

# JAHRESBERICHT

HANSAdefensive  
HANSAzins  
HANSArenta  
HANSAinternational  
HANSAsecur  
HANSAeuropa  
HANS Aertrag  
HANSAsmart Select E  
HANSAsmart Select G

**31. Dezember 2021**

**HANSA**INVEST

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

---

Hamburg, im April 2022

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über die Entwicklung der folgenden OGAW-Fonds:

HANSAdefensive  
HANSAzins  
HANSArenta  
HANSAinternational  
HANSAsecur  
HANSAeuropa  
HANSArtrag  
HANSAsmart Select E  
HANSAsmart Select G

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

---

### TÄTIGKEITSBERICHTE FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020/2021

---

HANSAdefensive .....	4
HANSAzins .....	8
HANSArenta .....	11
HANSAinternational .....	14
HANSAsecur .....	17
HANSAeuropa .....	20
HANSAertrag .....	24
HANASmart Select E .....	27
HANASmart Select G .....	31

### VERMÖGENSAUFSTELLUNGEN ZUM 31. DEZEMBER 2021

---

HANSAdefensive .....	34
HANSAzins .....	42
HANSArenta .....	51
HANSAinternational .....	61
HANSAsecur .....	75
HANSAeuropa .....	84
HANSAertrag .....	95
HANASmart Select E .....	105
HANASmart Select G .....	114

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

---

HANSAdefensive .....	127
HANSAzins .....	129
HANSArenta .....	131
HANSAinternational .....	133
HANSAsecur .....	135
HANSAeuropa .....	137
HANSAertrag .....	139
HANASmart Select E .....	141
HANASmart Select G .....	143

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

---

## TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021

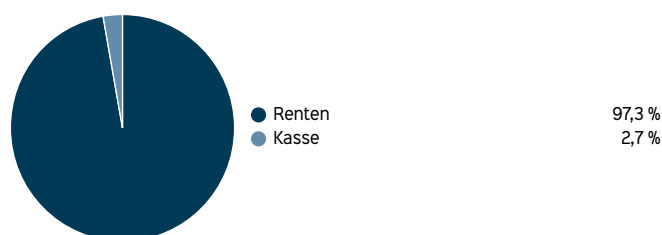
### ANLAGEZIEL UND ANLAGEPOLITIK

Der HANSAdefensive ist ein Rentenfonds, der sich hinsichtlich seiner Zinsbindungsfristen im unterjährigen Bereich, aber mit den Restlaufzeiten durchaus auch oberhalb von 24 Monaten bewegt. Der HANSAdefensive verfolgt das Anlageziel, unter Inkaufnahme von fondsspezifischen Marktrisiken einen Wertzuwachs in Höhe des allgemeinen Zinsniveaus zu erzielen.

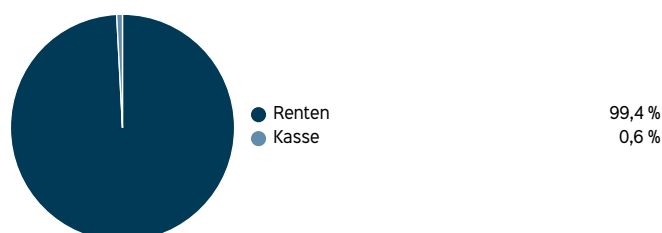
Es erfolgt der Kauf verzinslicher in- und ausländischer Wertpapiere. Zudem können bis zu 10 % des Sondervermögens in Anteilen offener Investmentfonds, die der gewünschten Charakteristik des Fonds Rechnung tragen, angelegt werden. Das Portfoliomanagement verfolgt ein aktives Zinsmanagement durch Erwerb von Zinspapieren unterschiedlicher Laufzeiten und aus unterschiedlichen Marktsegmenten, kombiniert mit einem aktiven Management des Kreditrisikos durch eine gezielte Auswahl von Ausstellern verzinslicher Wertpapiere unter anderem aus dem Unternehmenssektor oder Anleihen von Schwellenländern. Der Erwerb von Fremdwährungen und Vermögensgegenständen, die nicht in Euro notieren, ist nur möglich, wenn das Währungsrisiko abgesichert wird.

### PORTFOLIOSTRUKTUR\*)

31.12.2021



31.12.2020



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

Die durchschnittliche Kapitalbindungsfrist der im HANSAdefensive enthaltenen Wertpapiere und Geldanlagen lag über den Berichtszeitraum im Schnitt zwischen gut vier und gut acht Monaten. Per 31.12.2021 betrug die Duration des Portfolios gut acht Monate.

Innerhalb der Rentenstruktur erhöhte sich der Anteil an Bankschuldverschreibungen gegenüber dem Vorjahr um weitere knapp 4 % auf gut 30,5 %. Dagegen verringerte sich das Engagement im Segment Unternehmensanleihen um gut 2 % auf knapp 66,8 %. Öffentliche Anleihen wurde zum Ende des Berichtszeitraums nicht mehr gehalten. Die verbleibenden rund 2,7 % entfallen auf die Kasse.

Auch 2021 dominierte unverändert das strukturelle Niedrigzinsumfeld die Geldmärkte. Sowohl der Euribor 3-Monats-Zins als auch der EONIA-Satz (Euro OverNight Index Average) notierten dabei ausnahmslos im Minusbereich. Das Fondsmanagement fokussierte sich bei Investitionen weiterhin auf Anleihen mit etwas geringerer Bonität und auf Floater mit längeren Restlaufzeiten, um das Ausmaß der negativen Rendite tendenziell zu begrenzen.

Die Kassenhaltung wurde aufgrund der Negativverzinsung weiterhin niedrig gehalten und betrug zeitweise maximal gut 17,42 %. Zum Jahresresultimo war der HANSAdefensive zu gut 97,3 % investiert und die Kasseposition betrug 2,69 %.

Das durchschnittliche Rating der im Sondervermögen befindlichen Titel liegt per Jahresende 2021 bei BBB gegenüber BBB+ im Vorjahr.

Die Wertentwicklung des HANSAdefensive für den Berichtszeitraum 2021 beträgt -0,11 %.

### VERÄUSSERUNGSERGEBNISSE

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den HANSAdefensive betrug im Berichtsjahr 2021 -14.348,36 EUR. Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Renten.

Gewinne: EUR 111.894,14

Verluste: EUR -126.242,50

## RISIKOANALYSE

---

Die Volatilität (1 Jahr) des Investmentvermögens betrug zum 31.12.2021: 0,18 %

### **Adressenausfallrisiken:**

Das Adressenausfallrisiko ist auf das Risiko einer Zahlungsunfähigkeit eines der investierten Unternehmen beschränkt. Dieses Risiko wird durch eine breite Streuung und ausgewogene Gewichtung des Investitionsvermögens über viele Einzelpositionen minimiert. Bei den verzinslichen Wertpapieren bestanden insgesamt moderate Adressenausfallrisiken, wobei die durchschnittliche Bonität der Titel zum Ende des Berichtszeitraums BBB betrug.

### **Marktpreisrisiken:**

Das zentrale Marktpreisrisiko des Sondervermögens resultiert aus der Kursbewegung der gehaltenen festverzinslichen Wertpapiere, ausgelöst durch Zinsänderungen.

### **Konzentrationsrisiken:**

Konzentrationsrisiken in der Anlage bestanden nicht, da auf eine breite Streuung nach Ländern und Schuldnern Wert gelegt wurde.

### **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.

### **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.

### **Liquiditätsrisiko Renten:**

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

### **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 Fondsrechnungslage 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.

## SONSTIGE HINWEISE

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalanlagegesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg.

Das Portfoliomanagement für den HANSAdefensive ist weiterhin an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH ausgelagert. Hierbei handelt es sich um eine Schwestergesellschaft der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

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

Der Fonds qualifiziert seit dem 01. Oktober 2021 als Finanzprodukt im Sinne der OfflVO, mit dem unter anderem ökologische und/ oder soziale Merkmale i.S.v. Art. 8 Abs. 1 beworben werden. Die nachfolgenden Angaben beziehen sich nicht auf das gesamte Geschäftsjahr des Fonds, sondern lediglich auf den Zeitraum ab dem 01. Oktober 2021 bis zum Geschäftsjahresende. Nachhaltige Investitionen i.S.v. Art. 2 Nr. 17 OfflVO und/ oder Anlagen, die die Anforderungen der Verordnung (EU) 2019/2088 (Taxonomieverordnung) an ökologisch nachhaltige Investitionen erfüllen, sind nicht Teil der Anlagestrategie des Fonds und nicht Teil der beworbenen Merkmale. Daher enthalten die folgenden Angaben keine Informationen gemäß Art. 11 Abs. 1 Buchst. d) OfflVO i.V. m. Art. 6 Taxonomieverordnung.

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

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

Mindestens 51 % des Fondsvermögens müssen in Wertpapiere angelegt werden, die von MSCI ESG Research LLC, einem Anbieter für Nachhaltigkeits-Research, unter ökologischen und sozialen Kriterien analysiert und bewertet wurden (ESG-Kriterien). Im Rahmen dieser Mindestquote von 51 % sind nur solche Titel erwerbbar, die ein ESG-Rating von mindestens BB aufweisen. Unter ESG versteht man die Berücksichtigung von Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environmental), Soziales (Social) und verantwortungsvolle Unternehmensführung (Governance). Bezogen auf die jeweilige Branche können die Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales unterschiedlich gewichtet werden. Nur im Fall der Bewertung der Corporate Governance erfolgt die Bewertung für alle Unternehmen über alle Industrien hinweg gleich.

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

- mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern 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 5 % ihres Umsatzes in Verbindung mit Tabak generieren;
- mehr als 10 % ihres Umsatzes mit thermischer Kohleverstromung generieren;
- mehr als 10 % ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;
- in schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes (<https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles>) verstoßen;
- Kontroversen im Zusammenhang mit den UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte haben
- schwere Kontroversen im Zusammenhang mit Kinderarbeit haben.

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;
- die nach dem Corruption Perception Index, der die Korruption des öffentlichen Sektors von Staaten beurteilt, einen CPI-Wert kleiner 40 aufweisen.

Der Fonds darf in Aktien und Anleihen 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 Aktien und Anleihen Daten vorhanden sind, werden die genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für 100 % der Aktien und Anleihen, 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. Im Berichtszeitraum war im Zeitraum vom 01.10.2021 bis zum 04.10.2021 die folgende ESG relevante Grenze verletzt:

- in schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes (<https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles>)

Die Rückführung der Grenzverletzungen erfolgte durch die Veräußerung des Wertpapiers.

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

## TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021

### ANLAGEZIEL UND ANLAGEPOLITIK

Das Anlageziel des HANSAzins ist darauf ausgerichtet, unter Beachtung der Risikostreuung eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einem Vermögenszuwachs führt und Ausschüttungen ermöglicht. Zur Verwirklichung dieses Ziels werden für das jeweilige Investmentvermögen nur solche in- und ausländischen Wertpapiere erworben, die einen Ertrag erwarten lassen. Dabei wird relativ zu vergleichbaren Fonds und unter Beachtung der Entwicklung des europäischen Rentenmarktes für kürzere Restlaufzeiten eine bessere Wertentwicklung angestrebt.

Der HANSAzins legt am Euro-Rentenmarkt an, überwiegend in Anleihen mit kürzeren Laufzeiten bis zu 4 Jahren mit einem Schwerpunkt auf liquide Anleihen mit hoher Bonität. Aufgrund des vorherrschenden strukturellen Niedrigzinsumfeldes mit mittlerweile durchweg negativen Renditen am kurzen Ende investiert der HANSAzins auch verstärkt in höherverzinsliche Anleihen mit Bonitäten z. T. unter Investmentgrade-Qualität.

Aus Gründen der Diversifizierung und der Ertragssteigerung ist das Fondsmanagement nicht mehr angehalten, mindestens 51 % des Investmentvermögens in im Inland ausgestellte Inhaberschuldverschreibungen zu investieren. Für das Investmentvermögen dürfen ausschließlich auf Euro lautende Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben erworben werden. Auch Investmentanteile an Geldmarkt- und Rentenfonds können bis zu 10 % des Investmentvermögens beigemischt werden. Neben der Anlage in europäischen Staats- und Länderanleihen investiert das Fondsmanagement des HANSAzins auch in Pfandbriefe, Bankschuldverschreibungen und Unternehmensanleihen. Zudem können Zinsterminkontrakte zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben werden.

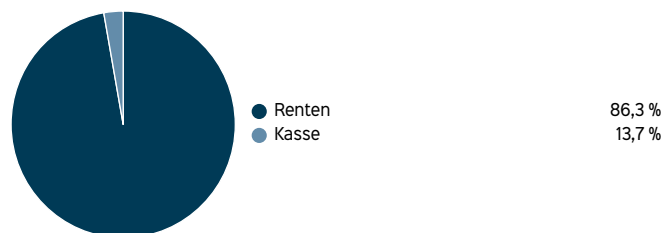
Das Fondsmanagement verfolgt ein aktives Segment- und Laufzeitmanagement unter Berücksichtigung fundamentaler Markteinschätzungen. Die Titelselektion erfolgt anhand eines bottom up-Ansatzes unter Beachtung fundamentaler Gesichtspunkte, die eine Bonitätsprognose des Anleihe-

emittenten ermöglichen soll. Zinsänderungsrisiken werden je nach Marktlage entweder über Derivate oder entsprechenden Tauschaktionen von Anleihen verschiedener Laufzeiten gesteuert.

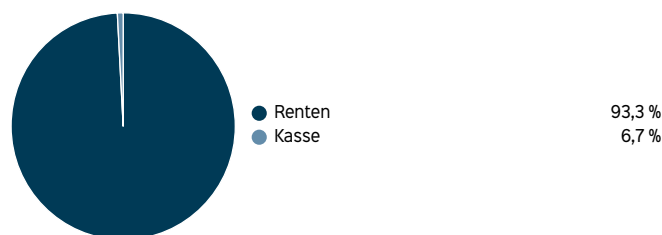
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

### PORTFOLIOSTRUKTUR

31.12.2021\*



31.12.2020\*



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

Die durchschnittliche Restlaufzeit des Fondsvermögens unter Einschluss der Bankguthaben und variabel verzinslicher Anleihen betrug per 31.12.2021 2,6 Jahre. Die Bruttoinvestitionsquote lag im Mittel bei 90 %.

Für den HANSAzins haben wir aufgrund der negativen Verzinsung nicht mehr in kurz laufende deutsche bzw. europäische Staatsanleihen (mit Ausnahme Italiens) sowie Pfandbriefe investiert. Folglich betrug der Anteil beider Assetklassen im Schnitt zusammen nur noch 5 %. Mit einer



Quote in Höhe von 72 % Anteil am Investmentvermögen stellen Unternehmensanleihen inklusive der höherverzinslichen Anleihen die größte Emittenten-Gruppe im Fonds dar. Schließlich waren auch 13 % des Fondsvermögens in Bankschuldverschreibungen mit guter Bonität investiert. Die verbleibenden 10 % Prozent entfallen auf die Kasse.

Das durchschnittliche S&P-Rating der im Fonds befindlichen Wertpapiere im gesamten Geschäftsjahr 2021 betrug im Durchschnitt BBB-.

2021 dominierte unverändert das strukturelle Niedrigzinsumfeld die Geld- und Kapitalmärkte. Ein Großteil der europäischen Staatsanleihen, insbesondere die kürzeren Laufzeiten, notierten im Minusbereich.

Im Berichtszeitraum erzielte der HANSAzins einen Wertzuwachs von -0,09 %.

## VERÄUSSERUNGSERGEBNISSE

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den HANSAzins betrug im Berichtsjahr 2021 73.934,85 EUR. Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Renten.

Gewinne: EUR 168.187,67

Verluste: EUR - 94.252,82

## RISIKOANALYSE

Die Volatilität (250 Tage) des Investmentvermögens sank im Berichtsjahr 2021 auf 0,53 % (Vorjahr 2,43 %).

### Adressausfallrisiken:

Moderate Adressausfallrisiken bestanden bei verzinslichen Wertpapieren, wobei die durchschnittliche Bonität der Titel im gesamten Jahresverlauf Ratingstufe BBB- betrug. Stärker ausgeprägte Adressausfallrisiken ergaben sich aus dem Engagement von Positionen aus dem nicht Investment Grade Bereich bzw. nicht geratete Titel zwecks Diversifizierung und Ertragssteigerung.

### Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken des Investmentvermögens resultierten aus Kursbewegungen der gehaltenen festverzinslichen Wertpapiere, ausgelöst durch Zinsänderungen. Des Weiteren

auch durch Neueinschätzungen der Marktteilnehmer zu der künftigen Entwicklung des Euro bzw. der Rückzahlungswahrscheinlichkeit staatlicher Emittenten.

### Währungsrisiken:

Für den Anleger bestehen grundsätzlich keine Währungsrisiken, da nur auf EUR lautende Titel erworben werden.

### 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.

### Liquiditätsrisiken:

Liquiditätsrisiken ergaben sich durch die Kombination von zunehmender Regulierungspolitik seitens der Aufsicht sowie der zum Herbst 2019 wieder aufgenommenen Wertpapierkäufe der EZB im Rahmen der QE-Programme, welche die Märkte immer illiquider werden lassen, weil die Zentralbank wachsende Teile des Marktgeschehens dominiert.

### 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.

#### SONSTIGE HINWEISE

---

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Das Portfoliomanagement für den HANSAzins ist weiterhin an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH ausgelagert. Hierbei handelt es sich um eine Schwestergesellschaft der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021

### ANLAGEZIEL UND ANLAGEPOLITIK

Das Anlageziel des HANSArenta ist darauf ausgerichtet, unter Beachtung der Risikostreuung eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einem Vermögenszuwachs führt und Ausschüttungen ermöglicht. Zur Verwirklichung dieses Ziels werden für das jeweilige Investmentvermögen nur solche in- und ausländischen Wertpapiere erworben, die einen Ertrag erwarten lassen. Entweder durch den Erwerb verzinslicher Wertpapiere, die gemessen an den Kapitalmarktgegebenheiten eine attraktive Verzinsung bieten, oder entsprechend unseren Kapitalmarktprognosen interessante Kurschancen aufweisen.

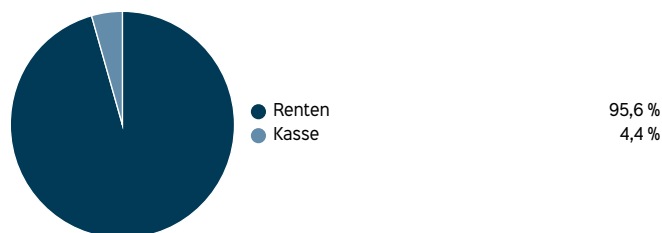
Dabei wird relativ zu vergleichbaren Fonds und unter Beachtung der Entwicklung des europäischen Rentenmarktes eine bessere Wertentwicklung angestrebt.

HANSArenta legt am Euro-Rentenmarkt an, überwiegend in mittleren und längeren Laufzeiten mit einem Schwerpunkt auf liquide Anleihen mit guter Bonität. Das Fondsmanagement investiert mindestens 51 % des Wertes des Investmentvermögens in verzinsliche Wertpapiere. Für das Investmentvermögen dürfen nur auf Euro lautende Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben erworben werden. Investmentanteile anderer Fonds dürfen nicht erworben werden. Zur Diversifikation und Ertragsteigerung und aufgrund des vorherrschenden strukturellen Niedrigzinsumfeldes investiert der HANSArenta auch verstärkt in höherverzinsliche Anleihen mit Bonitäten z. T. unter Investmentgrade-Qualität. Neben der Anlage in europäischen Staats- und Länderanleihen investiert der HANSArenta auch in Pfandbriefe und Bankschuldverschreibungen sowie Unternehmensanleihen. Das Investmentvermögen investiert überwiegend in börsennotierte Anleihen. Die Titelselektion erfolgt anhand eines Bottom-Up-Ansatzes unter Beachtung fundamentaler und charttechnischer Gesichtspunkte. Zinsänderungsrisiken werden nach Marktlage abgesichert.

