.000	75.000	0	GBP 1,146500	96.800,07	0,77
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474		STK	2.400	0	2.400	GBP 43,500000	117.527,86	0,94
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	N00010081235		STK	150.000	150.000	0	NOK 10,290000	132.057,39	1,06
Clorox	US1890541097		STK	600	600	0	USD 174,480000	94.916,36	0,76
Ecolab	US2788651006		STK	1.200	900	0	USD 161,400000	175.601,80	1,40
Estée Lauder	US5184391044		STK	1.000	0	700	USD 165,230000	149.807,33	1,20
Everbridge Inc. Registered Shares DL-,001	US29978A1043		STK	2.100	2.100	0	USD 112,690000	214.560,04	1,72
Home Depot	US4370761029		STK	760	760	0	USD 196,100000	135.124,89	1,08
JinkoSolar Holding	US47759T1007		STK	3.000	0	8.000	USD 14,930000	40.609,28	0,33
Sberbank of Russia PJSC Reg.Shs (Sp.ADR's)/4 RL 3	US80585Y3080		STK	14.000	0	10.000	USD 9,080000	115.254,54	0,92
Teladoc Health Inc. Registered Shares DL-,001	US87918A1051		STK	1.600	1.600	0	USD 163,560000	237.269,14	1,90
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	1.800	0	0	USD 116,680000	190.420,24	1,52
Enphase Energy	US29355A1079		STK	4.500	0	25.500	USD 32,000000	130.558,96	1,05
Gilead Sciences	US3755581036		STK	2.700	2.700	0	USD 75,930000	185.875,15	1,49
Illumina	US4523271090		STK	350	0	300	USD 276,230000	87.656,29	0,70
Inseego Corp.	US45782B1044		STK	30.000	50.000	20.000	USD 6,310000	171.630,63	1,37
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	1.100	1.100	0	USD 160,230000	159.801,44	1,28
Nuance Communications	US67020Y1001		STK	5.600	5.600	0	USD 16,520000	83.876,88	0,67
NXP Semiconductors NV	NL0009538784		STK	1.500	1.500	0	USD 84,930000	115.503,88	0,92
Sangamo Therapeutics Inc.	US8006771062		STK	19.000	19.000	0	USD 6,490000	111.800,17	0,89
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045		STK	2.000	0	800	USD 81,640000	148.039,35	1,18
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017		STK	400	400	0	USD 150,880000	54.718,71	0,44