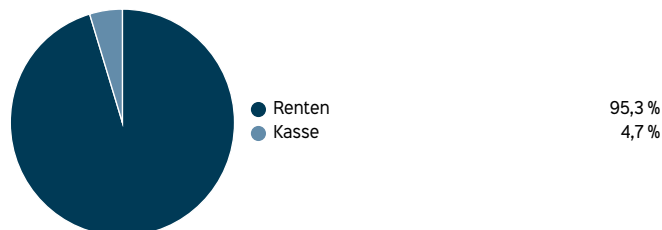
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

### PORTFOLIOSTRUKTUR

31.12.2021\*)



31.12.2020\*)



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

Die durchschnittliche Restlaufzeit des Fondsvermögens unter Einschluss der Bankguthaben und variabel verzinslicher Anleihen betrug per 31.12.2021 9,35 Jahre.

Die Brutto-Investitionsquote lag im Mittel bei ca. 95 %.

Der HANSArenta investiert breit gestreut in Staatsanleihen, staatsnahen Emittenten, Covered Bonds und Unternehmensanleihen, z. T. auch mit geringerer Bonität und Staatsanleihen machten gut 37 % des Investmentvermögens aus. Schließlich waren auch ca. 9 % in Schuldverschreibungen von Banken und je 8,25 % in Pfandbriefen investiert. Mit einem Anteil von 56 % am Investmentvermögen stellen Unternehmensanleihen inklusive der höherverzinslichen Anleihen die größte Emittenten-Gruppe im Fonds dar. Der HANSArenta orientiert sich an der Benchmark REXP, wobei dies sich mehr auf die Auswahl der Laufzeitstruktur, als auf die Titelselektion der Emittenten bezieht. Die verbleibenden 4 % Prozent entfallen auf die Kasse.

Das durchschnittliche S&P-Rating der im Fonds befindlichen Wertpapiere im gesamten Geschäftsjahr 2021 betrug im Durchschnitt A.

Auch 2021 dominierte unverändert das strukturelle Niedrigzinsumfeld die Geld- und Kapitalmärkte. Die Renditen für Bundesanleihen mit einer Restlaufzeit von bis zu zehn Jahren rentierten im gesamten Berichtsjahr durchweg negativ. Das Fondsmanagement fokussierte sich bei Investitionen weiterhin auf Anleihen mit etwas geringerer Bonität und moderat längere Restlaufzeiten, um das Ausmaß der negativen Rendite tendenziell zu begrenzen.

Im Berichtszeitraum erzielte der HANSarenta einen Wertzuwachs in Höhe von -2,19 %.

## VERÄUSSERUNGSERGEBNISSE

Im Berichtszeitraum ergaben sich realisierte Gewinne in Höhe von 891.425,58 Euro. Die realisierten Verluste aus Veräußerungsgeschäften betrugen 606.496,48 Euro, so dass das saldierte Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den HANSarenta im Jahr 2021 284.929,10 Euro betrug. Veräußerungsgewinne- und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Renten.

## RISIKOANALYSE

Die Volatilität (250 Tage) des Investmentvermögens sank im Berichtsjahr 2021 auf 2,04 % (Vorjahr 4,09 %).

### Adressenausfallrisiken:

Moderate Adressenausfallrisiken bestanden bei verzinslichen Wertpapieren, wobei die durchschnittliche Bonität der Titel im gesamten Jahresverlauf A betrug. Stärker ausgeprägte Adressenausfallrisiken ergaben sich aus dem Engagement im Aufbau von Positionen aus dem nicht Investment Grade Bereich bzw. nicht geratete Titel zwecks Diversifizierung und Ertragssteigerung.

### Marktpreisrisiken:

Das zentrale Marktpreisrisiko des Investmentvermögens resultiert aus der Kursbewegung der gehaltenen festverzinslichen Wertpapiere, ausgelöst durch Zinsänderungen.

### Konzentrationsrisiken:

Konzentrationsrisiken in der Anlage bestanden nicht, da auf eine breite Streuung nach Ländern und Schuldnern Wert gelegt wurde.

### 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.

### 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.

### Liquiditätsrisiken:

Liquiditätsrisiken ergaben sich durch die Kombination von zunehmender Regulierungspolitik seitens der Aufsicht sowie der zum Herbst 2019 wieder aufgenommenen Wert-

papierkäufe der EZB im Rahmen der QE-Programme, welche die Märkte immer illiquider werden lassen, weil die Zentralbank wachsende Teile des Marktgeschehens dominiert.

**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.

**SONSTIGE HINWEISE**

---

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg.

Das Portfoliomanagement für den HANSArenta ist weiterhin an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH ausgelagert. Hierbei handelt es sich um eine Schwestergesellschaft der HANSAINVEST GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021

### ANLAGEZIEL UND ANLAGEPOLITIK

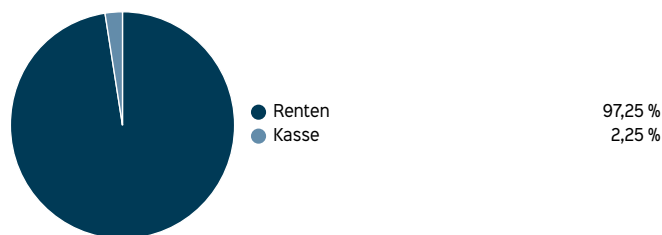
Das Anlageziel des HANSAinternational ist die Erzielung eines hohen stetigen Ertrages unter möglichst geringen Schwankungen. Dabei wird von dem Fondsmanagement sowohl eine bessere Wertentwicklung zu vergleichbaren Fonds als auch ein möglichst hoher risikoadjustierter Ertrag angestrebt.

Der Fonds investiert an den internationalen Rentenmärkten, wobei überwiegend mittlere und längere Laufzeiten mit Schwerpunkt auf liquide Anleihen mit einwandfreier Bonität bevorzugt werden. Das Anlageuniversum umfasst neben fest- auch variabel verzinsliche Titel in- und ausländischer Aussteller. Zinsänderungsrisiken werden je nach Marktlage entweder über Derivate oder entsprechende Tauschaktionen von Anleihen verschiedener Laufzeiten gesteuert. Die Auswahl der einzelnen Anleihen erfolgt anhand der Bewertung fundamentaler Gesichtspunkte, die eine Beurteilung der Schuldnerqualität ermöglichen soll. Der Anlageschwerpunkt im HANSAinternational sind Staatsanleihen und Anleihen von internationalen Institutionen. Schließlich werden auch die Ertragschancen unterschiedlicher Anlagen in Fremdwährungen vom Fondsmanagement zur Steigerung der Fondsrendite vorgenommen.

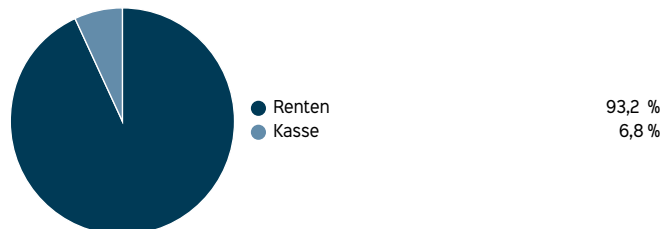
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

### PORTFOLIOSTRUKTUR

31.12.2021\*)



31.12.2020\*)



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

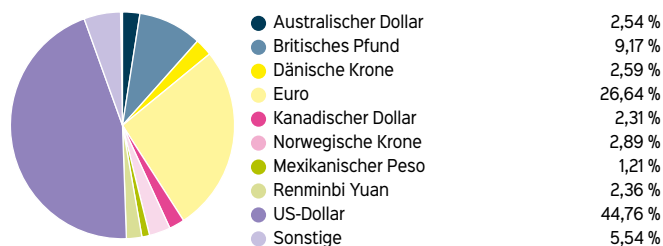
Der HANSAinternational investierte sein Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr überwiegend in Staatsanleihen und Aussteller internationaler Institutionen. Nach Regionen teilten sich die Anlagen zu 41,5 % vorwiegend in den Euroländern, 31,1 % USA, 6,3 % in Großbritannien und die aufstrebenden Volkswirtschaften mit 3,8 % auf.

Bei der Auswahl der Anleihen lag das Augenmerk des Fondsmanagements unverändert auf Anleihen mit guter Schuldnerqualität. Die durchschnittliche Bewertung der Kreditwürdigkeit durch die Rating-Agentur S&P für die im Fonds befindlichen Anleihen war im Berichtszeitraum nie geringer als A+.

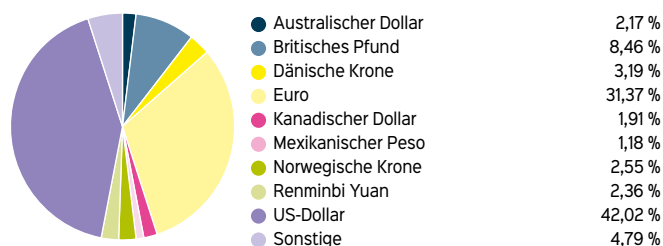
Im Hinblick auf die Anleihe-segmente wurde die Fondsstruktur weitgehend beibehalten. Der überwiegende Anteil wurde weiterhin in Staats- und staatsnahe Anleihen angelegt. Der Anteil an Staats- und Spezialkreditinstituten, die Anleihen als Green oder Social Bond Format emittiert haben, wurde seit Jahresbeginn aufgebaut. Ein kleiner Anteil war auch in Pfandbriefen angelegt.

Das Fondsvermögen wies zum Jahresende 2021 eine Fremdwährungsquote in Höhe von 73,4 % aus. Zum Jahresende 2021 war die größte Devisenposition der US- Dollar mit 44,8 %, gefolgt vom Britischen Pfund mit 9,2 %. Die Fremdwährungen wurden im ersten Quartal 2021 teilweise durch Devisentermingeschäfte abgesichert. Die Nettofremdwährungsquote am 31.12.2021 lag bei 73,4 % lag (Quelle HIP).

WÄHRUNGSSTRUKTUR ZUM 31.12.2021



WÄHRUNGSSTRUKTUR ZUM 31.12.2020



Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer (Duration ohne Kasse) der im Fonds befindlichen Anleihen lag am Ende des Geschäftsjahres bei 7,34 Jahren.

Im Berichtszeitraum erwirtschaftete der HANSAinternational eine Wertentwicklung von 0,85 % in der Anteilklasse A und 1,26 % in der Anteilklasse I (nach BVI Methode).

VERÄUSSERUNGSERGEBNISSE

Die realisierten Gewinne aus Veräußerungsgeschäften betrugen für die Anteilklasse A 3.252.913,96 EUR und für die Anteilklasse I 2.264.099,42 EUR. Diesen standen realisierte Verluste für die Anteilklasse A in Höhe von -1.663.420,26 EUR und für die Anteilklasse I von -1.142.059,21 EUR gegenüber. Das saldierte Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den HANSAinternational betrug im Berichtszeitraum damit EUR 1.589.493,70 in der Anteilklasse A und EUR 1.122.040,21 in der Anteilklasse I.

Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch die Veräußerung von verzinslichen Wertpapieren erzielt.

RISIKOANALYSE

Die Volatilität der Anteilklassen A und I betragen zum 31.12.2020 3,65 % bzw. 3,66 %.

WESENTLICHE RISIKEN DES SONDER-VERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM

Adressenausfallrisiken:

Moderate Adressenausfallrisiken bestanden bei verzinslichen Wertpapieren, wobei die durchschnittliche Bonität der Titel Investmentgrade Qualität mit einem Rating von AA aufwies. Stärker ausgeprägte Adressenausfallrisiken ergaben sich aus dem Engagement im Aufbau von Positionen aus dem nicht Investment Grade Bereich zwecks Diversifizierung und Ertragssteigerung.

Marktpreisrisiken:

Das zentrale Marktpreisrisiko des Investmentvermögens resultiert aus der Kursbewegung der gehaltenen festverzinslichen Wertpapiere, ausgelöst durch Zins- bzw. Spreadänderungen oder stärkeren Währungsschwankungen.

Währungsrisiken:

Währungsrisiken ergaben sich direkt durch die Investments in Fremdwährungsanleihen und Kasse Haltung auf Fremdwährungskonten. Darüber hinaus entstanden Fremdwährungsrisiken durch Devisentermingeschäfte.

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.

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-  
risiken 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 Personal-  
risiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der  
Mitarbeiter minimiert.

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

**Liquiditätsrisiken:**

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

**Sonstige Risiken:**

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat  
weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Le-  
ben 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 Unsicher-  
heiten behaftet.

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

Die Folgen des Russland-Ukraine-Krieges auf Volkswirt-  
schaften und Kapitalmärkte lassen sich derzeit noch nicht  
abschätzen. Die Börsen sind infolge des Konfliktes von einer  
deutlich höheren Volatilität geprägt. Es kann nicht ausge-  
schlossen 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 emit-  
tiert worden sind, am Fondsvermögen beläuft sich zum  
30. Dezember 2021 auf 0,89 %. 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 Han-  
seatische Investment-GmbH, Hamburg.

Das Portfoliomanagement für den HANSAinternational ist  
weiterhin an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH  
ausgelagert. Hierbei handelt es sich um eine Schwester-  
gesellschaft der HANSAINVEST GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich  
nicht ergeben.



## TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021

### ANLAGEZIEL UND ANLAGEPOLITIK

Das Anlageziel des HANSAs secur ist - unter Berücksichtigung von Ausschüttungen - die langfristige Erzielung eines Vermögenszuwachses für den Anleger. Dabei wird relativ zu vergleichbaren Fonds eine bessere Wertentwicklung angestrebt.

Das Investmentvermögen investiert überwiegend in börsennotierte deutsche Aktien. Darüber hinaus zählen zum Anlageuniversum auch Aktien aus dem deutschsprachigen Raum sowie an ausländischen Börsen gelistete deutsche Aktien. Maximal 10 % des Fondsvermögens dürfen in Titeln mit Fremdwährung investiert werden.

Der Investitionsgrad in Aktien und derivativen Instrumenten auf Aktien kann zwischen 51 % und 100 % schwanken.

Die Titelselektion erfolgt anhand eines bottom up-Ansatzes unter Beachtung fundamentaler und charttechnischer Gesichtspunkte.

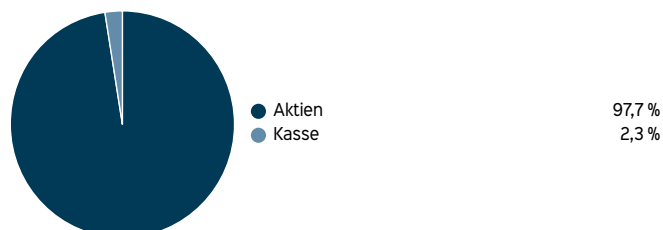
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

### PORTFOLIOSTRUKTUR UND WERTENTWICKLUNG

31.12.2021\*)



31.12.2020\*)



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

Der Investitionsgrad in Aktien lag im Berichtszeitraum im Schnitt bei mehr als 96 %.

Bei der Titelauswahl legte das Fondsmanagement ihr Augenmerk auf fundamental attraktive Werte, die sich durch ein angewendetes Scoringverfahren für den deutschen Aktienfonds qualifiziert haben. Titel aus dem deutschsprachigen Ausland umfassten dabei maximal 3,9 % des Fondsvolumens. Davon handelte es sich zeitweise mit einem Anteil von maximal 1,27 % um Aktien, die in Fremdwährung notieren (Schweiz). Per Jahresende wurden keine Aktien in Fremdwährung im Fonds gehalten.

Bezüglich der Branchenselektion bildeten in der ersten Jahreshälfte die Sektoren Technologie, Automobile und Industrie Schwerpunkte innerhalb des Fonds. Dabei wurden Aktien von Unternehmen mit Bezug zu Diagnostik- und Labor-Technik, die von den pandemiebedingten Erfordernissen profitierten, frühzeitig höher gewichtet. Zum Jahresende hin bestimmte die Erwartung steigender Zinsen und einer zunehmenden konjunkturellen Erholung die Titelselektion. So wurden Finanzwerte und Industrietitel höher gewichtet und die Titel sogenannter Pandemiegegner insbesondere aus dem Sektor Gesundheit weitestgehend abverkauft.

Bezogen auf die Größe der Aktiengesellschaften in die investiert wurde, wurden die Bestände der Standardwerte aus dem DAX in den ersten Monaten des Jahres zugunsten von Titeln aus der zweiten Reihe reduziert. Die erhöhte Gewichtung von Nebenwerten wurde zum Jahresende hin aber aufgrund der guten Kursentwicklung und zunehmender Risiken auf Einzeltitel-Ebene wieder bewusst reduziert.

Der vom Fondsmanagement verwendete Aktienselektionsprozess und die daraus resultierende Titelselektion zeigten über das gesamte Jahr hinweg positive Ergebnisbeiträge. Diese trugen dazu bei, dass der HANSAs secur im Berichtsjahr eine Wertentwicklung von 14,00 % erzielte.

## VERÄUSSERUNGSERGEBNIS

Das Veräußerungsergebnis für den HANSAs secur im Berichtszeitraum resultiert aus realisierten Gewinnen sowie Verlusten im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

## RISIKOANALYSE

Die Volatilität (250 Tage) des Investmentvermögens betrug zum 31.12.2021: 14,75 % (31.12.2020: 30,59 %).

## WESENTLICHE RISIKEN DES SONDERVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM

### Marktpreisrisiken:

Das zentrale Marktpreisrisiko des Investmentvermögens resultiert aus den Kursbewegungen der im Fonds gehaltenen Dividendenpapiere.

### 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.

### 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.

### Liquiditätsrisiko Aktien:

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

### 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.

## SONSTIGE HINWEISE

---

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Das Portfoliomanagement für den HANSAs secur ist weiterhin an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH ausgelagert. Hierbei handelt es sich um eine Schwestergesellschaft der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

# TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021

## ANLAGEZIEL UND ANLAGEPOLITIK

Das Anlageziel des europäischen Aktienfonds HANSAeuropa ist die langfristige Erzielung eines Vermögenszuwachses für den Anleger unter Berücksichtigung von Ausschüttungen. Dabei wird relativ zu vergleichbaren Fonds eine bessere Wertentwicklung angestrebt.

Das Investmentvermögen investiert überwiegend in börsennotierte europäische Aktien, die vorzugsweise in Euro, aber auch in Fremdwährungen notiert sein können.

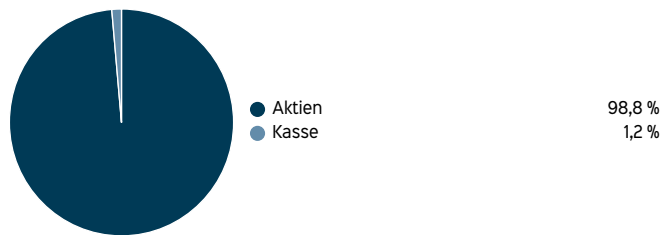
Der Investitionsgrad in Aktien und derivativen Instrumenten auf Aktien kann zwischen 75 % und 100 % des Fondsvermögens schwanken.

Die Titelselektion erfolgt weitestgehend nach fundamentalen Gesichtspunkten unter Berücksichtigung rendite-, ertrags- und wertorientierter Kriterien.

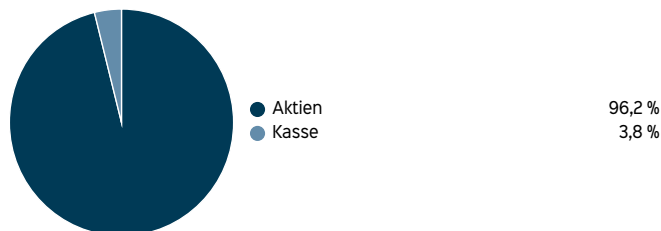
## PORTFOLIOSTRUKTUR + WERTENTWICKLUNG

### PORTFOLIOSTRUKTUR\*)

31.12.2021

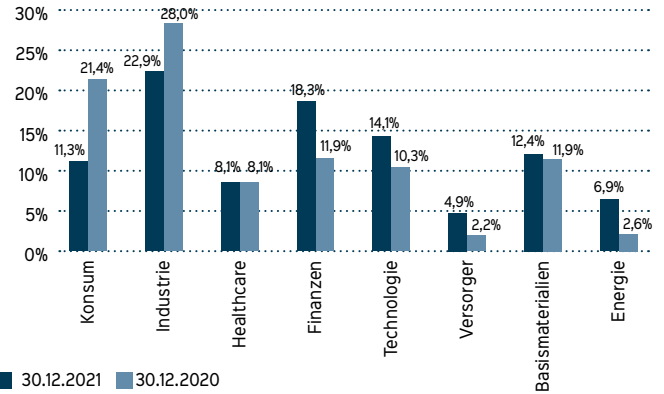


31.12.2020

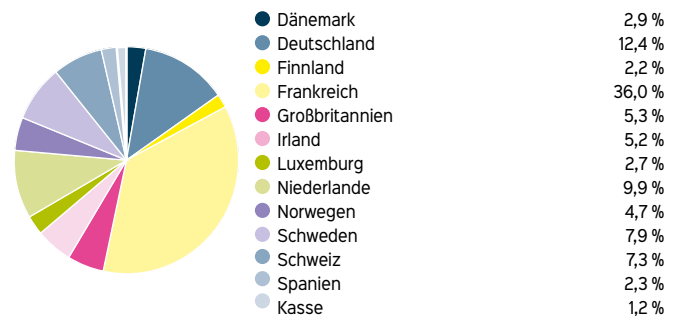


\*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

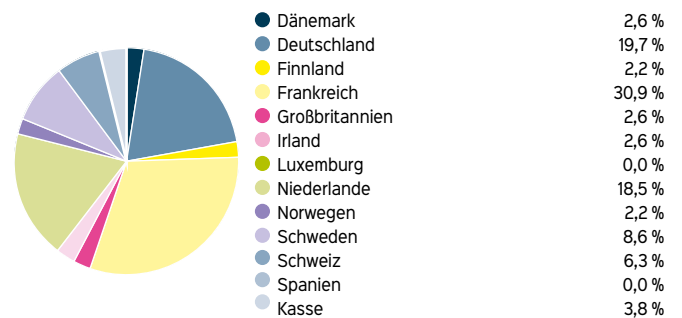
## AUFTEILUNG NACH SEKTOREN



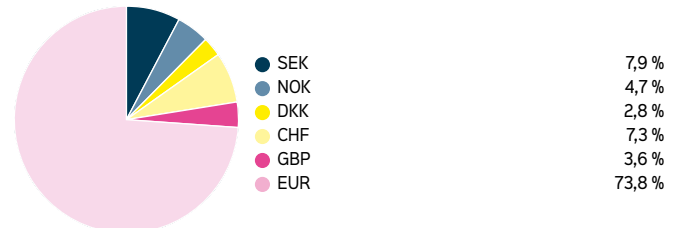
30.12.2021



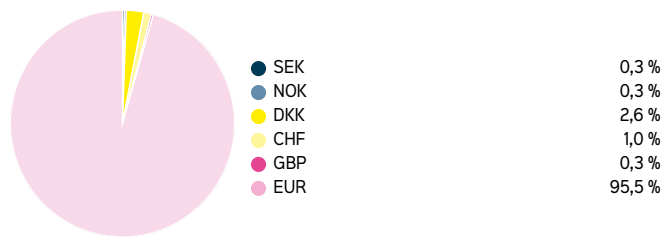
30.12.2020



30.12.2021



30.12.2020



Hinsichtlich der Branchenallokation weisen Industrie- und Finanztitel zum Jahresultimo die höchsten Anteile im Fonds auf. Dabei wurden die Gewichtungen der Industrietitel im Jahresvergleich reduziert, während Finanztitel aufgebaut wurden. Ebenfalls erhöht wurde die Gewichtung von Technologietiteln, welche zum Berichtszeitpunkt die drittgrößte Branche darstellen. Die viertgrößte Gewichtung nehmen Titel des Sektors Basismaterialien ein. Es folgen Aktien aus dem Bereich Konsum, deren Gewichtung im Jahresvergleich reduziert wurden. Abschließend folgen die Sektoren Health-Care, Energie und Versorger mit prozentual einstelligen Gewichtungen.

Die Länderallokation erfolgt nicht aktiv und ergibt sich nur als Ergebnis aus der Titelselektion. Hier repräsentieren unverändert Aktien aus Frankreich den mit Abstand höchsten Anteil im Fonds, gefolgt von der Gewichtung deutscher Aktientitel. Als Länder mit prozentual einstelligem Gewicht am Fondsvolumen folgen die Niederlande, Schweden, die Schweiz, Großbritannien, Irland, Norwegen, Dänemark, Luxemburg, Spanien und Finnland.

Auch die Währungsallokation ergibt sich als Ergebnis aus der Titelselektion. Auf Basis von Einschätzungen zu den einzelnen Währungen werden dann gegebenenfalls Absicherungsgeschäfte in Form von Devisentermingeschäften vorgenommen. Zum Berichtszeitpunkt wurde etwa ein Drittel der Position in Britischem Pfund abgesichert. Übrige Währungen waren zum Jahresultimo ungesichert. In Summe erhöhte sich das ungesicherte Währungsexposure im Fonds auf gut 23 % zum Ende des Berichtszeitraums.

Zum Jahresultimo war der HANSAeuropa zu gut 98,8 % investiert und die Kasseposition betrug 1,19 %.

Der vom Fondsmanagement verwendete Aktienselektionsprozess und die daraus resultierende Titelselektion, sowie die Allokationsentscheidungen trugen dazu bei, dass der

HANSAeuropa im Berichtsjahr in Class A eine Wertentwicklung von +20,56 %, in Class S eine Wertentwicklung von +21,83 % und in Class I eine Wertentwicklung von +21,52 % erzielte.

## VERÄUSSERUNGSERGEBNISSE

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den HANSAeuropa Class A betrug im Berichtsjahr 2021 +13.638.327,66 EUR. Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

Gewinne: EUR 23.106.430,71

Verluste: EUR -9.468.103,05

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den HANSAeuropa Class S betrug im Berichtsjahr 2021 +264.701,74 EUR. Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

Gewinne: EUR 456.603,05

Verluste: EUR -191.901,31

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den HANSAeuropa Class I betrug im Berichtsjahr 2021 +240.052,46 EUR. Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien.

Gewinne: EUR 619.309,99

Verluste: EUR -379.257,53

## RISIKOANALYSE

Die Volatilität (250 Tage) des Investmentvermögens HANSAeuropa Class A betrug zum 31.12.2021: 13,90 %.

Die Volatilität (250 Tage) des Investmentvermögens HANSAeuropa Class S betrug zum 31.12.2021: 13,89 %.

Die Volatilität (250 Tage) des Investmentvermögens HANSAeuropa Class I betrug zum 31.12.2021: 13,90 %.

### Marktpreisrisiken:

Das zentrale Marktpreisrisiko des Investmentvermögens resultiert aus den Kursbewegungen der im Fonds gehaltenen Dividendenpapiere.

**Währungsrisiken:**

Für den Anleger besteht grundsätzlich das Währungsrisiko für die im Fonds befindlichen Aktien in Fremdwährung außerhalb der Eurozone. Um das Währungsrisiko zu senken, wurden im Berichtszeitraum teilweise Devisentermingeschäfte zur Absicherung in den Währungen Britisches Pfund und Schweizer Franken abgeschlossen. Die Volumina der Sicherungen wurden mehrmals im Jahr dem Fremdwährungsbestand im Fonds angepasst. Zum Ultimo des Berichtszeitraums bestand nur eine teilweise Sicherung des Exposures im Britischen Pfund.

**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.

**Liquiditätsrisiken:**

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

**Adressenausfall- und Zinsänderungsrisiko:**

Besondere Adressenausfall- und Zinsänderungsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

**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.

**SONSTIGE HINWEISE**

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Das Portfoliomanagement für den HANSAeuropa ist weiterhin an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH ausgelagert. Hierbei handelt es sich um eine Schwestergesellschaft der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

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

Der Fonds qualifiziert seit dem 06. August 2021 als Finanzprodukt im Sinne der OfflVO, mit dem unter anderem ökologische und/ oder soziale Merkmale i.S.v. Art. 8 Abs. 1 beworben werden. Die nachfolgenden Angaben beziehen sich nicht auf das gesamte Geschäftsjahr des Fonds, sondern lediglich auf den Zeitraum ab dem 06. August 2021 bis zum Geschäftsjahresende. Nachhaltige Investitionen i.S.v. Art. 2 Nr. 17 OfflVO und/ oder Anlagen, die die Anforderungen der

Verordnung (EU) 2019/2088 (Taxonomieverordnung) an ökologisch nachhaltige Investitionen erfüllen, sind nicht Teil der Anlagestrategie des Fonds und nicht Teil der beworbenen Merkmale. Daher enthalten die folgenden Angaben keine Informationen gemäß Art. 11 Abs. 1 Buchst. d) 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 (ESG- Kriterien). Im Rahmen dieser Mindestquote von 51 % sind nur solche Titel erwerbbar, die ein ESG-Rating von mindestens BB aufweisen. Unter ESG versteht man die Berücksichtigung von Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environmental), Soziales (Social) und verantwortungsvolle Unternehmensführung (Governance). Bezogen auf die jeweilige Branche können die Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales unterschiedlich gewichtet werden. Nur im Fall der Bewertung der Corporate Governance erfolgt die Bewertung für alle Unternehmen über alle Industrien hinweg gleich.

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

- mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern 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 5 % ihres Umsatzes in Verbindung mit Tabak generieren;

- mehr als 30 % ihres Umsatzes mit thermischer Kohleverstromung generieren;
- mehr als 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;
- in schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes (<https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles>) verstoßen;
- Kontroversen im Zusammenhang mit den UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte haben
- schwere Kontroversen im Zusammenhang mit Kinderarbeit haben.

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;
- nach dem Corruption Perception Index, der die Korruption des öffentlichen Sektors von Staaten beurteilt, einen CPI-Wert kleiner 40 aufweisen.

Der Fonds darf in Aktien und Anleihen 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 Aktien und Anleihen Daten vorhanden sind, werden die genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für 100 % der Aktien und Anleihen, 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.

## TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021

### ANLAGEZIEL UND ANLAGEPOLITIK

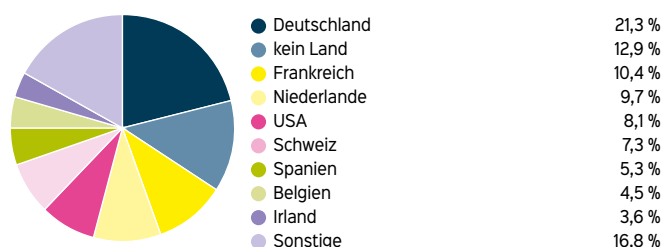
Für den konservativ ausgerichteten Mischfonds HANSAertrag verfolgt das Fondsmanagement weiterhin das Anlageziel, einen möglichst stetigen Wertzuwachs des Fondsvermögens bei mittleren bis höheren Schwankungen zu erreichen. Dazu werden nahezu sämtliche Anlageklassen laufend hinsichtlich ihrer Ertragschancen bewertet und je nach Attraktivität entsprechend für den Fonds erworben. Zudem wird auf eine möglichst optimale Mischung der Anlagekategorien geachtet, so dass in der Gesamtheit das Ertragsniveau des Fonds stabilisiert wird.

Das Portfoliomanagement startete mit einem Netto-Aktienexposure von ca. 34 % in europäischen Aktien ins Jahr. Aufgrund der Ertragserwartung und der konstruktiven Einschätzung für die Assetklasse wurde das Exposure im laufenden Jahr gehalten und moderat weiter erhöht, so dass der Fonds mit einer Quote von ca. 35 % aus dem Geschäftsjahr geht. Auf der Rentenseite war die Quote an Unternehmensanleihen weiter hoch und auch HighYield Emissionen wurden gehalten. Das Ansteigen der Renditen für Staatsanleihen beeinträchtigte das Fondsvermögen negativ und konnte auch nicht von den seitwärts bzw. leicht gesunkenen Risikoaufschlägen für Unternehmensanleihen kompensiert werden.

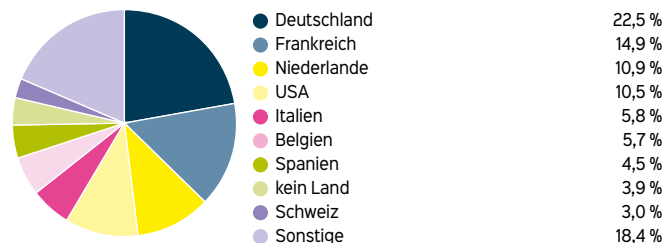
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

Die Portfoliostruktur des HANSAertrag stellt sich wie folgt dar:

31.12.2021 \*)



31.12.2020 \*)



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

Neben den direkten Investments wurden im Umfang von 3 % des Fondsvermögens mit dem HANSAsmart Select E ein europäischer Aktienfonds, mit knapp 2 % der HANSAinternational ein globaler Rentenfonds und mit ebenfalls knapp 2 % der HANSArenten Spezial ein in hybride Unternehmensanleihen investierende Fonds gehalten. So lieferten der HANSAsmart Select E eine Performance von ca. 7,87 %, der HANSAinternational ca. 1,26 % und der HANSArenten Spezial ca. 1,52 % ab.

### VERÄUSSERUNGSERGEBNIS

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des HANSAertrag für den Berichtszeitraum in Höhe von EUR -310.112,17 setzt sich wie folgt zusammen:

Realisierte Gewinne: EUR 670.086,98

Realisierte Verluste: EUR -980.199,15

Das negative Veräußerungsergebnis resultiert im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Futuregeschäften.

### RISIKOANALYSE

Die Wertentwicklung des HANSAertrag betrug für den Berichtszeitraum -0,48 %.

Die Volatilität des Investmentvermögens beträgt zum 31.12.2021: 3,42 % (31.12.2020: 7,14 %).



**Marktpreisrisiken**

Marktpreisrisiken des Investmentvermögens resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Aktien und dadurch, dass das Investmentvermögen in festverzinsliche Anleihen investiert, deren Kursentwicklung abhängig von Zinsänderungen ist.

**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.

**Adressausfallrisiken**

Adressausfallrisiken bestanden durch das Engagement in Wertpapieren nicht staatlich garantierter Emittenten. Dies galt insbesondere für die gehaltenen festverzinslichen Wertpapiere mit Emittenten aus dem Unternehmensbereich.

Derivative Geschäfte erfolgten ausschließlich über den Erwerb und die Veräußerung von Aktienoptionen und Index Futures an der EUREX und in New York.

**Währungsrisiken**

Währungsrisiken ergaben sich indirekt durch den Erwerb von Aktien außerhalb des Euro-Währungsraumes. Daneben wurden entsprechend Guthaben in Fremdwährungen aus Zins- und Dividendenzahlungen vorgenannter Anlagen, sowie aus Verkaufserlösen bereits veräußerter Aktienpositionen in Fremdwährungen gehalten.

Die Fremdwährungsquote lag zum 30.12.2021 bei 11,15 % des Fondsvermögens.

**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.

**Liquiditätsrisiken**

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

**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.

## SONSTIGE HINWEISE

---

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Das Portfoliomanagement war an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH ausgelagert.

Wesentliche Ereignisse haben sich im Berichtszeitraum nicht ergeben.

## TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021

### ANLAGEZIEL UND ANLAGEPOLITIK

Der HANSAsmart Select E verfolgt das Anlageziel, für den Anleger langfristig unter Berücksichtigung von Ausschüttungen einen Vermögenszuwachs zu erzielen. Mit der Titelselektion wird eine möglichst hohe Beteiligung an den positiven Ergebnissen des Aktienmarktes, bei gleichzeitiger Minimierung des Verlustrisikos (Value at Risk), angestrebt.

Das Investmentvermögen investiert überwiegend in börsennotierten europäischen Aktien, die im DJ EuroSTOXX enthalten sind. Maximal 10 % des Fondsvermögens darf in Titeln investiert werden, die nicht im DJ EuroSTOXX Index enthalten sind.

Der Investitionsgrad in Aktien und derivativen Instrumenten auf Aktien kann zwischen 85 % und 100 % schwanken.

Die Titelselektion erfolgt anhand eines quantitativen Algorithmus unter Berücksichtigung von Volatilitäten und Korrelationen. Dabei wird das Portfolio mit dem minimalen Value at Risk gebildet.

### PORTFOLIOSTRUKTUR UND WERTENTWICKLUNG

Der Investitionsgrad in Aktien lag im Berichtszeitraum durchgehend oberhalb von 97 %.

Bei der Titelauswahl lag unser Fokus auf dem Portfoliorisiko. Ziel war es, durch die Zusammensetzung, welche aus der quantitativen Adjustierung entsteht, für den Anleger ein Portfolio mit minimalem Verlustrisiko darzustellen. Sowohl Länder- als auch Branchengewichtungen ergeben sich aus der genannten Optimierung und werden daher nicht explizit gesteuert.

Sämtliche Positionen im Fonds sind in Euro denominated.

### PORTFOLIOSTRUKTUR NACH ASSETKLASSEN ZUM 31.12.2021 \*)

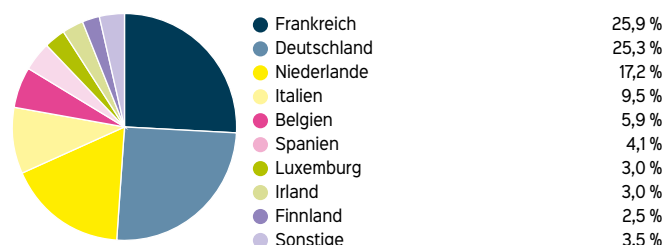


\*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

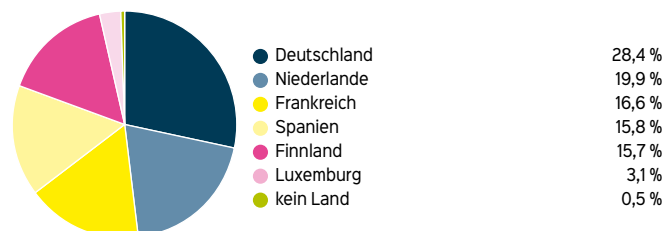
### PORTFOLIOSTRUKTUR NACH ASSETKLASSEN ZUM 31.12.2020



### PORTFOLIOSTRUKTUR NACH LÄNDERN ZUM 31.12.2021



### PORTFOLIOSTRUKTUR NACH LÄNDERN ZUM 31.12.2020



Basierend auf der Titelselektion erzielte der HANSAsmart Select E (A Class) im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 7,12 % bzw. der HANSAsmart Select E (I Class) von 7,87 %.

## VERÄUSSERUNGSERGEBNISSE

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den HANSAsmart Select E – A Class betrug im Berichtszeitraum 12.337.896,17 EUR. Dieses unterteilt sich in realisierte Gewinne in Höhe von 19.912.192,69 EUR und realisierte Verluste in Höhe von -7.574.296,52 EUR. Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Für die realisierten Verluste sind ebenfalls im Wesentlichen Veräußerungen von Aktien ursächlich.

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den HANSAsmart Select E – I Class betrug im Berichtszeitraum 6.033.154,38 EUR. Dieses unterteilt sich in realisierte Gewinne in Höhe von 9.661.883,98 EUR und realisierte Verluste in Höhe von -3.628.729,60 EUR. Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Für die realisierten Verluste sind ebenfalls im Wesentlichen Veräußerungen von Aktien ursächlich.

## RISIKOANALYSE

HANSAsmart Select E –A Class: Die Volatilität des Investmentvermögens betrug zum 31.12.2021: 9,66 % (31.12.2020: 24,78 %).