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
Zertifikate										
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. DT.ZT08/Und.2xD.Lng. Gold	DE000A0V9Y27		STK	3.000	0	0	EUR	50,385000	151.155,00	1,21
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	4.766.706,99	38,12
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
MagForce AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HGQF5		STK	38.108	8.108	0	EUR	2,815000	107.274,02	0,86
PAUL HARTMANN	DE0007474041		STK	730	730	0	EUR	300,000000	219.000,00	1,75
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	326.274,02	2,61
Nicht notierte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
0,000000000% Ex Oriente Lux AG 7,5% EOL AG IHS 10/1.09.2014	DE000A1EL718		EUR	200	0	0	%	0,010000	20,00	0,00
Summe der nicht notierten Wertpapiere								EUR	20,00	0,00
Investmentanteile										
KVG-eigene Investmentanteile										
Perspektive OVID Equity Inhaber-Anteile I	DE000A2DHTY3		ANT	1.000	1.000	0	EUR	100,210000	100.210,00	0,80
Gruppenfremde Investmentanteile										
AMUNDI ETF SHORT EURO STOXX 50 DAILY	FR0010757781		ANT	25.000	25.000	0	EUR	15,484000	387.100,00	3,10
Amundi ETF Short MSCI USA Dly Actions au Porteur o.N.	FR0010791194		ANT	42.000	42.000	0	EUR	12,700000	533.400,00	4,27
AXA World Fds-Gbl Fac.-Sus.Eq. Namens-Anteile ZI Cap. EUR o.N.	LU0943665348		ANT	2.200	2.200	0	EUR	182,870000	402.314,00	3,22
Candriam Bonds-Euro High Yield Inhaber-Anteile Z o.N.	LU0252971055		ANT	200	2.000	3.600	EUR	208,110000	41.622,00	0,33
Candriam Index Arbitrage Act.au Port. Z Cap. 3 Déc. o.N.	FR0010896217		ANT	280	280	0	EUR	1.532,010000	428.962,80	3,43
Candriam SRI-Equity World Namens-Anteile Z Cap.EUR o.N.	LU1434528839		ANT	2.500	2.500	2.400	EUR	178,010000	445.025,00	3,56
Comgest Growth PLC-World Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BJ625P22		ANT	14.000	0	0	EUR	27,200000	380.800,00	3,05
COMSTAGE ETF SHORTDAX TR I	LU0603940916		ANT	40.000	40.000	0	EUR	25,660000	1.026.400,00	8,21
GAM STAR(L)-European Alpha Act.au Porteur I EUR Acc. o.N.	LU0492933568		ANT	100	3.000	2.900	EUR	104,440000	10.444,00	0,08
HERALD(LUX)-US Abs. Ret. EO Nam. Ant. I Cap.	LU0350637061		ANT	1.969	0	0	EUR	0,000001	0,00	0,00
iShs IV-iShs MSCI USA ESG ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BFNM3G45		ANT	46.000	46.000	0	EUR	4,381000	201.526,00	1,61
Kames Cap.(I)-K.GI.Sust.Eq.Fd Reg.Shares C (Acc) EUR o.N.	IE00BYZHYX44		ANT	25.000	25.000	0	EUR	14,255800	356.395,00	2,85
MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Inhaber-Anteile C EUR o.N.	LU0832435464		ANT	55.000	192.000	137.000	EUR	8,930000	491.150,00	3,93
Nordea 1-Europ.Financial Debt Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0772943501		ANT	100	2.200	2.100	EUR	157,570000	15.757,00	0,13
Robeco GI Consumer Trends Equ. Act. Nom. Class Z EUR o.N.	LU0363372490		ANT	800	0	0	EUR	529,120000	423.296,00	3,39
SEB SICAV 2-SEB Nordic Sm. Cap Actions Nom. IC EUR o.N.	LU0385665715		ANT	70	1.460	1.390	EUR	410,194000	28.713,58	0,23
Vontobel Fd-TwentyF.M.E.A.B.S. Actions Nom. I Cap.EUR o.N.	LU1602255561		ANT	200	4.000	3.800	EUR	95,880000	19.176,00	0,15
Xtr.S&P 500 2x Inverse D.Swap 1C	LU0411078636		ANT	260.000	440.000	180.000	EUR	1,460600	379.756,00	3,04
H2O GL-STR.-H2O Multi Aggre.Fd Registered Acc.Shs I USD o.N.	IE00BD8RGM75		ANT	2.900	2.900	0	USD	137,850000	362.450,70	2,90
Schroder ISF-Sust.M.-F.Equity Act. Nom. C USD Acc. oN	LU1916462077		ANT	4.000	4.000	0	USD	92,321200	334.815,54	2,68
Summe der Investmentanteile								EUR	6.369.313,62	50,96