HANSAsmart Select E – I Class: Die Volatilität des Investmentvermögens betrug zum 31.12.2021: 9,66 % (31.12.2020: 24,79 %).

## WESENTLICHE RISIKEN DES SONDERVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM

### Marktpreisrisiken:

Das zentrale Marktpreisrisiko des Investmentvermögens resultiert aus den Kursbewegungen der im Fonds gehaltenen Dividendenpapiere.

### 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.

### Liquiditätsrisiken:

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

### 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 ausge-

geschlossen werden, dass die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken sich verstärken und negativ auf die weitere Entwicklung des Fonds auswirken.

## SONSTIGE HINWEISE

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Das Portfoliomanagement für den HANSAsmart Select E ist an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH ausgelagert. Hierbei handelt es sich um eine Schwestergesellschaft der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## OGAW-SONDERVERMÖGEN / PRODUKT GEMÄSS ART. 8 DER OFFENLEGUNGSVO

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

Der Fonds qualifiziert seit dem 06. August 2021 als Finanzprodukt im Sinne der OfflVO, mit dem unter anderem ökologische und/ oder soziale Merkmale i.S.v. Art. 8 Abs. 1 beworben werden. Die nachfolgenden Angaben beziehen sich nicht auf das gesamte Geschäftsjahr des Fonds, sondern lediglich auf den Zeitraum ab dem 06. August 2021 bis zum Geschäftsjahresende. Nachhaltige Investitionen i.S.v. Art. 2 Nr. 17 OfflVO und/ oder Anlagen, die die Anforderungen der Verordnung (EU) 2019/2088 (Taxonomieverordnung) an ökologisch nachhaltige Investitionen erfüllen, sind nicht Teil der Anlagestrategie des Fonds und nicht Teil der beworbenen Merkmale. Daher enthalten die folgenden Angaben keine Informationen gemäß Art. 11 Abs. 1 Buchst. d) OfflVO i.V. m. Art. 6 Taxonomieverordnung.

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

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

Mindestens 51 % des Fondsvermögens müssen in Wertpapiere angelegt werden, die von MSCI ESG Research LLC, einem Anbieter für Nachhaltigkeits- Research, unter ökologischen und sozialen Kriterien analysiert und bewertet wurden (ESG- Kriterien). Im Rahmen dieser Mindestquote von 51 % sind nur solche Titel erwerbbar, die ein ESG-Rating von mindestens BB aufweisen. Unter ESG versteht man die Berücksichtigung von Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environmental), Soziales (Social) und verantwortungsvolle Unternehmensführung (Governance). Bezogen auf die jeweilige Branche können die Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales unterschiedlich gewichtet werden. Nur im Fall der Bewertung der Corporate Governance erfolgt die Bewertung für alle Unternehmen über alle Industrien hinweg gleich.

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

- mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern 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 5 % ihres Umsatzes in Verbindung mit Tabak generieren;
- mehr als 30 % ihres Umsatzes mit thermischer Kohleverstromung generieren;
- mehr als 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;
- in schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes (<https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles>) verstoßen;

- Kontroversen im Zusammenhang mit den UN Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte haben
- schwere Kontroversen im Zusammenhang mit Kinderarbeit haben.

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;
- nach dem Corruption Perception Index, der die Korruption des öffentlichen Sektors von Staaten beurteilt, einen CPI-Wert kleiner 40 aufweisen.

Der Fonds darf in Aktien und Anleihen 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 Aktien und Anleihen Daten vorhanden sind,

werden die genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für 100 % der Aktien und Anleihen, 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.

## TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021

### ANLAGEZIEL UND ANLAGEPOLITIK

Der HANSAsmart Select G verfolgt das Anlageziel, für den Anleger langfristig unter Berücksichtigung von Ausschüttungen einen Vermögenszuwachs zu erzielen. Mit der Titelselektion wird eine möglichst hohe Beteiligung an den positiven Ergebnissen des Aktienmarktes, bei gleichzeitiger Minimierung des Verlustrisikos (Value at Risk), angestrebt.

Das Investmentvermögen investiert überwiegend in börsennotierten globalen Aktien, die im FTSE 100, dem SMI, dem Topix oder dem S&P 500 enthalten sind.

Der Investitionsgrad in Aktien und derivativen Instrumenten auf Aktien kann zwischen 60 % und 100 % schwanken.

Die Titelselektion erfolgt anhand eines quantitativen Algorithmus unter Berücksichtigung von Volatilitäten und Korrelationen. Dabei wird das Portfolio mit dem minimalen Value at Risk gebildet.

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

### PORTFOLIOSTRUKTUR UND WERTENTWICKLUNG

Der Investitionsgrad in Aktien lag im Berichtszeitraum durchgehend oberhalb von 98 %.

Bei der Titelauswahl lag unser Fokus auf dem Portfoliorisiko. Ziel war es, durch die Zusammensetzung, welche aus der quantitativen Adjustierung entsteht, für den Anleger ein Portfolio mit minimalem Verlustrisiko darzustellen. Sowohl Länder- als auch Branchengewichtungen ergeben sich aus der genannten Optimierung und werden daher nicht explizit gesteuert.

Die Regionen Japan und USA bildeten über den gesamten Berichtszeitraum die Schwerpunkte des Portfolios.

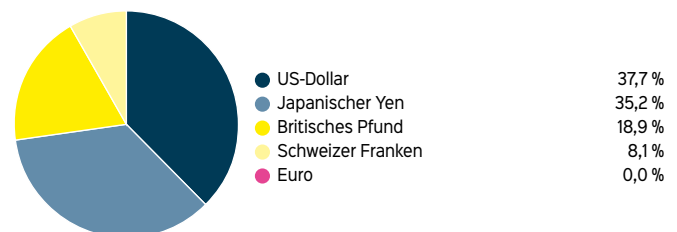
### PORTFOLIOSTRUKTUR NACH ASSETKLASSEN ZUM 31.12.2021



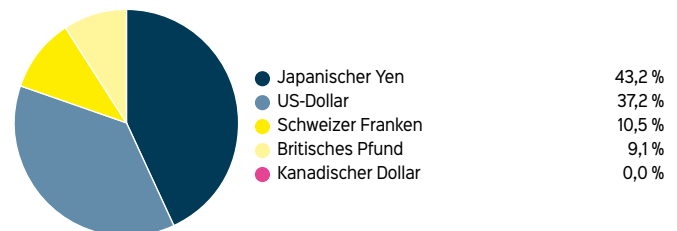
### PORTFOLIOSTRUKTUR NACH ASSETKLASSEN ZUM 31.12.2020



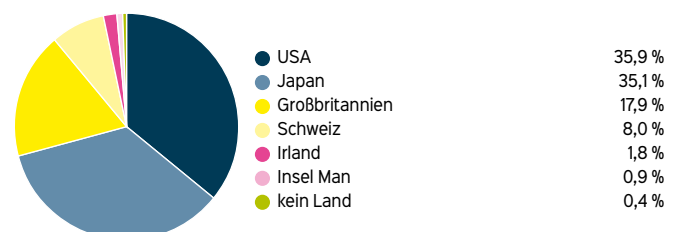
### PORTFOLIOSTRUKTUR NACH WÄHRUNGEN ZUM 31.12.2021



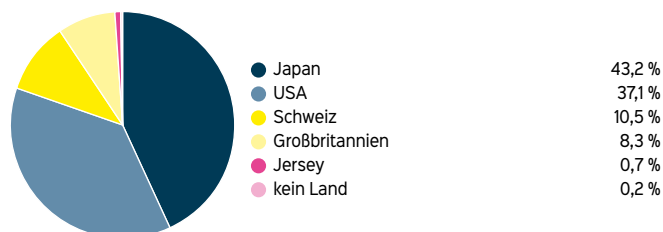
### PORTFOLIOSTRUKTUR NACH WÄHRUNGEN ZUM 31.12.2020



### PORTFOLIOSTRUKTUR NACH LÄNDERN ZUM 31.12.2021



## PORTFOLIOSTRUKTUR NACH LÄNDERN ZUM 31.12.2020



Basierend auf der Titelselektion erzielte der HANSAsmart Select G im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 13,67 %.

## VERÄUSSERUNGSERGEBNISSE

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den HANSAsmart Select G betrug im Berichtszeitraum 7.353.145,02 EUR. Dies unterteilt sich auf realisierte Gewinne in Höhe von 13.458.249,77 EUR und realisierte Verluste in Höhe von -6.105.104,75 EUR. Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Für die realisierten Verluste sind ebenfalls im Wesentlichen Veräußerungen von Aktien ursächlich.

## RISIKOANALYSE

HANSAsmart Select G: Die Volatilität des Investmentvermögens betrug zum 31.12.2021: 8,73 % (31.12.2020: 18,00 %).

### Marktpreisrisiken:

Das zentrale Marktpreisrisiko des Investmentvermögens resultiert aus den Kursbewegungen der im Fonds gehaltenen Dividendenpapiere.

### Operationale 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.

### Liquiditätsrisiken:

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

### Währungsrisiken:

Sämtliche Positionen im Fonds sind in Fremdwährungen denominated, das Währungsexposure wird offengehalten.

### 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.



## SONSTIGE HINWEISE

---

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Das Portfoliomanagement für den HANSAsmart Select G ist an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH ausgelagert. Hierbei handelt es sich um eine Schwestergesellschaft der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

Fondsvermögen:	EUR 59.540.032,16	(80.604.169,74)
Umlaufende Anteile:	1.212.464	(1.634.586)

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.12.2020
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Anleihen</b>	57.698	96,91	(99,24)
<b>2. Bankguthaben</b>	1.631	2,74	(0,60)
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	240	0,40	(0,20)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-29	-0,05	(-0,04)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>59.540</b>	<b>100,00</b>	

## 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				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,000000000% ACEA S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(23)	XS1767087940		EUR	2.000	0	1.000 %	100,297500	2.005.950,00	3,37
0,000000000% Amadeus IT Group S.A. EO-FLR MTN 18/22	XS1878190757		EUR	2.000	0	0 %	100,043000	2.000.860,00	3,36
0,285000000% AT & T Inc. EO-FLR Notes 2018(18/23)	XS1907118464		EUR	2.000	0	2.500 %	101,046000	2.020.920,00	3,39
3,125000000% Australia Pac. Airports MTN 13/23	XS0974122516		EUR	1.000	1.000	0 %	105,426768	1.054.267,68	1,77
0,152000000% Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/24)	XS1811433983		EUR	2.000	0	1.000 %	100,543000	2.010.860,00	3,38
0,431000000% Barclays Bank PLC DL-FLR-Notes 21/26	XS2342059784		EUR	2.000	2.000	0 %	102,045000	2.040.900,00	3,43
0,000000000% Daimler AG FLR-MTN 17/24	DE000A2GSCY9		EUR	1.500	0	0 %	100,838000	1.512.570,00	2,54
1,514000000% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 19/23	XS2013574202		EUR	1.000	1.000	0 %	101,244500	1.012.445,00	1,70
0,955000000% General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2016(16/23)	XS1485748393		EUR	2.000	2.000	0 %	101,609790	2.032.195,80	3,41
0,444000000% Goldman Sachs Fin. Corp. Intl EO-Credit Linked MTN 2021(24)	XS2338355360		EUR	1.500	2.500	1.000 %	100,905500	1.513.582,50	2,54
0,411000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-Term Nts 2021(26)	XS2322254165		EUR	4.000	5.000	1.000 %	101,674500	4.066.980,00	6,83
1,125000000% Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1527138272		EUR	1.500	1.500	0 %	99,903500	1.498.552,50	2,52
0,000000000% HSBC Holdings PLC EO-FLR MTN 2017(22/23)	XS1681855539		EUR	4.000	0	0 %	100,314500	4.012.580,00	6,74
0,261000000% ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Resolu.Nts18(23)	XS1882544205		EUR	1.500	0	1.500 %	101,249500	1.518.742,50	2,55
0,137000000% Nomura Bank International PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2015(25)	XS1173914851		EUR	2.000	0	0 %	100,697674	2.013.953,48	3,38
0,000000000% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 18/25	FR0013322146		EUR	2.000	0	0 %	100,050000	2.001.000,00	3,36
0,260000000% Santander UK Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2018(23/24)	XS1799039976		EUR	2.000	0	1.000 %	100,745000	2.014.900,00	3,38
0,236000000% Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(24)	XS1616341829		EUR	2.000	0	0 %	101,341500	2.026.830,00	3,40
4,000000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 18/23	XS1811213781		EUR	1.000	1.000	0 %	102,385000	1.023.850,00	1,72
3,250000000% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 15/23	XS1169832810		EUR	2.500	2.500	0 %	102,964000	2.574.100,00	4,32
2,500000000% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 17/23	XS1551678409		EUR	1.000	1.000	0 %	102,500500	1.025.005,00	1,72
0,988000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(24)	XS1910947941		EUR	2.000	0	0 %	103,581000	2.071.620,00	3,48
0,000000000% Vonovia Finance B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(22)	DE000A19X793		EUR	1.000	0	1.000 %	100,386500	1.003.865,00	1,69
2,750000000% ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	DE000A14J7G6		EUR	1.000	1.000	0 %	103,063500	1.030.635,00	1,73
2,500000000% ORLEN Capital AB EO-Notes 2016(23)	XS1429673327		EUR	1.000	1.000	0 %	103,428500	1.034.285,00	1,75
0,065000000% Carrefour Banque EO-FLR Med.-T. Nts 2019(23/23)	FR0013446580		EUR	2.000	0	0 %	100,602000	2.012.040,00	3,38
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>48.133.489,46</b>	<b>80,84</b>

## 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			
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,000000000% WPP Finance 2013 EO-FLR Med.-Term Nts 2018(22)	XS1794195724		EUR	2.000	0	0 %	100,054000	2.001.080,00	3,37
0,750000000% Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2019(19/23) Reg.S	XS2071622216		EUR	2.500	2.500	0 %	100,381000	2.509.525,00	4,21
1,500000000% State Grid Eur.Dev.(2014) PLC EO-Bonds 15/22 Ser.A	XS1165754851		EUR	2.000	0	0 %	100,161000	2.003.220,00	3,36
3,875000000% Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2020(20/23)	XS2154335363		EUR	1.000	1.000	0 %	105,281500	1.052.815,00	1,77
0,125000000% BPP Europe Holdings S.A.R.L 21/23	XS2398745849		EUR	2.000	2.000	0 %	99,901500	1.998.030,00	3,36
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.564.670,00</b>	<b>16,07</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>57.698.159,46</b>	<b>96,91</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: National-Bank AG			EUR	1.630.713,63				1.630.713,63	2,74
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.630.713,63</b>	<b>2,74</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	240.080,45				240.080,45	0,40
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>240.080,45</b>	<b>0,40</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-28.921,38</b>			<b>EUR</b>	<b>-28.921,38</b>	<b>-0,05</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>59.540.032,16</b>	<b>100 2)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>49,107</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>1.212.464</b>	

**Fußnoten:**

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 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.

**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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,125000000% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-MTN 15/21	XS1316567343	EUR	-	1.500	
1,125000000% B.A.T. Capital Corp. EO-Med.-Term Nts 2017(23/23)	XS1664644710	EUR	1.000	1.000	
0,000000000% Bayer Capital Corp. B.V. EO-FLR Notes 18/22	XS1840614736	EUR	-	2.000	
1,000000000% Covestro AG Medium Term Notes v.16(21/21)	XS1377763161	EUR	-	1.000	
0,875000000% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-MTN 17/21	XS1571293171	EUR	-	2.000	
0,000000000% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-FLR Med.-Term Nts 2018(21)	XS1753030490	EUR	-	1.000	
4,750000000% Fiat Finance and Trade Ltd. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1048568452	EUR	-	1.000	
0,000000000% Ford Motor Credit Co. LLC EO-FLR MTN 17/21	XS1729872652	EUR	500	3.000	
0,032000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1691349523	EUR	-	8.000	
3,250000000% HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Medium-Term Nts 2013(14/21)	XS1002933072	EUR	-	2.000	
1,375000000% Hutchison Whampoa Fin.(14)Ltd. EO-Notes 2014(21)	XS1132402709	EUR	-	3.000	
0,536000000% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-FLR Nts 2018(22) Reg.S	XS1843449809	EUR	-	3.500	
4,500000000% Telecom Italia S.p.A. EO-MTN 14/21	XS1020952435	EUR	-	1.000	
0,000000000% Vallée d'Aoste, Région Auton. EO-FLR Med.-T. Nts 2001(21)	XS0129991864	EUR	-	3.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,082000000% ALD S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(21)	XS1856041287	EUR	-	1.500	
0,144000000% General Motors Financial Co. EO-FLR Med.-Term Notes 17(21)	XS1609252645	EUR	-	4.000	
0,000000000% LeasePlan Corporation N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(21)	XS1757442071	EUR	-	1.500	
0,871423003% PPG Industries Inc. EO-Notes 15/22	XS1202212137	EUR	-	1.000	

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021		
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	4.060,53
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	346.302,31
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-8.501,09
davon negative Habenzinsen	EUR	-8.501,09
4. Sonstige Erträge	EUR	125,44
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>341.987,19</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-396,54
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-228.778,69
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-45.374,77
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.762,32
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-12.510,11
6. Aufwandsausgleich	EUR	62.874,67
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-231.947,76</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>110.039,43</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>111.894,14</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-126.242,50</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-14.348,36</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>95.691,07</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-212.982,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	15.814,19
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-197.167,88</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-101.476,81</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

			2021
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 80.604.169,74</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -235.392,75
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR -20.737.728,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	23.073.601,86	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-43.811.329,89	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 10.460,01
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -101.476,81
davon nicht realisierte Gewinne:			EUR -212.982,07
davon nicht realisierte Verluste:			EUR 15.814,19
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 59.540.032,16</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.628.815,01	1,34
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	95.691,07	0,08
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	126.242,50	0,10
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.729.502,18	-1,06
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>EUR 121.246,40</b>	<b>0,10</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	121.246,40	0,10

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	74.186.024,62	EUR	48,904
2019	EUR	77.170.710,60	EUR	49,612
2020	EUR	80.604.169,74	EUR	49,312
2021	EUR	59.540.032,16	EUR	49,107

## ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

#### Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 0,00

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

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,91
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	49,107
Umlaufende Anteile	STK	1.212.464

#### 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 0,39 %

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

Transaktionskosten	EUR	6.408,72
--------------------	-----	----------

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

#### An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

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

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

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 125,44 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 7.268,21 Kosten für die 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 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 Signal Iduna Asset Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	9.729.105
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		110

Hamburg, 06. April 2022

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

Fondsvermögen:	EUR 72.070.674,15	(62.764.475,10)
Umlaufende Anteile:	2.966.317	(2.570.335)

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.12.2020
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Anleihen</b>	61.897	85,88	(92,86)
<b>2. Bankguthaben</b>	9.921	13,77	(6,75)
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	306	0,42	(0,46)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-53	-0,07	(-0,07)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>72.071</b>	<b>100,00</b>	