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
Anteile an Immobilien-Sondervermögen										
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile										
KanAm SPEZIAL grundinvest Fonds	DE000A0CARSO		ANT	4.000	0	0	EUR	13,660000	54.640,00	0,44
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentanteilen								EUR	54.640,00	0,44
Summe Wertpapiervermögen								EUR	11.516.954,63	92,13
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Optionsscheine										
Optionsscheine auf Aktienindices										
Commerzbank AG Put 18.09.20 Nasd100 8000	DE000CU5TVP4		STK	10.000	107.000,00	97.000,00	EUR	7,300000	73.000,00	0,58
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Put 17.07.20 DAX 8500	DE000PZ404N0		STK	37.000	45.000,00	8.000,00	EUR	4,410000	163.170,00	1,31
Summe der Optionsscheine auf Aktienindices								EUR	236.170,00	1,89
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	710.414,29					710.414,29	5,68
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:										
Verwahrstelle: UBS Europe SE			USD	16.972,78					15.388,53	0,12
Summe der Bankguthaben								EUR	725.802,82	5,80
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	8.000,00					8.000,00	0,06
Dividendenansprüche			EUR	1.916,25					1.916,25	0,02
Sonstige Ansprüche			EUR	326.105,46					326.105,46	2,61
Summe sonstige Vermögensgegenstände								EUR	336.021,71	2,69
Sonstige Verbindlichkeiten 1)								EUR	-313.213,37	-2,51
Fondsvermögen								EUR	12.501.735,79	100,2)
Anteilwert								EUR	60,64	
Umlaufende Anteile								STK	206.167	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.03.2020	
Kanadischer Dollar	CAD	1,561550	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,058650	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,888300	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,688100	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,102950	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Christian Hansen	DK0060227585	STK	-	2.200	
adesso AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	-	2.800	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027	STK	-	400	
Carl-Zeiss Meditec	DE0005313704	STK	400	2.400	
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650	STK	-	1.000	
EDP Renováveis	ES0127797019	STK	-	28.000	
PNE AG	DE000A0JBPG2	STK	-	44.000	
Puma	DE0006969603	STK	2.880	3.200	
VISA	US92826C8394	STK	1.074	1.200	
Aurora Cannabis Inc. Registered Shares o.N.	CA05156X1087	STK	22.000	40.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	-	110	
Zertifikate					
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0	STK	8.600	8.600	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AB FCP I-American Income Port. Actions Nom. I2 o.N.	LU0249548461	ANT	56.000	56.000	
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D EUR o.N.	LU1128910137	ANT	1.800	1.800	
Belfi.Equit.B-Rob.&Inn.Techn. Actions Nom. I Cap. o.N.	BE6253617276	ANT	-	240	
BL - Sustainable Horizon Inhaber-Anteile BI o.N.	LU0495657552	ANT	-	2.500	
BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Actions Nom. D2 EUR o.N.	LU1321847987	ANT	2.200	2.200	
Parvest Equity Russia Opport. Actions Nom. I Cap.USD oN	LU0265343219	ANT	3.600	3.600	
C.S.-iBOXX EO L.S.D.O.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0444605645	ANT	2.000	2.000	
C.-iBOXX EO Liq.S.D.25+T.U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0444606619	ANT	1.200	1.200	
Candriam Eq.L-Oncology Impact Act. Nom. I USD Acc.	LU1864482358	ANT	210	210	
Candr.Bds-Euro Long Term Inhaber-Anteile Z o.N.	LU0252963110	ANT	2.000	2.000	
Candriam Equities L-Australia Inh.-Ant. Z Cap. AUD o.N.	LU0240973742	ANT	-	360	
Candriam Equities L SICAV-Asia Inhaber-Anteile Z o.N.	LU0240991132	ANT	-	1.900	
Comgest Growth PLC-Eu.Sm.Comp. Reg.Shares I EUR Acc. o.N.	IE00BHWQNP08	ANT	10.000	10.000	
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BZ0RSN48	ANT	32.000	32.000	
DPAM INVEST B-Eq.NewGems Sust. Actions Nom. F Cap. o.N.	BE0948502365	ANT	2.400	2.400	
Echiquier SICAV-E.MA.SRI G.EU. Act.Nom I 3Dec.EUR Acc. oN	FR0011188275	ANT	180	180	
Fidelity Act.Str.-Europe Fund Y EUR	LU0348529875	ANT	1.500	1.500	
FU Fonds - Multi Asset Fonds Inhaber-Anteile I o.N.	LU1102590939	ANT	-	450	
H20 Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N.	FR0010930438	ANT	2	2	
Hellas Opportunities Fund Inhaber-Anteile I Acc. o.N.	LU0920841169	ANT	500	500	
Jan.Hend.GCF-JH Gbl Sust.Eq.Fd Reg.Acc.Units Class I EUR o.N.	GB00B6871X42	ANT	180.000	180.000	
JPMorgan-US Technology Fund Actions Nom. C (acc.) EUR o.N.	LU1303370156	ANT	1.800	1.800	
Kames C.I.(Ire.)-K.Inv.Gr.Gl.B Reg.Shares B(Inc) USD o.N.	IE00B296XB43	ANT	36.000	36.000	
Legg Mas.Gl-LM WA Str.Opp.Fd Nam.-Ant.Prem.Cl.USD Acc. o.N.	IE00BYQP5B29	ANT	3.200	3.200	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
LMGF-LM CB US Eq.Sust.Leaders Namens-Ant. P USD Dis. (A) oN	IE00BZ1G7G66	ANT	-	3.200	
Loys - Loys Global System S	LU0861001427	ANT	-	10.000	
Lyxor ETF EURO STOXX 50 Daily Double Short	FR0010424143	ANT	75.000	75.000	
M&G(L)IF1-M&G(L)GI.Lstd Infra. Act.Nom. EUR CI Acc.(INE) o.N.	LU1665238009	ANT	62.000	62.000	
Magna Umbrella Fd.-MENA FUND Reg. Shares G Acc. EUR o.N.	IE00BFTW8Y10	ANT	18.000	18.000	
MEDICAL - MEDICAL BioHealth	LU0294851513	ANT	1.290	1.290	
MS Invst Fds-Global Sustain Fd Actions Nom.Z Acc USD o.N.	LU1842711688	ANT	16.000	16.000	
MS Invst Fds-US Advantage Fund Z USD	LU0360484686	ANT	4.200	4.200	
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N.	LU1378878604	ANT	8.600	8.600	
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.ZH Cap.EUR o.N.	LU1378879081	ANT	9.200	9.200	
MUL-Lyx.Core US TIPS(DR)U.ETF Namens-Anteile Dist o.N.	LU1452600270	ANT	3.000	3.000	
Multipartner-Ro.Sam Sm.Energy C	LU0199356550	ANT	11.000	11.000	
Nomura Fds Ire-India Equity Fd Registered Units I USD o.N.	IE00B3SHFF36	ANT	3.400	3.400	
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0539144625	ANT	28.000	28.000	
Pictet-Russia Index Namens-Anteile I USD o.N.	LU0625741789	ANT	5.000	5.000	
PIMCO Diversified Income	IE00B0C18065	ANT	28.000	28.000	
Robeco QI Global Dyn. Duration Namens-Anteile IH USD o.N.	LU1377968059	ANT	4.200	4.200	
SEILERN INTL FDS-Stryx Wid Gr. Registered Shs I USD o.N.	IE00B5ST2S55	ANT	-	1.500	
SSgA Lux.-Global Man.Vol.Eq.Fd Reg. Shares I o.N.	LU0450104814	ANT	3.000	20.000	
Struct.Sol.-Next Gener.Res.Fd Namens-Anteile o.N.	LU0470205575	ANT	6.000	6.000	
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Inhaber-Anteile Q-acc o.N.	LU0403296170	ANT	2.000	2.000	
Vontobel Fd-Sust.As.Lea.(Ex-J) Actions Nom. HI EUR Hdgd o.N.	LU0384409933	ANT	-	1.200	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Optionsscheine					
Optionsscheine auf Aktienindex-Derivate					
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Put 21.06.19 DAX 10200	DE000PR3SW30	STK	65.000	100.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Call 14.08.19 DAX 11800	DE000DD98RC7	STK	10.000	10.000	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Put 17.01.20 DAX 12000	DE000PZ64T12	STK	104.000	104.000	
Vontobel Financial Products Put 20.12.19 DAX 11500	DE000VA4BAP0	STK	113.000	113.000	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Call 15.05.20 DAX 12500	DE000PZ4Y203	STK	15.000	15.000	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Call 21.08.20 DAX 13500	DE000PZ4Y6R8	STK	12.000	12.000	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Put 18.09.20 DAX 11500	DE000PX0PNV0	STK	195.000	195.000	