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,000000000% Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/24)	FR0013444536		EUR	500	0	0 %	100,251500	501.257,50	0,70
2,875000000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021/2025	XS2296201424		EUR	2.000	2.000	0 %	100,560500	2.011.210,00	2,79
1,125000000% Sixt SE Anleihe v.2016(2022/2022)	DE000A2BPDU2		EUR	2.000	0	0 %	100,691500	2.013.830,00	2,79
0,050000000% Bayer AG Anleihe 21/25	XS2281342878		EUR	1.000	1.000	0 %	99,809000	998.090,00	1,38
3,000000000% Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/24)	FR0014004AE8		EUR	1.000	1.000	0 %	98,407000	984.070,00	1,37
0,450000000% American Tower Corp. EO-Notes 2021(2027)	XS2346206902		EUR	1.500	1.500	0 %	98,968500	1.484.527,50	2,06
0,000001230% Arval Service Lease SA 21/25	FR00140050L1		EUR	2.000	2.000	0 %	99,242128	1.984.842,56	2,75
3,125000000% BayWa AG Notes v. 19/24	XS2002496409		EUR	700	0	0 %	106,179000	743.253,00	1,03
0,034000000% BECTON,DICKINS. 21/25	XS2375836553		EUR	1.000	1.000	0 %	99,455288	994.552,88	1,38
4,500000000% Bilfinger SE Anleihe 19/24	DE000A2YNGW7		EUR	1.000	0	0 %	107,458500	1.074.585,00	1,49
0,100000000% Booking Holdings Inc. EO-Notes 21/25	XS2308321962		EUR	1.000	1.000	0 %	100,143500	1.001.435,00	1,39
1,876000000% BP Capital Markets PLC DL-Notes 2020(14/24)	XS2135797202		EUR	2.000	0	0 %	104,421500	2.088.430,00	2,90
0,125000000% BPP Europe Holdings S.A.R.L 21/23	XS2398745849		EUR	1.250	1.250	0 %	99,901500	1.248.768,75	1,73
0,875000000% Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip. 17(22)	PTCMGTOM0029		EUR	1.000	0	0 %	100,963000	1.009.630,00	1,40
1,000000000% Cellnex Finance Company 21/27	XS2385393405		EUR	1.500	1.500	0 %	96,973000	1.454.595,00	2,02
2,000000000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2021/2024)	XS2363244513		EUR	1.000	1.000	0 %	99,508000	995.080,00	1,38
0,250000000% Deutsche Pfandbriefbank AG 21/25	DE000A3T0X22		EUR	500	500	0 %	99,816000	499.080,00	0,69
2,875000000% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2019(22/Und.)	XS2051471105		EUR	1.000	0	0 %	101,472000	1.014.720,00	1,41
0,125000000% EURONEXT 21/26	DK0030485271		EUR	1.000	1.000	0 %	99,665120	996.651,20	1,38
1,000000000% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-MTN 2018(22/22)	XS1881804006		EUR	1.000	0	0 %	100,111000	1.001.110,00	1,39
4,250000000% Finnair Oy EO-Notes 2021(25)	FI4000507132		EUR	1.000	1.000	0 %	101,555000	1.015.550,00	1,41
3,021000000% Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(24)	XS1959498160		EUR	1.000	0	0 %	104,500500	1.045.005,00	1,45
1,625000000% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 20/24	XS2198798659		EUR	2.000	0	0 %	102,444000	2.048.880,00	2,84
0,010000000% Goldman Sachs Fin. Corp. Intl EO-Credit Linked MTN 2021(24)	XS2338355105		EUR	1.000	1.000	0 %	100,165330	1.001.653,30	1,39
1,125000000% Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1527138272		EUR	1.500	1.500	0 %	99,903500	1.498.552,50	2,08
0,000000000% Hitachi Capital (UK) PLC EO-Med.-T. Nts 2021(21/24)	XS2402064559		EUR	400	400	0 %	99,815000	399.260,00	0,55
1,600000000% Honda Finance Co. Ltd. YN-Bonds 2020(22)	XS2123371887		EUR	200	0	0 %	100,620000	201.240,00	0,28
0,000000000% HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2024)	DE000A3H3GE7		EUR	1.000	1.000	0 %	99,924930	999.249,30	1,39
0,000000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(26)	IT0005437147		EUR	1.000	1.000	0 %	98,579000	985.790,00	1,37
0,125000000% LeasePlan Corporation N.V. EO-MTN 19/23	XS2051659915		EUR	1.000	0	0 %	100,331000	1.003.310,00	1,39
0,250000000% Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1518704900		EUR	1.500	0	0 %	100,051000	1.500.765,00	2,08
1,625000000% LUFTHANSA AG MTN 21/23	XS2408458227		EUR	1.200	1.200	0 %	99,956500	1.199.478,00	1,66

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
0,125000000% LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Med.Term Notes 2019(19/29)	FR0013405347		EUR	1.000	0	0 %	100,569500	1.005.695,00	1,40
3,000000000% MTU Aero Engines AG 20/25	XS2197673747		EUR	300	0	0 %	108,236000	324.708,00	0,45
0,050000000% Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(25)	XS2079316753		EUR	500	0	0 %	100,112500	500.562,50	0,69
0,625000000% PSA Banque France S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1694212181		EUR	1.000	0	0 %	100,763000	1.007.630,00	1,40
0,500000000% SCANIA CV 20/23 MTN	XS2236283383		EUR	300	0	0 %	100,902717	302.708,15	0,42
1,750000000% Sixt SE Anleihe v.2020/2024	DE000A3H2UX0		EUR	1.250	0	0 %	103,166500	1.289.581,25	1,79
0,500000000% Sodexo S.A. EO-Notes 2020(20/24)	XS2203995910		EUR	200	0	0 %	101,253000	202.506,00	0,28
2,125000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 21/24	XS2361253862		EUR	2.000	2.000	0 %	99,043500	1.980.870,00	2,75
0,190000000% Thames Water Util. 2020(23)	XS2248451200		EUR	2.000	2.000	0 %	100,246500	2.004.930,00	2,78
0,125000000% TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-MTN 21/25	DE000A3KNP88		EUR	1.000	1.000	0 %	99,563559	995.635,59	1,38
0,375000000% VIRGIN MONEY 21/24	XS2346591113		EUR	470	470	0 %	100,440000	472.068,00	0,66
0,000000000% Volkswagen Leasing GmbH MTN 21/23	XS2282093769		EUR	1.000	1.000	0 %	100,177500	1.001.775,00	1,39
1,350000000% WIZZ AIR Fin. 20/24	XS2288097483		EUR	300	300	0 %	101,060875	303.182,63	0,42
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>48.390.303,61</b>	<b>67,13</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,500000000% CTP B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	XS2356029541		EUR	1.000	1.000	0 %	99,775000	997.750,00	1,38
0,625000000% CTP B.V. EO-MTN 20/23	XS2264194205		EUR	1.500	0	0 %	101,183000	1.517.745,00	2,11
3,875000000% Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2020(20/23)	XS2154335363		EUR	500	0	0 %	105,281500	526.407,50	0,73
0,125000000% HIME 21/24	XS2385389551		EUR	1.500	1.500	0 %	98,992000	1.484.880,00	2,06
3,750000000% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/27)	XS2406607098		EUR	500	500	0 %	99,852500	499.262,50	0,69
0,000000000% Vantage Towers AG 0-Kp.-Anl. v.21/25	DE000A3H3J14		EUR	2.000	2.000	0 %	99,091148	1.981.822,96	2,75
0,750000000% Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2019(19/23) Reg.S	XS2071622216		EUR	1.500	1.500	0 %	100,381000	1.505.715,00	2,09
0,125000000% Danfoss Finance I B.V. EO-MTN 21/26	XS2332689418		EUR	1.500	1.500	0 %	99,319845	1.489.797,68	2,07
0,750000000% Hamburg Commercial Bank 20/23	DE000HCB0AY6		EUR	1.500	0	0 %	100,727000	1.510.905,00	2,10
0,000000000% JDE Peet's B.V. EO-MTN 21/26	XS2354444023		EUR	1.000	1.000	0 %	98,477914	984.779,14	1,37
0,452000000% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	XS2054209320		EUR	1.000	0	0 %	100,740000	1.007.400,00	1,40
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>13.506.464,78</b>	<b>18,75</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>61.896.768,39</b>	<b>85,88</b>

## 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
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
Verwahrstelle: National-Bank AG			EUR	9.920.608,49			9.920.608,49	13,77
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>9.920.608,49</b>	<b>13,77</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche			EUR	305.796,53			305.796,53	0,42
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>305.796,53</b>	<b>0,42</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-52.499,26</b>		<b>EUR</b>	<b>-52.499,26</b>	<b>-0,07</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>72.070.674,15</b>	<b>100 2)</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>24,296</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>2.966.317</b>	

**Fußnoten:**

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 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.

**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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,875000000% Air France-KLM EO-Obl. 14/21	FR0011965177	EUR	-	1.000	
0,321000000% Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2017(17/21)	XS1577953760	EUR	-	2.000	
1,125000000% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-MTN 15/21	XS1316567343	EUR	-	2.000	
0,450000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(21)	IT0005175598	EUR	-	500	
0,500000000% Capgemini SE EO-Nts 16/21	FR0013218138	EUR	-	2.000	
1,250000000% Capgemini SE EO-Notes 2020(20/22)	FR0013507837	EUR	-	200	
0,328000000% Deutsche Bank AG, London Br. EO-FLR Med.-Term Nts 2007(22)	XS0318729950	EUR	-	950	
0,875000000% Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-MTN 17/21	XS1571293171	EUR	-	2.000	
1,000000000% FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-Med.-Term Notes 2017(21)	XS1598835822	EUR	-	3.000	
0,084000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR MTN 17/ 22	XS1577427526	EUR	-	1.000	
0,625000000% Iliad S.A. 2018/21	FR0013331188	EUR	-	1.500	
2,625000000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.17/23	XS1591416679	EUR	-	1.000	
2,500000000% MAHLE MTN 14/21	XS1068092839	EUR	-	2.000	
2,500000000% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/21)	XS1568875444	EUR	-	1.000	
0,125000000% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1502438820	EUR	-	2.000	
0,500000000% Santander Consumer Finance EO-MTN 17/21	XS1690133811	EUR	-	2.500	
0,000000000% Vallée d'Aoste, Région Auton. EO-FLR Med.-T. Nts 2001(21)	XS0129991864	EUR	-	3.000	
0,500000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 17/21	XS1586555606	EUR	-	2.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,144000000% General Motors Financial Co. EO-FLR Med.-Term Notes 17(21)	XS1609252645	EUR	-	2.000	
2,500000000% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/22)	XS1824425349	EUR	-	1.000	
0,624377000% RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/21)	FR0013218153	EUR	-	1.000	

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021		
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	284.698,56
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	404.620,06
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-53.063,14
davon negative Habenzinsen	EUR	-53.063,14
4. Sonstige Erträge	EUR	121,79
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>636.377,27</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-394.090,41
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-39.080,62
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.910,56
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-11.120,36
5. Aufwandsausgleich	EUR	-45.385,85
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-497.587,80</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>138.789,47</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>168.187,67</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-94.252,82</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>73.934,85</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>212.724,32</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-228.461,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-52.881,82
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-281.342,93</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-68.618,61</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

			2021
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 62.764.475,10</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -258.571,30
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR 9.654.481,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	12.696.943,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-3.042.461,63	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -21.092,70
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -68.618,61
davon nicht realisierte Gewinne:			EUR -228.461,11
davon nicht realisierte Verluste:			EUR -52.881,82
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 72.070.674,15</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	10.638.213,70	3,59
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	212.724,32	0,07
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	94.252,82	0,03
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-10.767.211,82	-3,63
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>EUR 177.979,02</b>	<b>0,06</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	177.979,02	0,06

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	65.574.251,15	EUR	24,183
2019	EUR	65.970.776,21	EUR	24,379
2020	EUR	62.764.475,10	EUR	24,419
2021	EUR	72.070.674,15	EUR	24,296



## ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

#### Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 0,00

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

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	85,88
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	24,296
Umlaufende Anteile	STK	2.966.317

#### 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 0,69 %

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

Transaktionskosten	EUR	5.337,82
--------------------	-----	----------

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

#### An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

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

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

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 121,79 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 5.487,52 Kosten für die Markt-risikomessung; EUR 485,00 Kosten BaFin

#### 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 Signal Iduna Asset Management GmbH)**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	9.729.105
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		110

Hamburg, 06. April 2022

HANSAINVEST  
 Hanseatische Investment-GmbH  
 Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

Fondsvermögen:	EUR 137.685.953,34	(144.299.742,92)
Umlaufende Anteile:	5.895.942	(5.955.075)

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.12.2020
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Anleihen</b>	129.962	94,39	(94,12)
<b>2. Bankguthaben</b>	6.223	4,52	(4,75)
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	1.601	1,16	(1,20)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-100	-0,07	(-0,07)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>137.686</b>	<b>100,00</b>	

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
3,875000000% Air France-KLM 21/26	FR0014004AF5		EUR	1.000	1.000	0 %	96,699500	966.995,00	0,70
4,750000000% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/ unb.)	DE000A1YQC29		EUR	700	0	0 %	108,042968	756.300,78	0,55
0,450000000% American Tower Corp. EO-Notes 2021(2027)	XS2346206902		EUR	1.050	1.050	0 %	98,968500	1.039.169,25	0,75
2,000000000% Argentum Netherlands B.V. EO-MTN 18/30 B	XS1879112495		EUR	400	0	0 %	111,904050	447.616,20	0,33
0,625000000% Banca Carige S.p.A. 21/28	IT0005461626		EUR	1.500	1.500	0 %	100,026000	1.500.390,00	1,09
1,250000000% Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias17(27)	PTBSRJOM0023		EUR	1.000	0	0 %	106,909000	1.069.090,00	0,78
0,375000000% BAWAG P.S.K. EMTN 16/22	XS1369268534		EUR	3.000	0	0 %	100,139500	3.004.185,00	2,18
3,125000000% BayWa AG Notes v. 19/24	XS2002496409		EUR	1.800	0	0 %	106,179000	1.911.222,00	1,39
4,250000000% BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/ unb.)	XS1695284114		EUR	1.200	0	0 %	102,225500	1.226.706,00	0,89
1,700000000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 19/50	BE0000348574		EUR	500	0	0 %	119,644652	598.223,26	0,43
0,800000000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(28) Ser. 85	BE0000345547		EUR	500	0	0 %	106,696625	533.483,13	0,39
3,750000000% British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	XS2391790610		EUR	1.000	1.000	0 %	98,208000	982.080,00	0,71
4,000000000% Bund Anl. 05/37	DE0001135275		EUR	3.000	0	0 %	162,499846	4.874.995,38	3,54
4,000000000% Caisse Refinancement l'Habitat EO-Bonds 12/22	FR0011178946		EUR	1.000	0	0 %	102,118500	1.021.185,00	0,74
4,000000000% Caixabank S.A. EO-Cédulas Hip. 05/25	ES0414950628		EUR	3.000	0	0 %	112,784514	3.383.535,42	2,46
0,625000000% Celanese 21/28	XS2385114298		EUR	200	200	0 %	98,735188	197.470,38	0,14
0,800000000% Coca-Cola Co., The DL-Notes 2020(20/40)	XS2233155345		EUR	1.000	300	0 %	94,662371	946.623,71	0,69
4,000000000% Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.874 v.2017(27)	DE000CZ40LW5		EUR	2.000	0	0 %	112,318500	2.246.370,00	1,63
3,125000000% CRH Finance EO-MTN 13/23	XS0909369489		EUR	500	0	0 %	104,200000	521.000,00	0,38
2,750000000% DNB Boligkreditt EO-MT Pfandbr. 12/22	XS0759310930		EUR	1.500	0	0 %	100,733500	1.511.002,50	1,10
2,000000000% Dometic Group AB 21/28	XS2391403354		EUR	1.000	1.000	0 %	98,577000	985.770,00	0,72
1,875000000% Edenred S.A. EO-Notes 17/27	FR0013247202		EUR	1.000	0	0 %	107,999000	1.079.990,00	0,78
4,875000000% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882		EUR	500	0	0 %	104,962000	524.810,00	0,38
3,250000000% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586		EUR	1.000	0	0 %	104,864500	1.048.645,00	0,76
2,875000000% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2019(22/Und.)	XS2051471105		EUR	500	0	0 %	101,472000	507.360,00	0,37
0,125000000% EURONEXT 21/26	DK0030485271		EUR	150	150	0 %	99,665120	149.497,68	0,11
1,000000000% Euronext N.V. EO-Notes 18/25	XS1789623029		EUR	250	0	0 %	102,875262	257.188,16	0,19
4,000000000% Europäische Investitionsbank MTN 05/37	XS0219724878		EUR	2.000	0	0 %	154,961015	3.099.220,30	2,25
0,100000000% Europäische Union EO-MTN 20/40	EU000A283867		EUR	1.000	0	0 %	93,533000	935.330,00	0,68
0,540000000% Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020/28	ES0205032040		EUR	300	0	0 %	99,748000	299.244,00	0,22
4,250000000% Finnair Oy EO-Notes 2021(25)	FI4000507132		EUR	800	800	0 %	101,555000	812.440,00	0,59
4,000000000% Finnland EO-Nts. 09/25	FI4000006176		EUR	1.000	0	0 %	116,246326	1.162.463,26	0,84

## 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
3,021000000% Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(24)	XS1959498160		EUR	400	0	0 %	104,500500	418.002,00	0,30
4,250000000% Frankreich 07/23	FR0010466938		EUR	7.000	0	0 %	108,969502	7.627.865,14	5,54
0,500000000% Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027		EUR	1.000	0	0 %	103,280375	1.032.803,75	0,75
0,750000000% Frankreich EO-OAT 2017(28)	FR0013286192		EUR	1.000	0	0 %	106,014750	1.060.147,50	0,77
2,125000000% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 20/27	XS2198879145		EUR	1.000	0	0 %	104,856000	1.048.560,00	0,76
1,500000000% Fromageries Bel S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013251329		EUR	1.000	0	0 %	102,760000	1.027.600,00	0,75
1,125000000% Grenke Finance PLC EO-Medium- Term Notes 2016(22)	XS1527138272		EUR	2.000	2.000	0 %	99,903500	1.998.070,00	1,45
6,750000000% Heimstaden AB EO-FLR Notes 21(21/Und.)	SE0016278352		EUR	1.000	1.000	0 %	102,181500	1.021.815,00	0,74
0,000000000% HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2024)	DE000A3H3GE7		EUR	1.000	1.000	0 %	99,924930	999.249,30	0,73
3,375000000% Intesa Sanpaolo EO-MTN Hypo-Pfdr.13/25	IT0004889421		EUR	1.000	0	0 %	110,973898	1.109.738,98	0,81
1,100000000% Irland EO-Treasury Bonds 2019(29)	IE00BH3SQ895		EUR	500	0	0 %	108,222166	541.110,83	0,39
0,400000000% Irland EO-Treasury Bonds 2020(35)	IE00BKFCV345		EUR	500	0	0 %	98,926875	494.634,38	0,36
5,000000000% Italien 03/34	IT0003535157		EUR	1.000	0	0 %	142,500825	1.425.008,25	1,03
2,000000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 15/25	IT0005127086		EUR	500	0	0 %	106,929504	534.647,52	0,39
1,650000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(32)	IT0005094088		EUR	1.000	0	0 %	105,006316	1.050.063,16	0,76
3,850000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(48)	IT0005363111		EUR	500	0	0 %	140,978456	704.892,28	0,51
3,450000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(48)	IT0005273013		EUR	1.000	0	0 %	131,850526	1.318.505,26	0,96
2,450000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(23)	IT0005344335		EUR	500	0	0 %	104,753615	523.768,08	0,38
1,350000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30)	IT0005383309		EUR	1.000	0	0 %	103,454194	1.034.541,94	0,75
3,500000000% LANXESS Fin. EO-MTN 12/22	XS0769023309		EUR	2.000	0	0 %	101,004500	2.020.090,00	1,47
4,125000000% LKQ European Holdings B.V. EO-Notes 18/28	XS1799641045		EUR	1.500	0	0 %	105,751000	1.586.265,00	1,15
1,625000000% LUFTHANSA AG MTN 21/23	XS2408458227		EUR	1.400	1.400	0 %	99,956500	1.399.391,00	1,02
3,000000000% MTU Aero Engines AG 20/25	XS2197673747		EUR	500	0	0 %	108,236000	541.180,00	0,39
5,000000000% Orange S.A. EO-FLR MTN 14(26/ Und.)	XS1115498260		EUR	1.500	0	0 %	117,567500	1.763.512,50	1,28
2,031000000% Prosus N.V. EO-MTN 20/32	XS2211183756		EUR	300	0	0 %	99,437500	298.312,50	0,22
0,875000000% Public Storage DL-Notes 2020(32)	XS2108490090		EUR	450	0	0 %	97,553500	438.990,75	0,32
4,625000000% Rumänien EO-MTN 19/49	XS1968706876		EUR	1.000	0	0 %	113,258000	1.132.580,00	0,82
2,875000000% Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2228260043		EUR	500	0	0 %	107,967000	539.835,00	0,39
1,750000000% Sixt SE Anleihe v.2020/2024	DE000A3H2UX0		EUR	1.250	0	0 %	103,166500	1.289.581,25	0,94
2,125000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 21/24	XS2361253862		EUR	1.000	1.000	0 %	99,043500	990.435,00	0,72
5,869000000% Solvay Finance EO-FLR Notes 2015(24/Und.)	XS1323897725		EUR	500	0	0 %	110,360000	551.800,00	0,40
4,650000000% Spanien 10/25	ES00000122E5		EUR	2.000	0	0 %	117,969500	2.359.390,00	1,71
1,850000000% Spanien EO-Bonos 2019(35)	ES0000012E69		EUR	500	0	0 %	113,180696	565.903,48	0,41
1,450000000% Spanien EO-Bonos 2021(71)	ES0000012H58		EUR	1.000	1.000	0 %	87,793580	877.935,80	0,64
0,500000000% Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012F76		EUR	500	0	0 %	101,293250	506.466,25	0,37
1,000000000% Spanien EO-Obligaciones 2020(50)	ES0000012G00		EUR	1.000	0	0 %	91,269961	912.699,61	0,66
3,125000000% Spie S.A. EO-Bonds 2017(17/24)	FR0013245263		EUR	2.000	0	0 %	104,428000	2.088.560,00	1,52
1,000000000% SPP-Distribucia, A.S. EO-Notes 2021(31)	XS2348408514		EUR	400	400	0 %	98,896136	395.584,54	0,29