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

für den Zeitraum vom 01. April 2019 bis 31. März 2020

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	4.478,45
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	60.733,53
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-681,29*)
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	8.719,32
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-10.360,91
6. Sonstige Erträge	EUR	239.159,21
Summe der Erträge	EUR	302.048,31

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-9.707,29
2. Verwaltungsvergütung		
a) fix	EUR	-188.563,61
b) performanceabhängig	EUR	-288.736,31
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.219,56
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.717,32
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.482,35
6. Aufwandsausgleich	EUR	22.877,86
Summe der Aufwendungen	EUR	-486.548,58

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -184.500,27

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.108.764,22
2. Realisierte Verluste	EUR	-939.830,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.168.934,18

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.984.433,91

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	498.418,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-905.852,70

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -407.434,00

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.576.999,91

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen i.H.V. EUR 1.605,04

Entwicklung des Sondervermögens

		2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	10.881.380,14
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	-63.322,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	712.941,58	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-776.264,20	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	106.678,36
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.576.999,91
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	498.418,70	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-905.852,70	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	12.501.735,79

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.984.433,91	9,63
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	939.830,04	4,56
II. Wiederanlage	EUR	2.924.263,95	14,18

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2017	EUR	12.302.635,54	EUR	51,21
2018	EUR	12.836.755,89	EUR	52,54
2019	EUR	10.881.380,14	EUR	52,46
2020	EUR	12.501.735,79	EUR	60,64

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 1.329.150,05

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,13
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,89

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potentieller Risikobetrag	0,69 %
größter potentieller Risikobetrag	1,98 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,33 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	1,16
------------	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

iBoxx EUR Corporates Total Return Index in EUR	10,00 %
MSCI - World Index	90,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	60,64
Umlaufende Anteile	STK	206.167

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	1,95 %
-------------------	--------

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

Transaktionskosten	EUR	37.531,28
--------------------	-----	-----------

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	2,31 %
--	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