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
2,750000000% Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-MTN14/24	XS1057783174		EUR	1.000	0	0 %	105,385000	1.053.850,00	0,77
5,875000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Secs 2014(24/Und.)	XS1050461034		EUR	500	0	0 %	109,875500	549.377,50	0,40
0,190000000% Thames Water Util. 2020(23)	XS2248451200		EUR	500	500	0 %	100,246500	501.232,50	0,36
4,000000000% UBS LDN EO-MT.Hyp.Pf. 10/22	XS0500331557		EUR	1.500	0	0 %	101,234000	1.518.510,00	1,10
3,750000000% Vienna Insurance Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2015(26/46)	AT0000A1D5E1		EUR	1.500	0	0 %	111,611000	1.674.165,00	1,22
0,375000000% VIRGIN MONEY 21/24	XS2346591113		EUR	630	630	0 %	100,440000	632.772,00	0,46
4,625000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	1.000	0	0 %	113,747000	1.137.470,00	0,83
1,350000000% WIZZ AIR Fin. 20/24	XS2288097483		EUR	900	900	0 %	101,060875	909.547,88	0,66
0,375000000% Woolworths 21/28	XS2384274440		EUR	200	200	0 %	98,054500	196.109,00	0,14
3,750000000% Zypern, Republik EO-MTN 16/23	XS1457553367		EUR	1.000	0	0 %	106,619000	1.066.190,00	0,77
0,500000000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)	AT0000A269M8		EUR	500	0	0 %	104,532000	522.660,00	0,38
3,250000000% AXA S.A. EO-FLR MTN 2018(29/49)	XS1799611642		EUR	500	0	0 %	112,427347	562.136,74	0,41
0,500000000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 18/28	DE0001102440		EUR	1.000	0	0 %	105,724666	1.057.246,66	0,77
0,250000000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.18/28	DE0001102457		EUR	4.000	0	0 %	104,347166	4.173.886,64	3,03
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2052)	DE0001102572		EUR	1.000	1.000	0 %	94,878396	948.783,96	0,69
2,375000000% Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	XS1468525057		EUR	1.000	0	0 %	103,876500	1.038.765,00	0,75
3,750000000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	XS2296203123		EUR	2.000	2.000	0 %	101,010500	2.020.210,00	1,47
0,750000000% Frankreich EO-OAT 2020(52)	FR0013480613		EUR	1.000	0	0 %	95,721833	957.218,33	0,70
3,125000000% HSBC Holdings PLC EO-MTN 16/28	XS1428953407		EUR	1.500	0	0 %	114,579500	1.718.692,50	1,25
1,000000000% Portugal, Republik EO-Obr. 2021/52	PTOTECOE0037		EUR	1.000	1.000	0 %	91,654478	916.544,78	0,67
1,125000000% Sixt SE Anleihe v.2016(2022/2022)	DE000A2BPDU2		EUR	2.000	0	0 %	100,691500	2.013.830,00	1,46
2,750000000% ZF North America Capital Inc. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	DE000A14J7G6		EUR	1.000	0	0 %	103,063500	1.030.635,00	0,75
0,875000000% Nasdaq Inc. EO-Notes 20/30	XS2010032881		EUR	500	0	0 %	100,456410	502.282,05	0,36
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>111.531.253,00</b>	<b>81,01</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,500000000% CTP B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	XS2356029541		EUR	1.000	1.000	0 %	99,775000	997.750,00	0,72
3,000000000% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	XS2286041947		EUR	2.000	2.000	0 %	97,483500	1.949.670,00	1,42
0,750000000% Vantage Towers 21/30	DE000A3H3J30		EUR	400	400	0 %	98,636104	394.544,42	0,29
6,500000000% TUI Cruises GmbH 21/26	XS2342247355		EUR	100	100	0 %	99,759500	99.759,50	0,07
4,375000000% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/30)	XS2406607171		EUR	1.000	1.000	0 %	99,175000	991.750,00	0,72
3,125000000% Mylan II B.V. EO-Notes 16/28	XS1492458044		EUR	2.000	0	0 %	113,924398	2.278.487,96	1,65
2,250000000% Mytilineos S.A. 21/26	XS2337604479		EUR	800	800	0 %	100,207500	801.660,00	0,58
0,500000000% JDE Peets N.V. 21/29	XS2354569407		EUR	600	600	0 %	97,588768	585.532,61	0,43
0,050000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(23)	IT0005384497		EUR	1.000	0	0 %	100,562500	1.005.625,00	0,73
2,500000000% HAPAG-LLOYD AG 21/28	XS2326548562		EUR	500	500	0 %	104,013000	520.065,00	0,38
3,625000000% Citycon Oyj EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2347397437		EUR	1.500	1.500	0 %	94,875500	1.423.132,50	1,03

## 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							
4,500000000% Bilfinger SE Anleihe 19/24	DE000A2YNQW7		EUR	500	0	0	%		107,458500	537.292,50	0,39	
0,500000000% Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2394063437		EUR	400	400	0	%		99,408044	397.632,18	0,29	
1,375000000% ASML Holding N.V. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780963		EUR	500	0	0	%		105,952225	529.761,13	0,38	
1,125000000% Amplifon S.p.A. 2020(20/27)	XS2116503546		EUR	300	0	0	%		100,394000	301.182,00	0,22	
0,334000000% BECTON,DICKINS. 21/28	XS2375844144		EUR	500	500	0	%		98,484184	492.420,92	0,36	
3,125000000% Castellum AB 21(27)/und	XS2380124227		EUR	1.000	1.000	0	%		95,857500	958.575,00	0,70	
0,375000000% Danfoss Finance B.V. 21/28	XS2332689681		EUR	1.000	1.000	0	%		98,612203	986.122,03	0,71	
3,875000000% Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2020(20/23)	XS2154335363		EUR	1.000	0	0	%		105,281500	1.052.815,00	0,76	
4,000000000% Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR- Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182		EUR	1.000	0	0	%		108,330000	1.083.300,00	0,79	
4,000000000% VOSSLOH Hybrid 21/und	DE000A3H2VA6		EUR	1.000	1.300	300	%		104,400000	1.044.000,00	0,76	
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>									<b>EUR</b>	<b>18.431.077,75</b>	<b>13,38</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									<b>EUR</b>	<b>129.962.330,75</b>	<b>94,39</b>	
<b>Bankguthaben</b>												
<b>EUR - Guthaben bei:</b>												
Verwahrstelle: National-Bank AG			EUR	6.222.893,45						6.222.893,45	4,52	
<b>Summe der Bankguthaben</b>									<b>EUR</b>	<b>6.222.893,45</b>	<b>4,52</b>	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>												
Zinsansprüche			EUR	1.601.061,99						1.601.061,99	1,16	
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>EUR</b>	<b>1.601.061,99</b>	<b>1,16</b>	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-100.332,85</b>						<b>EUR</b>	<b>-100.332,85</b>	<b>-0,07</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>EUR</b>	<b>137.685.953,34</b>	<b>100 2)</b>	
<b>Anteilwert</b>									<b>EUR</b>	<b>23,353</b>		
<b>Umlaufende Anteile</b>									<b>STK</b>	<b>5.895,942</b>		

**Fußnoten:**

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,58%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 288.411,00 EUR.

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

**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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,875000000% Air France-KLM EO-Obl. 14/21	FR0011965177	EUR	-	1.000	
2,650000000% AT & T EO-Notes 13/21	XS0993145084	EUR	-	2.000	
1,125000000% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-MTN 15/21	XS1316567343	EUR	-	2.000	
0,350000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 16/21	IT0005216491	EUR	-	1.000	
3,875000000% BRISA-Concessao Rodoviaria, SA EO-MTN 14/21	PTBSSBOE0012	EUR	-	1.500	
3,125000000% Bureau Veritas SA EON 14/21	FR0011703776	EUR	-	500	
2,750000000% Elisa Oyj EO-MTN 13/21	XS0973806861	EUR	-	1.000	
3,625000000% EnBW Energie Baden-Württem. FLR-Anl. 14/76	XS1044811591	EUR	-	1.000	
2,987745000% Equinix Inc. EO-Notes 17/26	XS1734328799	EUR	-	1.000	
0,125000000% Finnland, Republik EO-Bonds 2021(52)	FI4000480488	EUR	950	950	
0,500000000% Frankreich EO-OAT 2021(72)	FR0014001NN8	EUR	2.000	2.000	
2,625000000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.17/23	XS1591416679	EUR	-	1.000	
0,500000000% Knorr-Bremse AG Medium Term Notes v.16(21)	XS1531060025	EUR	-	1.000	
4,000000000% Landesbank Baden-Württemberg FLR-Nach.IHS AT1 v.19(25/Unb.)	DE000LB2CPE5	EUR	-	1.600	
0,375000000% Macquarie Bank Ltd. EO-Mortg. Covered MTN 2016(21)	XS1371532547	EUR	-	1.250	
2,875000000% Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Covered MTN 14/21	IT0005013971	EUR	-	2.000	
1,000000000% Nokia Corp. EO-MTN 17/21	XS1577727164	EUR	-	3.000	
3,750000000% Frankreich 05/21	FR0010192997	EUR	-	3.000	
1,750000000% Frankreich EO-OAT 16/66	FR0013154028	EUR	-	1.000	
0,000000000% Scania CV AB EO-FLR Med.-Term Nts. 2018(21)	XS1879197462	EUR	-	1.000	
3,750000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1048428012	EUR	-	500	
0,000000000% VOLKSWAGEN LEASING 21/24	XS2343821794	EUR	650	650	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,650000000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2021/71	BE0000353624	EUR	1.100	1.100	
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2050)	DE0001102481	EUR	-	1.000	
6,125000000% Commerzbank AG CoCo 20(26)/Perp.	XS2189784288	EUR	-	600	
0,625000000% Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2016(2021)	DE000GRN0008	EUR	-	1.000	
3,375000000% Ferrovial Emisiones EO-Notes 13/21	XS0940284937	EUR	-	1.000	
2,500000000% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/22)	XS1824425349	EUR	-	2.000	
2,625000000% ProSiebenSat.1 Media AG Anleihe v.14/21	DE000A11QFA7	EUR	-	1.000	
4,000000000% Vonovia Finance BV EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1117300837	EUR	-	1.000	



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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021		
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	659.697,48
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.482.547,86
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-48.122,88
davon negative Habenzinsen	EUR	-48.122,88
4. Sonstige Erträge	EUR	23,03
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>3.094.145,49</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.006.177,07
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-83.149,34
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.361,71
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-23.588,38
5. Aufwandsausgleich	EUR	3.827,72
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.117.448,78</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>1.976.696,71</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>891.425,58</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-606.496,48</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>284.929,10</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.261.625,81</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.730.827,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-664.954,70
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-5.395.781,74</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.134.155,93</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

			2021
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 144.299.742,92</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -2.071.484,45
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR -1.413.369,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	4.330.878,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-5.744.248,60	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 5.220,64
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -3.134.155,93
davon nicht realisierte Gewinne:			EUR -4.730.827,04
davon nicht realisierte Verluste:			EUR -664.954,70
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 137.685.953,34</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	21.430.030,22	3,63
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.261.625,81	0,38
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	606.496,48	0,10
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-1.640.639,23	-0,28
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-20.652.893,00	-3,50
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>EUR 2.004.620,28</b>	<b>0,34</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	2.004.620,28	0,34

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	148.004.040,20	EUR	23,534
2019	EUR	145.210.078,26	EUR	24,211
2020	EUR	144.299.742,92	EUR	24,231
2021	EUR	137.685.953,34	EUR	23,353

## ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

#### Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 0,00

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

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,39
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	23,353
Umlaufende Anteile	STK	5.895.942

#### 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 0,80 %

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

Transaktionskosten	EUR	11.819,13
--------------------	-----	-----------

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

#### An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

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

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

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 23,03 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 12.012,26 Kosten für die 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 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 Signal Iduna Asset Management GmbH)**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	9.729.105
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		110

Hamburg, 06. April 2022

HANSAINVEST  
 Hanseatische Investment-GmbH  
 Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

Fondsvermögen:	EUR 375.974.749,47	(376.039.876,18)
Umlaufende Anteile: Class A	11.411.065	(11.261.403)
Class I	7.770.936	(7.745.439)

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.12.2020
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Anleihen</b>	364.348	96,91	(92,39)
<b>2. Derivate</b>	0	0,00	(0,06)
<b>3. Bankguthaben</b>	8.664	2,30	(6,81)
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	3.364	0,90	(0,85)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-401	-0,11	(-0,11)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>375.975</b>	<b>100,00</b>	

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
3,000000000% Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/24)	FR0014004AE8		EUR	2.500	2.500	0 %	98,407000	2.460.175,00	0,65
2,429000000% Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts.2020(31/31)	XS2201857534		EUR	1.500	0	0 %	106,195833	1.592.937,50	0,42
4,250000000% Belgien EO-Obl. Lin. S. 65 12/22	BE0000325341		EUR	2.000	0	0 %	103,722500	2.074.450,00	0,55
3,625000000% BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2020(29)	XS2193662728		EUR	1.000	0	1.000 %	107,669000	1.076.690,00	0,29
3,375000000% ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/ Und.)	XS2242931603		EUR	500	0	0 %	105,083166	525.415,83	0,14
4,000000000% Europäische Investitionsbank MTN 05/37	XS0219724878		EUR	3.000	0	0 %	154,961015	4.648.830,45	1,24
3,750000000% Europäische Union EO-MTN 12/42	EU000A1GY6W8		EUR	3.000	0	0 %	162,144083	4.864.322,49	1,29
0,750000000% Frankreich EO-OAT 2017(28)	FR0013286192		EUR	5.000	0	0 %	106,014750	5.300.737,50	1,41
0,500000000% Frankreich EO-OAT 2021(72)	FR0014001NN8		EUR	1.000	3.000	2.000 %	77,777312	777.773,12	0,21
2,125000000% Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 20/27	XS2198879145		EUR	3.000	0	0 %	104,856000	3.145.680,00	0,84
1,750000000% Hessen S.1304 13/23	DE000AIRQBC0		EUR	5.000	0	0 %	102,463546	5.123.177,30	1,36
4,500000000% Italien EO-BTP 13/23	IT0004898034		EUR	2.000	0	0 %	106,635500	2.132.710,00	0,57
3,850000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(48)	IT0005363111		EUR	3.000	0	0 %	140,978456	4.229.353,68	1,12
2,000000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005323032		EUR	5.000	0	0 %	108,438331	5.421.916,55	1,44
2,000000000% Nordrhein-Westfalen 13/25 R.1247	DE000NRW2111		EUR	10.000	0	0 %	108,245771	10.824.577,10	2,88
4,625000000% Rumänien EO-MTN 19/49	XS1968706876		EUR	3.000	0	500 %	113,258000	3.397.740,00	0,90
2,125000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 21/24	XS2361253862		EUR	1.000	1.000	0 %	99,043500	990.435,00	0,26
2,700000000% Spanien EO-Bonos 18/48	ES0000012B47		EUR	2.000	0	0 %	131,886551	2.637.731,02	0,70
1,000000000% Spanien EO-Bonos 21/42	ES0000012J07		EUR	2.000	2.000	0 %	97,843246	1.956.864,92	0,52
1,950000000% Spanien EO-Obligaciones 2015(30)	ES00000127A2		EUR	2.000	0	0 %	113,399222	2.267.984,44	0,60
1,450000000% Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES0000012A89		EUR	2.000	0	0 %	108,273500	2.165.470,00	0,58
4,625000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	2.500	0	0 %	113,747000	2.843.675,00	0,76
2,500000000% Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2018(30)	AU0000013740		AUD	2.500	0	0 %	107,667000	1.721.515,14	0,46
2,900000000% Standard Chartered PLC AD-MTN 2019(24/25)	AU3CB0264703		AUD	2.000	2.000	0 %	102,578000	1.312.116,66	0,35
0,320000000% HSBC Holdings PLC SF-Notes 2021(26/27) Reg.S	CH1145096140		CHF	2.000	2.000	0 %	100,011000	1.929.317,58	0,51
0,150000000% UBS AG (London Branch) SF-Anl. 2021(28)	CH1120085670		CHF	1.000	1.000	0 %	99,968500	964.248,85	0,26
2,900000000% Asian Development Bank YC-MTN 19/24	XS1958237403		CNY	40.000	10.000	0 %	100,270000	5.546.367,23	1,48
2,700000000% KfW 2019/2022	XS2036825227		CNY	13.000	0	0 %	100,269104	1.802.553,24	0,48
1,000000000% Nordea Kredit Realkreditaktie. DK-Anl. per 2050	DK0002044718		DKK	25.745	5.500	834 %	94,405000	3.267.812,31	0,87
1,000000000% Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Serie 01E/E per 2053	DK0009527293		DKK	19.472	0	528 %	94,190000	2.465.888,15	0,66
1,000000000% Realkredit Danmark AS DK-Anl. Serie 27S per 2050	DK0004612884		DKK	31.332	3.000	1.132 %	94,298000	3.972.393,35	1,06
1,500000000% Banco Santander S.A. EO-Med- Term Notes 2021(26)	XS2331739750		GBP	2.500	2.500	0 %	98,475500	2.925.246,55	0,78
4,250000000% BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2020(27)/Und	XS2193663619		GBP	1.000	0	0 %	104,206500	1.238.195,10	0,33

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
				im Berichtszeitraum					
6,000000000% Electricité de France (E.D.F.) LS-FLR Med.-T. Nts 13(26/Und.)	FR0011401728		GBP	3.500	0	0 %	108,977500	4.532.096,60	1,21
2,000000000% Großbritannien LS-Treasury Stock 15/25	GB00BTHH2R79		GBP	1.000	0	0 %	104,642117	1.243.371,16	0,33
1,500000000% Großbritannien LS-Treasury Stock 16/26	GB00BYZW3G56		GBP	1.000	0	0 %	103,438580	1.229.070,58	0,33
1,500000000% Großbritannien LS-Treasury Stock 2016(47)	GB00BDCHBW80		GBP	3.500	0	5.500 %	106,282670	4.420.025,49	1,18
1,625000000% Großbritannien LS-Treasury Stock 2018(28)	GB00BFX0ZL78		GBP	2.000	0	0 %	105,407683	2.504.935,43	0,67
1,500000000% Großbritannien LS-Treasury Stock 2021(53)	GB00BM8Z2V59		GBP	1.500	1.500	0 %	109,286734	1.947.838,65	0,52
1,750000000% HSBC HLDGS 21/27 FLR MTN	XS2322315727		GBP	2.500	2.500	0 %	98,715620	2.932.379,40	0,78
6,000000000% Italien, Republik LS-MTN 98/28	XS0089572316		GBP	2.000	0	0 %	124,730000	2.964.115,97	0,79
5,250000000% Spanien LS-MTN 99/29	XS0096272355		GBP	1.000	0	0 %	122,459500	1.455.079,61	0,39
7,875000000% Inter-American Dev. Bank RP/ DL-MTN 16/23	XS1377496457		IDR	15.000.000	0	0 %	103,603500	960.849,19	0,26
6,300000000% International Finance Corp. IR/ DL-Medium-Term Nts 2014(24)	US45950VEM46		INR	100.000	0	0 %	102,680000	1.213.247,91	0,32
0,553000000% Credit Suisse Group AG YN-Med.-T. Bds 2017(22/23)	CH0385997025		JPY	200.000	0	0 %	100,145500	1.534.973,37	0,41
7,000000000% International Finance Corp. MN-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1649504096		MXN	28.000	28.000	0 %	98,423500	1.180.947,03	0,31
2,000000000% Daimler Canada Finance Inc. NK-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2051153315		NOK	20.000	20.000	0 %	100,586000	2.018.978,23	0,54
1,500000000% European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1227593933		NOK	20.000	0	0 %	100,249000	2.012.213,91	0,54
1,125000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-MTN 18/22	XS1758488941		NOK	30.000	0	0 %	100,122500	3.014.512,17	0,80
1,375000000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2020(30)	NO0010875230		NOK	25.000	0	0 %	97,545000	2.447.423,49	0,65
6,375000000% International Finance Corp. RL-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1596058419		RUB	150.000	150.000	0 %	99,349000	1.770.154,91	0,47
3,875000000% Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/ unb.)	XS1485742438		USD	3.000	3.000	0 %	99,741000	2.636.558,29	0,70
4,375000000% BP Capital Markets PLC DL-Medium-Term Notes 2020(25)	US05565QDU94		USD	2.000	0	0 %	104,490000	1.841.395,72	0,49
9,250000000% Dt.Telekom Intl.Fin. 02/32	US25156PAD50		USD	3.000	0	0 %	160,212000	4.235.051,55	1,13
2,875000000% Israel DL-Bonds 2016(26)	US46513CXR23		USD	2.000	0	0 %	105,923000	1.866.649,04	0,50
4,000000000% Italien, Republik DL-Bonds 2019/49	US465410BZ07		USD	6.000	0	500 %	109,386000	5.783.029,34	1,54
2,875000000% Italien, Republik DL-Notes 19/29	US465410BY32		USD	2.000	2.000	0 %	102,060000	1.798.572,56	0,48
1,250000000% Italien, Republik DL-Notes 2020(26)	US465410CA47		USD	5.000	5.000	0 %	97,349000	4.288.880,08	1,14
1,750000000% Korea, Republik DL-Notes 2021(30)	US50064FAU84		USD	1.000	1.000	0 %	99,679500	878.310,86	0,23
2,500000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2014 (2024)	US500769GK42		USD	2.000	0	0 %	104,213350	1.836.520,40	0,49
2,875000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2018 (2028)	US500769HS68		USD	5.000	0	0 %	108,561500	4.782.866,33	1,27
1,750000000% Landwirtschaftliche Rentenbank DL-MTN S.1192 v.20(27)	XS2101346208		USD	2.500	0	0 %	101,815000	2.242.818,75	0,60
4,000000000% Polen 14/24	US857524AC63		USD	1.000	0	0 %	105,884000	932.980,88	0,25
4,375000000% Slowakei DL-Notes 12/22	XS0782720402		USD	1.000	0	0 %	101,738500	896.453,43	0,24
3,125000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 21/25	XS2362416294		USD	2.500	2.500	0 %	98,426500	2.168.175,61	0,58
1,500000000% Tennessee Valley Authority 21/31	US880591EX64		USD	2.000	2.000	0 %	97,873000	1.724.786,32	0,46

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
1,2500000000% United States of America DL-Notes 2020(50)	US912810SN90		USD	14.000	8.000	0 %	84,132000	10.378.429,82	2,76	
0,7500000000% VISA Inc. DL-Notes 2020(20/27)	US92826CAP77		USD	4.000	2.000	0 %	96,002500	3.383.646,14	0,90	
0,5000000000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 18/28	DE0001102440		EUR	10.000	0	0 %	105,724666	10.572.466,60	2,81	
0,0000000000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2050)	DE0001102481		EUR	500	500	0 %	95,906426	479.532,13	0,13	
2,8750000000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021/2025	XS2296201424		EUR	2.000	2.000	0 %	100,560500	2.011.210,00	0,53	
2,0000000000% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(20/40) Reg.S	XS2198582301		EUR	1.000	0	1.260 %	108,634796	1.086.347,96	0,29	
2,1250000000% TotalEnergies SE EO-FLR MTN 21(21/ Und.)	XS2290960876		EUR	2.000	2.000	0 %	96,774000	1.935.480,00	0,51	
0,4500000000% Tschechien KC-Bonds 2015(23) Ser.97	CZ0001004600		CZK	26.000	26.000	0 %	94,668000	986.184,27	0,26	
0,8750000000% Großbritannien LS-Treasury Stock 2021(33)	GB00BM8Z2S21		GBP	800	800	0 %	97,953450	931.116,44	0,25	
0,8750000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau LS-Med. Term Nts. v.19(26)	XS2034715305		GBP	500	500	0 %	99,251500	589.659,58	0,16	
1,7000000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau ZY-Med. Term Nts. v.20(22)	XS2102388837		PLN	5.000	5.000	0 %	99,895500	1.086.092,18	0,29	
0,2500000000% International Bank Rec. Dev. SK-Medium-Term Notes 2021(29)	XS2293578592		SEK	10.000	10.000	0 %	96,200000	937.507,61	0,25	
1,6500000000% Apple Inc. DL-Notes 21/31	US037833ED89		USD	2.500	2.500	0 %	97,242000	2.142.083,00	0,57	
1,8980000000% Bank of America Corp. DL-FLR Notes 2020(20/31)	US06051GJF72		USD	5.000	5.000	0 %	95,617000	4.212.573,80	1,12	
2,8750000000% Equinor ASA DL-Notes 20/25	US29446MAD48		USD	2.000	2.000	0 %	104,557500	1.842.585,25	0,49	
3,5000000000% Goldman Sachs Group Inc., The DL-Notes 2015(24/25)	US38148LAC00		USD	4.000	0	0 %	105,429000	3.715.886,86	0,99	
1,5780000000% JPMorgan Chase & Co. DL-FLR Notes 2021(21/27)	US46647PCB04		USD	4.500	4.500	0 %	98,753500	3.915.682,00	1,04	
1,7500000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anleihe v.19(29)	US500769JD71		USD	2.000	2.000	0 %	101,607000	1.790.589,48	0,48	
2,3000000000% ORACLE Corp. 21/28	US68389XCD57		USD	5.000	5.000	0 %	99,607000	4.388.360,21	1,17	
2,3000000000% PayPal Holdings Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US70450YAH62		USD	1.500	500	0 %	101,673000	1.343.814,43	0,36	
1,9300000000% Roche Holdings Inc.	USU75000BW55		USD	1.000	1.000	0 %	100,232000	883.179,13	0,23	
2,2500000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(21/26)	US87264ABR59		USD	3.000	3.000	0 %	100,707000	2.662.093,58	0,71	
3,0000000000% United States of America DL-Bonds 2018(48)	US912810SD19		USD	10.000	0	15.000 %	121,359375	10.693.398,10	2,84	
2,1250000000% United States of America DL-Notes 14/21	US912828G872		USD	20.000	0	0 %	100,003906	17.623.386,38	4,69	
2,7500000000% United States of America DL-Notes 2018(23)	US9128284X55		USD	15.000	0	0 %	103,453125	13.673.423,87	3,64	
2,8750000000% United States of America DL-Notes 2018(25)	US912828Y792		USD	15.000	0	0 %	106,160156	14.031.212,79	3,73	
2,8750000000% United States of America DL-Notes 2018(28)	US9128284V99		USD	15.000	0	0 %	109,183594	14.430.821,31	3,84	
2,7000000000% VISA Inc. DL-Notes 2020(20/40)	US92826CAK80		USD	1.000	0	0 %	101,500000	894.351,93	0,24	
1,3750000000% Rumänien 20/29	XS2262211076		EUR	1.000	1.000	0 %	95,642250	956.422,50	0,25	
7,2500000000% European Investment Bank RB/ EO-Medium-Term Nts 2018(22)	XS1816652389		BRL	20.000	5.000	0 %	96,751000	3.001.916,86	0,80	
2,0000000000% International Bank Rec. 21/26	XS2298592853		CNY	10.000	10.000	0 %	96,927500	1.340.369,78	0,36	
2,0570000000% NatWest Group PLC LS-FLR Med.-T. Nts 2021(27/28)	XS2405139432		GBP	800	800	0 %	100,393000	954.306,08	0,25	



VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
						im Berichtszeitraum			
5,500000000% European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1524609531	MXN		25.000	0	0 %	97,937500	1.049.210,45	0,28
7,500000000% European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1551068080	MXN		50.000	0	0 %	100,025000	2.143.147,93	0,57
1,875000000% European Investment Bank ND-Medium-Term Notes 2021(28)	NZEIBDT006C7	NZD		2.500	2.500	0 %	94,465154	1.422.368,09	0,37
1,000000000% Belgien, Königreich DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	BE6322164920	USD		4.000	0	0 %	95,294000	3.358.674,77	0,89
1,750000000% United States of America DL-Notes 2019(29)	US912828YS30	USD		2.000	0	0 %	102,335938	1.803.435,33	0,48
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>323.550.529,96</b>	<b>86,10</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,375000000% Vantage Towers 21/27	DE000A3H3J22	EUR		1.000	1.000	0 %	98,816000	988.160,00	0,26
1,000000000% Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2020(30)	AU0000087454	AUD		4.000	4.000	0 %	95,323500	2.438.642,83	0,65
1,250000000% New South Wales Treasury Corp. AD-Loan 20/30	AU3SG0002348	AUD		1.300	1.300	0 %	95,184000	791.399,06	0,21
1,850000000% Ontario, Provinz CD-Bonds 2020(27)	CA68333ZAJ62	CAD		1.000	1.000	0 %	100,955000	694.827,76	0,18
2,625000000% Deutsche Bank AG 20/24	XS2102507600	GBP		500	0	0 %	102,050500	606.288,62	0,16
1,500000000% Landesbank Baden-Württemberg MTN 20(25)	DE000LB2CQX3	GBP		1.000	0	0 %	99,925646	1.187.329,44	0,32
1,250000000% International Bank Rec. 21/26	XS2317058720	NOK		13.000	13.000	0 %	98,235000	1.281.662,58	0,34
2,050000000% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2020(20/30) Reg.S	US874060AX48	USD		3.000	1.000	0 %	97,655000	2.581.416,86	0,69
1,461700000% Deutsche Bank AG AD-FLR-MTN 18/23	XS1757815953	AUD		5.000	5.000	0 %	100,625500	3.217.853,60	0,86
0,125000000% United States of America DL-Notes 20/22	US912828ZX16	USD		3.000	0	2.000 %	99,964844	2.642.475,39	0,70
0,050000000% Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(30) Reg.S	XS2259210677	EUR		2.000	2.000	0 %	96,674099	1.933.481,98	0,51
2,498500000% Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds (21/Und.)	XS2286041517	EUR		2.500	2.500	0 %	98,427500	2.460.687,50	0,65
2,050000000% Alberta, Provinz CD-Bonds 19/30	CA013051EG84	CAD		4.000	4.000	0 %	100,285000	2.760.865,82	0,73
2,513000000% Apple Inc. CD-Notes 2017(17/24)	CA037833CY47	CAD		2.500	1.500	0 %	102,390500	1.761.769,16	0,47
1,000000000% Canada CD-Bonds 2016(27)	CA135087F825	CAD		5.000	0	0 %	98,542500	3.391.118,07	0,90
1,500000000% Asian Development Bank ND-Medium-Term Notes 2021(26)	NZADBDT014C0	NZD		2.000	2.000	0 %	94,970504	1.143.981,74	0,29
4,250000000% International Bank Rec. Dev. RL-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2288097137	RUB		150.000	150.000	0 %	90,635000	1.614.892,85	0,42
3,200000000% Allianz 21(28)/und	USX10001AB51	USD		2.000	2.000	0 %	95,800000	1.688.254,47	0,45
4,625000000% UniCredit S.p.A. DL-MTN 17/27	XS1596778008	USD		2.500	0	0 %	109,372500	2.409.298,18	0,64
0,830000000% Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)	XS1843433639	EUR		2.000	1.000	0 %	99,974500	1.999.490,00	0,53
2,550000000% Chile, Republik DL-Notes 2020(31/32)	US168863DN50	USD		2.500	2.500	0 %	98,980600	2.180.381,53	0,58
1,332000000% Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28)	XS2054210252	EUR		1.000	0	0 %	102,305879	1.023.058,79	0,27
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>40.797.336,23</b>	<b>10,81</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>364.347.866,19</b>	<b>96,91</b>

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	3.761.452,97			3.761.452,97	1,00
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	52.511,33			5.117,44	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CZK	155.178,13			6.217,45	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			PLN	7.119,15			1.548,03	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	6.604,52			6.370,41	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	93.375,00			59.719,87	0,02
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CNY	20.780,50			2.873,65	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			RUB	43.847,82			520,84	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			TRY	91.961,39			6.421,21	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			ZAR	2.278,53			126,09	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NZD	20.053,73			12.078,01	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	435.079,25			383.363,51	0,10
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	66.000,00			45.424,83	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	2.052.983,66			2.439.381,73	0,66
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			MXN	12.754,55			546,56	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	252.212.000,00			1.932.881,17	0,51
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>8.664.043,77</b>	<b>2,30</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche			EUR	3.176.725,23			3.176.725,23	0,85
Kuponforderung			USD	212.500,00			187.241,17	0,05
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>3.363.966,40</b>	<b>0,90</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-401.126,89</b>		<b>EUR</b>	<b>-401.126,89</b>	<b>-0,11</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>375.974.749,47</b>	<b>100 2)</b>
<b>HANSAINternational Class A</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>19,27</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>11.411.065</b>	
<b>HANSAINternational Class I</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>20,086</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>7.770.936</b>	

**Fußnoten:**

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 23,80%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 58.677.009,49 EUR.

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2021	
Australischer Dollar	AUD	1,563550	= 1 Euro (EUR)
Brasilianischer Real	BRL	6,445948	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,452950	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,036750	= 1 Euro (EUR)
Renminbi Yuan	CNY	7,231400	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	24,958500	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,437650	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,841600	= 1 Euro (EUR)
Indonesische Rupiah	IDR	16.173,740000	= 1 Euro (EUR)
Indische Rupie	INR	84,632332	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	130,485000	= 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	23,336000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,964050	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,660350	= 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)
Neue Türkische Lira	TRY	14,321500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,134900	= 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	18,070950	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,125000000% Ford Motor Credit Co. LLC SF-Anl. 2020(23)	CH0581947725	CHF	500	2.500	
4,500000000% Daimler Intl Finance B.V. YC-Medium-Term Notes 2018(21)	XS1878119889	CNY	-	26.000	
1,500000000% Nordea Kredit Realkreditaktie. DK-Anl. per 2050 Ser.CC2	DK0002040567	DKK	-	9.152	
1,500000000% Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Serie 01E IOH per 2053	DK0009528424	DKK	5.000	5.000	
2,000000000% Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Serie 01E per 2050	DK0009515876	DKK	-	7.847	
1,375000000% Airbus SE EO-MTN 20/26	XS2185867830	EUR	-	2.000	
1,650000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(32)	IT0005094088	EUR	-	2.500	
0,400000000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2020(40)	BE0000350596	EUR	-	2.000	
1,400000000% Indonesien, Republik EO-Notes 2019(31)	XS2069959398	EUR	-	2.000	
0,900000000% Indonesien, Republik EO-Notes 2020(27)	XS2100404396	EUR	-	2.000	
2,500000000% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/21)	XS1568875444	EUR	-	3.000	
0,875000000% Philippinen EO-Bonds 2019(27)	XS1991219442	EUR	-	1.000	
1,850000000% Spanien EO-Bonos 2019(35)	ES0000012E69	EUR	-	2.000	
1,000000000% Spanien EO-Obligaciones 2020(50)	ES0000012G00	EUR	-	4.000	
8,000000000% International Bank Rec. Dev. MN-MTN 18/21	XS1839767297	MXN	-	25.000	
1,375000000% Barclays Bank PLC NK-Medium-Term Nts 2018(21)	XS1683960667	NOK	-	14.860	
2,000000000% Volkswagen Fin. Services N.V. NK-Medium-Term Notes 2018(21)	XS1807499857	NOK	-	9.000	
0,747500000% Volkswagen Fin. Services N.V. SK-Medium-Term Notes 2018(21)	XS1887421227	SEK	-	10.000	
0,685000000% Finan. Serv. N.V. AD-Medium-Term Notes 2020/23 FLR	XS2106539617	SEK	-	20.000	
5,500000000% Namibia 11/21	XS0686701953	USD	-	1.000	
5,250000000% Namibia, Republic of... DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1311099540	USD	-	1.000	
5,500000000% Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL MTN 10/21	US71654QAX07	USD	-	2.000	
4,500000000% Singtel Grp Treasury DL-MTN 11/21	XS0600103401	USD	-	3.000	
1,500000000% United States of America DL-Notes 2020(30)	US912828Z948	USD	2.000	2.000	
8,000000000% European Investment Bank RC-MTN 17/27	XS1605368536	ZAR	1.500	21.500	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
5,000000000% Coöperatieve Rabobank U.A. AD-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1034375631	AUD	-	5.000	
4,750000000% European Investment Bank RB/EO-Medium-Term Nts 2021(24)	XS2289844693	BRL	14.000	14.000	
0,750000000% Canada CD-Bonds 2015(21)	CA135087F254	CAD	-	5.000	
0,500000000% China, People's Republic of EO-Notes 2019(31/31)	XS2078533218	EUR	-	1.900	
1,250000000% Bayerische Landesbank LS-OPF-MTN v.17(21)	XS1551726737	GBP	-	2.000	
1,125000000% Burberry Group plc GBP 20/25	XS2231790960	GBP	-	1.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
8,750000000% European Investment Bank TN-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1075219763	TRY	21.000	21.000	
0,250000000% Amazon.com Inc. DL-Notes 2021(21/23)	US023135BV77	USD	290	290	
3,000000000% Bayer US Finance LLC DL-Notes 2014(14/21) Reg.S	USU07264AF85	USD	-	2.000	
4,000000000% Microsoft 11/21	US594918AL81	USD	-	1.000	
0,625000000% United States of America DL-Bonds 2020(30)	US912828ZQ64	USD	1.000	8.000	
3,250000000% Vodafone Group PLC DL-FLR Notes 2021(31/81)	US92857WBV19	USD	1.500	1.500	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,900000000% International Bank Rec. Dev. IR/DL-Medium-Term Nts 2021(26)	XS2298593075	INR	100.000	100.000	
6,000000000% Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 18/24	US88167AAL52	USD	-	1.500	