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

Perspektive OVID Equity Inhaber-Anteile I 1,1200 %

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

KanAm SPEZIAL grundinvest Fonds	0,4000 %
AMUNDI ETF SHORT EURO STOXX 50 DAILY	0,3000 %
Amundi ETF Short MSCI USA Dly Actions au Porteur o.N.	0,3500 %
AXA World Fds-Gbl Fac.-Sus.Eq. Namens-Anteile ZI Cap.EUR o.N.	0,1900 %
Candriam Bonds-Euro High Yield Inhaber-Anteile Z o.N.	0,0300 %
Candriam Index Arbitrage Act.au Port.Z Cap. 3 Déc. o.N.	0,1000 %
Candriam SRI-Equity World Namens-Anteile Z Cap.EUR o.N.	0,3000 %
Comgest Growth PLC-World Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	0,8500 %
COMSTAGE ETF SHORTDAX TR I	0,3000 %
GAM STAR(L)-European Alpha Act.au Porteur I EUR Acc. o.N.	1,7500 %
HERALD(LUX)-US Abs. Ret. EO Nam. Ant. I Cap.	2,0000 %
iShs IV-iShs MSCI USA ESG ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	0,1500 %
Kames Cap.(I)-K.Gl.Sust.Eq.Fd Reg.Shares C (Acc) EUR o.N.	1,5000 %
MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Inhaber-Anteile C EUR o.N.	0,6000 %
Nordea 1-Europ.Financial Debt Actions Nom. BI-EUR o.N.	0,4000 %
Robeco GI Consumer Trends Equ. Act. Nom. Class Z EUR o.N.	0,0200 %
SEB SICAV 2-SEB Nordic Sm. Cap Actions Nom. IC EUR o.N.	0,9000 %
Vontobel Fd-TwentyF.M.E.A.B.S. Actions Nom. I Cap.EUR o.N.	0,5000 %
Xtr.S&P 500 2x Inverse D.Swap 1C	0,5000 %
H2O GL.STR.-H2O Multi Aggre.Fd Registered Acc.Shs I USD o.N.	0,5000 %
Schroder ISF-Sust.M.-F.Equity Act. Nom. C USD Acc. oN	0,2000 %
AB FCP I-American Income Port. Actions Nom. I2 o.N.	0,5500 %
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D EUR o.N.	1,2500 %
Belfi.Equit.B-Rob.&Inn.Techn. Actions Nom. I Cap. o.N.	0,5500 %
BL - Sustainable Horizon Inhaber-Anteile BI o.N.	0,6000 %
BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Actions Nom. D2 EUR o.N.	1,0000 %
Parvest Equity Russia Opport. Actions Nom. I Cap.USD oN	0,9000 %
C.S.-iBOXX EO L.S.D.O.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,1200 %
C.-iBOXX EO Liq.S.D.25+T.U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,1200 %
Candriam Eq.L-Oncology Impact Act. Nom. I USD Acc.	0,8000 %
Candr.Bds-Euro Long Term Inhaber-Anteile Z o.N.	0,2500 %
Candriam Equities L-Australia Inh.-Ant. Z Cap. AUD o.N.	0,3000 %
Candriam Equities L SICAV-Asia Inhaber-Anteile Z o.N.	0,2600 %
Comgest Growth PLC-Eu.Sm.Comp. Reg.Shares I EUR Acc. o.N.	1,0000 %
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	0,8500 %
DPAM INVEST B-Eq.NewGems Sust. Actions Nom. F Cap. o.N.	0,7500 %
Echiquier SICAV-E.MA.SRI G.EU. Act.Nom I 3Dec.EUR Acc. oN	1,0000 %
Fidelity Act.Str.-Europe Fund Y EUR	1,5000 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds Inhaber-Anteile I o.N.	0,7000 %
H2O Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N.	0,8000 %
Hellas Opportunities Fund Inhaber-Anteile I Acc. o.N.	0,9500 %
Jan.Hend.GCF-JH Gbl Sust.Eq.Fd Reg.Acc.Units Class I EUR o.N.	0,8100 %
JPMorgan-US Technology Fund Actions Nom. C (acc.) EUR o.N.	0,6500 %
Kames C.I.(Ire.)-K.Inv.Gr.Gl.B Reg.Shares B(Inc) USD o.N.	0,5000 %
Legg Mas.GI-LM WA Str.Opp.Fd Nam.-Ant.Prem.Cl.USD Acc. o.N.	0,6000 %
LMGF-LM CB US Eq.Sust.Leaders Namens-Ant. P USD Dis.(A) oN	0,6000 %
Loys - Loys Global System S	0,7400 %
Lyxor ETF EURO STOXX 50 Daily Double Short	0,6000 %
M&G(L)IF1-M&G(L)GI.Lstd Infra. Act.Nom. EUR CI Acc.(INE) o.N.	0,7500 %
Magna Umbrella Fd.-MENA FUND Reg. Shares G Acc. EUR o.N.	0,1100 %
MEDICAL - MEDICAL BioHealth	0,1029 %
MS Invt Fds-Global Sustain Fd Actions Nom.Z Acc USD o.N.	0,1400 %
MS Invt Fds-US Advantage Fund Z USD	0,7000 %
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N.	0,7500 %
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.ZH Cap.EUR o.N.	0,7500 %
MUL-Lyx.Core US TIPS(DR)U.ETF Namens-Anteile Dist o.N.	0,1500 %
Multipartner-Ro.Sam Sm.Energy C	0,8000 %
Nomura Fds Ire-India Equity Fd Registered Units I USD o.N.	1,0000 %
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	0,3000 %
Pictet-Russia Index Namens-Anteile I USD o.N.	0,4500 %

PIMCO Diversified Income	0,6900 %
Robeco QI Global Dyn. Duration Namens-Anteile IH USD o.N.	0,3500 %
SEILERN INTL FDS-Stryx Wld Gr. Registered Shs I USD o.N.	0,7500 %
SSgA Lux.-Global Man.Vol.Eq.Fd Reg. Shares I o.N.	0,4500 %
Struct.Sol.-Next Gener.Res.Fd Namens-Anteile o.N.	0,1500 %
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Inhaber-Anteile Q-acc o.N.	1,1200 %
Vontobel Fd-Sust.As.Lea.(Ex-J) Actions Nom. HI EUR Hdgd o.N.	0,3000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 237.936,63 Entschädigungszahlungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 1.753,59 Kosten Marktrisikomessung

Sonstige Informationen

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

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 13.825.622,49
davon fix:	EUR 10.999.500,77
davon variabel:	EUR 2.826.121,72
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt):	172
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker:	EUR 1.011.750,04
davon Führungskräfte:	EUR 1.011.750,04
davon andere Risktaker:	EUR 0,00

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2018 (Portfoliomanagement Reuss Private Deutschland 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 906.582
davon feste Vergütung:	EUR 906.582
davon variable Vergütung:	EUR 0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR 0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 12

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

01.01.2020: Anpassung BAB und VKP hinsichtlich der Kosten

Zusätzliche Informationen

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten 0,00 %

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Keine Änderung im Berichtszeitraum

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Die Anlage in diesen Investmentfonds birgt neben Chancen auf Wertsteigerungen auch Verlustrisiken. Den folgenden Risiken können die Anlagen im Fonds ausgesetzt sein: Marktrisiko, Zinsrisiko, Kontrahentenrisiko, Konzentrationsrisiko, Derivatrisiko, Liquiditätsrisiko und Währungsrisiko.

Die angegebenen Risiken werden mit Hilfe geeigneter Risikomanagementsysteme überwacht und mit Hilfe eines Limitsystems gesteuert. Weitergehende Informationen sind im Tätigkeitsbericht des Fonds zu finden. Des Weiteren unterliegt der Fonds dem Kapitalanlagegesetzbuch und dem Investmentsteuergesetz. Mögliche (steuer)rechtliche Änderungen können sich positiv aber auch negativ auf den Fonds auswirken.

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	5,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	1,16
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	1,08

Angaben nach § 134c Abs. 4 AktG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Angaben über die Zusammensetzung
des Portfolios:
der Portfolioumsätze:

Portfolioumsatzkosten:

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

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

Verweis

Beschreibung der wesentlichen Risiken im Tätigkeitsbericht

Vermögensaufstellung im Jahresbericht
Vermögensaufstellung sowie Darstellung der während des Geschäftsjahres
abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung
erscheinen.

Transaktionskosten im Anhang im Jahresbericht

Verkaufsprospekt des Sondervermögens

Internetseite der HANSAINVEST

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte
abgeschlossen worden.

Hamburg, 19. Juni 2020

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens FondsSecure Systematik – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. April 2019 bis zum 31. März 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. April 2019 bis zum 31. März 2020, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften

und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür 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.

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 22. Juni 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 20.059.012,13
(Stand: 31.12.2019)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

UBS Europe SE
Gezeichnetes Kapital:
€ 446.001.000,00
Eigenmittel (Art. 72 CRR):
€ 1.176.142.000,00
(Stand: 31.12.2018)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

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

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

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

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg
Telefon (040) 3 00 57 - 62 96
Fax (040) 3 00 57 - 60 70

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de