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021		HANSAinternational Class A	HANSAinternational Class I
<b>I. Erträge</b>			
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	520.917,52	368.663,29
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4.511.228,82	3.195.279,91
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	18.908,22	12.992,52
davon negative Habenzinsen	EUR	-23.231,10	-16.460,44
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.232,43	-871,00
5. Sonstige Erträge	EUR	3.006,79	2.101,23
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>5.052.828,92</b>	<b>3.578.165,95</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-220,39	-164,67
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.079.268,33	-748.582,99
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-86.646,82	-62.387,31
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.853,44	-5.139,33
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-31.427,50	-22.163,86
6. Aufwandsausgleich	EUR	-11.570,67	8.646,94
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.215.987,15</b>	<b>-829.791,22</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>2.836.841,77</b>	<b>2.748.374,73</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>3.252.913,96</b>	<b>2.264.099,42</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.663.420,26</b>	<b>-1.142.059,21</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.589.493,70</b>	<b>1.122.040,21</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
<b>1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.519.895,28</b>	<b>-2.464.370,61</b>
<b>2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>866.852,28</b>	<b>631.291,72</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.653.043,00</b>	<b>-1.833.078,89</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.773.292,47</b>	<b>2.037.336,05</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2021	HANSAinternational Class A		HANSAinternational Class I	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 219.216.596,82</b>		<b>EUR 156.823.279,36</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -3.950.168,25		EUR -3.085.746,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 2.873.032,68		EUR 242.825,17
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	13.482.520,22	EUR	15.242.249,57
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-10.609.487,54	EUR	-14.999.424,40
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -21.510,19		EUR 65.811,36
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 1.773.292,47		EUR 2.037.336,05
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-3.519.895,28	EUR	-2.464.370,61
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	866.852,28	EUR	631.291,72
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 219.891.243,53</b>		<b>EUR 156.083.505,94</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
<b>HANSAinternational Class A</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	33.319.491,83	2,92
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.426.335,47	0,39
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	1.663.420,26	0,15
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-2.888.130,88	-0,25
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-32.983.686,53	-2,89
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>3.537.430,15</b>	<b>0,31</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	3.537.430,15	0,31
<b>HANSAinternational Class I</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	23.600.928,24	3,04
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.870.414,94	0,50
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	1.142.059,21	0,15
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-2.247.920,82	-0,29
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-23.412.525,89	-3,01
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>2.952.955,68</b>	<b>0,38</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	2.952.955,68	0,38

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
<b>HANSAinternational Class A</b>				
2018	EUR	211.106.846,69	EUR	18,47
2019	EUR	222.958.942,37	EUR	19,77
2020	EUR	219.216.596,82	EUR	19,47
2021	EUR	219.891.243,53	EUR	19,27
<b>HANSAinternational Class I</b>				
2018	EUR	141.877.744,35	EUR	19,20
2019	EUR	143.384.043,77	EUR	20,55
2020	EUR	156.823.279,36	EUR	20,25
2021	EUR	156.083.505,94	EUR	20,086



## ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

#### Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 0,00

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

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 96,91  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

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

### Sonstige Angaben

#### HANSAinternational Class A

Anteilwert EUR 19,27  
Umlaufende Anteile STK 11.411.065

#### HANSAinternational Class I

Anteilwert EUR 20,086  
Umlaufende Anteile STK 7.770.936

	HANSAinternational Class A	HANSAinternational Class I
<b>Währung</b>	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	0,96% p.a.	0,48% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	3,50%	0,00%
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend	ausschüttend
<b>Mindestanlagevolumen</b>	-	EUR 500.000

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote  
HANSAinternational Class A 1,02 %  
HANSAinternational Class I 0,54 %

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

Transaktionskosten EUR 11.200,34  
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

### An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

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

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

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

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

HANSAinternational Class A: EUR 2.991,23 Erträge aus Sammelklagen  
HANSAinternational Class I: EUR 2.086,05 Erträge aus Sammelklagen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

HANSAinternational Class A: EUR 18.022,09 Kosten für die Marktrisikomessung  
HANSAinternational Class I: EUR 12.587,09 Kosten für die 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 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 Signal Iduna Asset Management GmbH)**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	9.729.105
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		110

Hamburg, 06. April 2022

HANSAINVEST  
 Hanseatische Investment-GmbH  
 Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

Fondsvermögen:	EUR 111.010.491,97	(98.697.768,41)
Umlaufende Anteile:	2.360.090	(2.377.769)

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.12.2020
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	106.188	95,66	(97,70)
<b>2. Bankguthaben</b>	4.974	4,48	(2,44)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-152	-0,14	(-0,14)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>111.010</b>	<b>100,00</b>	

## 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				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
adidas	DE000A1EWWW0	STK	10.000	10.000	9.000	15.000	EUR 254,100000	2.541.000,00	2,29
Airbus Group SE	NL0000235190	STK	44.000	44.000	44.000	0	EUR 112,120000	4.933.280,00	4,44
Allianz	DE0008404005	STK	20.000	20.000	7.912	24.912	EUR 208,100000	4.162.000,00	3,75
AT & S Austria Technologie & Systemtechnik	AT0000969985	STK	35.000	35.000	35.000	0	EUR 44,450000	1.555.750,00	1,40
BASF	DE000BASF111	STK	40.000	40.000	43.621	88.621	EUR 61,470000	2.458.800,00	2,21
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	16.000	16.000	16.000	0	EUR 53,800000	860.800,00	0,78
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	STK	13.000	13.000	13.000	33.000	EUR 89,200000	1.159.600,00	1,04
BEFESA S.A. Actions Nominatives EUR 1	LU1704650164	STK	20.000	20.000	20.000	0	EUR 67,100000	1.342.000,00	1,21
Continental	DE0005439004	STK	5.000	5.000	5.000	0	EUR 93,290000	466.450,00	0,42
Daimler AG	DE0007100000	STK	62.000	62.000	0	18.000	EUR 68,230000	4.230.260,00	3,81
Deutsche Bank	DE0005140008	STK	330.000	330.000	239.586	69.586	EUR 11,112000	3.666.960,00	3,30
Deutsche Börse	DE0005810055	STK	24.000	24.000	24.000	18.000	EUR 146,500000	3.516.000,00	3,17
Deutsche Post	DE0005552004	STK	87.000	87.000	0	7.000	EUR 56,260000	4.894.620,00	4,41
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	320.000	320.000	284.188	274.188	EUR 16,218000	5.189.760,00	4,68
E.ON SE	DE000ENAG999	STK	125.000	125.000	150.000	225.000	EUR 12,210000	1.526.250,00	1,37
Gerresheimer	DE000A0LD6E6	STK	23.000	23.000	23.000	0	EUR 84,400000	1.941.200,00	1,75
Infineon Technologies AG	DE0006231004	STK	160.000	160.000	34.000	0	EUR 40,485000	6.477.600,00	5,84
JENOPTIK	DE000A2NB601	STK	50.000	50.000	50.000	0	EUR 37,100000	1.855.000,00	1,67
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	20.000	20.000	39.304	19.304	EUR 97,580000	1.951.600,00	1,76
Linde PLC	IE00BZ12WP82	STK	36.000	36.000	15.113	20.113	EUR 303,150000	10.913.400,00	9,83
Merck	DE0006599905	STK	6.000	6.000	30.000	37.000	EUR 228,900000	1.373.400,00	1,24
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0	STK	6.000	6.000	21.000	15.000	EUR 179,750000	1.078.500,00	0,97
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	19.000	19.000	19.500	13.000	EUR 260,450000	4.948.550,00	4,46
PUMA SE	DE0006969603	STK	15.000	15.000	15.000	17.000	EUR 107,050000	1.605.750,00	1,46
RWE	DE0007037129	STK	75.000	75.000	132.864	122.864	EUR 35,410000	2.655.750,00	2,39
SAP	DE0007164600	STK	84.000	84.000	46.756	47.756	EUR 123,560000	10.379.040,00	9,35
Siemens	DE0007236101	STK	65.000	65.000	19.018	25.018	EUR 151,780000	9.865.700,00	8,89
Symrise	DE000SYM9999	STK	15.000	15.000	28.821	13.821	EUR 130,550000	1.958.250,00	1,76
ThyssenKrupp	DE0007500001	STK	200.000	200.000	300.000	100.000	EUR 9,730000	1.946.000,00	1,75
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	23.000	23.000	19.482	16.482	EUR 177,200000	4.075.600,00	3,67
Wacker Chemie	DE000WCH8881	STK	5.000	5.000	14.000	9.000	EUR 132,000000	660.000,00	0,59
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>106.188.870,00</b>	<b>95,66</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>106.188.870,00</b>	<b>95,66</b>

## 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
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
Verwahrstelle: National-Bank AG			EUR	4.972.733,03			4.972.733,03	4,48
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>								
Verwahrstelle: National-Bank AG			CHF	1.214,16			1.171,12	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>4.973.904,15</b>	<b>4,48</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-152.282,18</b>	<b>EUR</b>		<b>-152.282,18</b>	<b>-0,14</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>111.010.491,97</b>	<b>100 2)</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>47,037</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>2.360.090</b>	

**Fußnoten:**

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 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 30.12.2021	
Schweizer Franken	CHF	1,036750 = 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Swatch Group	CH0012255151	STK	6.000	6.000	
Zur Rose Group AG	CH0042615283	STK	3.300	3.300	
AIXTRON AG	DE000A0WMPJ6	STK	70.000	70.000	
Bayer	DE000BAY0017	STK	31.357	122.357	
Bechtle AG	DE0005158703	STK	25.000	25.000	
Beiersdorf	DE0005200000	STK	-	9.000	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	43.327	63.327	
Delivery Hero AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	60.000	60.000	
Deutsche Wohnen SE	DE000A0HN5C6	STK	-	25.000	
ENCAVIS AG	DE0006095003	STK	50.000	50.000	
flatex AG	DE000FTG1111	STK	88.000	88.000	
Fraport	DE0005773303	STK	27.000	27.000	
Fresenius Medical Care	DE0005785802	STK	40.000	56.000	
Fresenius	DE0005785604	STK	35.000	75.000	
HeidelbergCement	DE0006047004	STK	79.648	79.648	
Hella	DE000A13SX22	STK	25.000	25.000	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	25.000	25.000	
Henkel AG & Co. KGaA VZO	DE0006048432	STK	30.000	47.000	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	25.870	25.870	
Nordex SE	DE000A0D6554	STK	54.641	54.641	
OMV AG	AT0000743059	STK	39.739	39.739	
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770	STK	100.000	100.000	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	35.000	60.000	
Rheinmetall	DE0007030009	STK	16.752	16.752	
S&T	AT0000A0E9W5	STK	50.000	50.000	
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	95.000	95.000	
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	STK	50.000	50.000	
SYNLAB AG	DE000A2TSL71	STK	100.000	100.000	
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	30.000	30.000	
United Internet	DE0005089031	STK	40.095	40.095	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	37.000	84.000	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	17.000	17.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
ams	AT0000A18XM4	STK	70.000	70.000	
Daimler Truck Holding AG junge Namens-Aktien o.N.	DE000DTROCK8	STK	31.000	31.000	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	8.181	8.181	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		EUR			6.227,48

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021		
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	1.673.278,95
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	192.615,89
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-27.705,32
davon negative Habenzinsen	EUR	-27.705,32
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-12.175,44
5. Sonstige Erträge	EUR	179,69
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.826.193,77</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-567,14
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.595.747,74
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-63.297,82
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.981,10
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-9.923,96
6. Aufwandsausgleich	EUR	2.552,97
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.674.964,79</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>151.228,98</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>13.522.624,99</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-7.565.089,60</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>5.957.535,39</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>6.108.764,37</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	6.203.174,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.356.039,73
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>7.559.214,43</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>13.667.978,80</b>



## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

			2021
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 98.697.768,41</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -592.358,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR -798.307,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	3.250.113,75	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-4.048.421,42	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 35.410,43
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 13.667.978,80
davon nicht realisierte Gewinne:			EUR 6.203.174,70
davon nicht realisierte Verluste:			EUR 1.356.039,73
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 111.010.491,97</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	14.694.590,79	6,23
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.108.764,37	2,59
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	7.565.089,60	3,21
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-11.244.852,96	-4,76
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-16.651.573,80	-7,06
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>EUR 472.018,00</b>	<b>0,20</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	472.018,00	0,20

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

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2018	EUR	83.771.939,94	EUR	34,357
2019	EUR	98.171.917,94	EUR	41,279
2020	EUR	98.697.768,41	EUR	41,509
2021	EUR	111.010.491,97	EUR	47,037

## ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

#### Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 0,00

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

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,66
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	47,037
Umlaufende Anteile	STK	2.360.090

#### 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	1,58 %
-------------------	--------

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

Transaktionskosten	EUR	241.350,65
--------------------	-----	------------

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

#### An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

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

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

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 179,69 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 8.055,48 Depotgebühren

#### Sonstige Informationen

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

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST

##### Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2021

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

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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

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

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Mantelvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen 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 Signal Iduna Asset Management GmbH)**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	9.729.105
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		110

**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)

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

Fondsvermögen:	EUR 142.481.561,84	95.117.552,16
Umlaufende Anteile: Class A	2.417.363	(1.941.469)
Class I	194.619	(10.000)
Class S	206.628	(151.470)

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.12.2020
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	140.834	98,85	(94,41)
<b>2. Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>	0	0,00	(2,06)
<b>3. Derivate</b>	-45	-0,03	(-0,26)
<b>4. Bankguthaben</b>	1.810	1,26	(3,91)
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	73	0,05	(0,02)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-190	-0,13	(-0,14)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>142.482</b>	<b>100,00</b>	

## 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	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Air Liquide	FR0000120073		STK	26.000	10.000	0	EUR	152,740000	3.971.240,00	2,79
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687		STK	135.000	140.000	5.000	EUR	28,720000	3.877.200,00	2,72
Arkema	FR0010313833		STK	26.000	26.000	0	EUR	124,350000	3.233.100,00	2,27
ASM International	NL0000334118		STK	9.000	10.000	17.200	EUR	389,800000	3.508.200,00	2,46
AXA	FR0000120628		STK	148.700	43.700	0	EUR	26,255000	3.904.118,50	2,74
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412		STK	45.000	51.000	6.000	EUR	73,740000	3.318.300,00	2,33
Cie Génle ÉtS Michelin	FR0000121261		STK	26.500	28.000	1.500	EUR	144,950000	3.841.175,00	2,70
CRH	IE0001827041		STK	86.000	86.000	0	EUR	46,750000	4.020.500,00	2,82
Crédit Agricole	FR0000045072		STK	290.000	290.000	0	EUR	12,568000	3.644.720,00	2,56
Daimler AG	DE0007100000		STK	47.000	47.000	0	EUR	68,230000	3.206.810,00	2,25
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	71.000	119.500	48.500	EUR	53,210000	3.777.910,00	2,65
Deutsche Post	DE0005552004		STK	64.500	26.000	16.500	EUR	56,260000	3.628.770,00	2,55
E.ON SE	DE000ENAG999		STK	300.000	300.000	0	EUR	12,210000	3.663.000,00	2,57
EDP Renováveis	ES0127797019		STK	154.000	170.000	16.000	EUR	21,560000	3.320.240,00	2,33
Eiffage	FR0000130452		STK	39.000	16.500	1.000	EUR	90,320000	3.522.480,00	2,47
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	21.500	23.500	2.000	EUR	187,200000	4.024.800,00	2,82
Kingspan Group	IE0004927939		STK	33.000	33.000	0	EUR	104,500000	3.448.500,00	2,42
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	14.000	14.000	0	EUR	260,450000	3.646.300,00	2,56
Publicis Groupe	FR0000130577		STK	63.000	63.000	0	EUR	59,560000	3.752.280,00	2,63
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	42.000	21.000	0	EUR	88,800000	3.729.600,00	2,62
Société Générale	FR0000130809		STK	130.000	130.000	0	EUR	30,275000	3.935.750,00	2,76
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113		STK	10.500	10.500	0	EUR	213,400000	2.240.700,00	1,57
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	210.000	262.430	52.430	EUR	16,702000	3.507.420,00	2,46
STMicroelectronics	NL0000226223		STK	85.000	34.000	25.000	EUR	43,667500	3.711.737,50	2,61
Symrise	DE000SYM9999		STK	27.800	30.000	2.200	EUR	130,550000	3.629.290,00	2,55
TotalEnergies S.E.	FR0000120271		STK	83.000	105.000	92.000	EUR	44,755000	3.714.665,00	2,61
Téléperformance S.A.	FR0000051807		STK	10.000	4.500	2.000	EUR	394,400000	3.944.000,00	2,77
Wartsila	FI0009003727		STK	250.000	250.000	0	EUR	12,410000	3.102.500,00	2,18
Partners Group	CH0024608827		STK	2.350	2.350	0	CHF	1.513,500000	3.430.648,66	2,41
Sika AG	CH0418792922		STK	8.900	8.900	0	CHF	381,600000	3.275.852,42	2,30
Swiss Life	CH0014852781		STK	6.700	7.700	1.000	CHF	562,800000	3.637.096,70	2,55
A.P.Møller-Mærsk	DK0010244508		STK	1.280	350	420	DKK	23.650,000000	4.070.102,79	2,86
Astrazeneca	GB0009895292		STK	36.500	36.500	0	GBP	86,560000	3.754.087,45	2,63
Lloyds	GB0008706128		STK	6.700.000	6.700.000	0	GBP	0,480000	3.821.292,78	2,68
Equinor ASA	NO0010096985		STK	152.000	204.600	52.600	NOK	238,850000	3.643.618,81	2,56
Yara	NO0010208051		STK	68.000	68.000	62.000	NOK	449,600000	3.068.310,58	2,15
AAK AB	SE0011337708		STK	92.000	92.000	0	SEK	196,400000	1.760.877,09	1,24
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909		STK	247.000	247.000	0	SEK	144,800000	3.485.501,28	2,45
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019		STK	265.000	265.000	0	SEK	135,950000	3.510.951,39	2,46
Lundin Petroleum	SE0000825820		STK	80.000	80.000	0	SEK	327,100000	2.550.176,64	1,79
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>140.833.822,59</b>	<b>98,85</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>140.833.822,59</b>	<b>98,85</b>	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
GBP/EUR 2,20 Mio.		OTC						-44.897,24	-0,03
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							EUR	<b>-44.897,24</b>	<b>-0,03</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: National-Bank AG			EUR	1.769.137,00				1.769.137,00	1,24
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: National-Bank AG			NOK	42.300,79				4.245,34	0,00
Verwahrstelle: National-Bank AG			DKK	4.769,82				641,31	0,00
Verwahrstelle: National-Bank AG			SEK	5.003,69				487,63	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: National-Bank AG			CHF	1.759,97				1.697,58	0,00
Verwahrstelle: National-Bank AG			GBP	28.543,04				33.915,21	0,02
<b>Summe der Bankguthaben</b>							EUR	<b>1.810.124,07</b>	<b>1,26</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	63.801,33				63.801,33	0,04
Quellensteueransprüche			EUR	9.082,08				9.082,08	0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>72.883,41</b>	<b>0,05</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			EUR	<b>-190.370,99</b>			EUR	<b>-190.370,99</b>	<b>-0,13</b>
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	<b>142.481.561,84</b>	<b>100 2)</b>
<b>HANSAeuropa Class A</b>									
<b>Anteilwert</b>							EUR	<b>56,825</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							STK	<b>2.417.363</b>	
<b>HANSAeuropa Class I</b>									
<b>Anteilwert</b>							EUR	<b>12,459</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							STK	<b>194.619</b>	
<b>HANSAeuropa Class S</b>									
<b>Anteilwert</b>							EUR	<b>13,015</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							STK	<b>206.628</b>	

**Fußnoten:**

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 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 30.12.2021	
Schweizer Franken	CHF	1,036750	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,437650	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,841600	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,964050	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,261250	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
c) OTC	Over-the-Counter		

**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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
ABB	CH0012221716	STK	-	90.000	
Adecco Group AG	CH0012138605	STK	53.000	53.000	
LafargeHolcim Ltd.	CH0012214059	STK	24.000	69.000	
Christian Hansen	DK0060227585	STK	26.500	26.500	
GENMAB	DK0010272202	STK	10.500	10.500	
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	STK	13.000	13.000	
adidas	DE000A1EWWW0	STK	4.700	13.200	
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037	STK	22.000	107.000	
Allianz	DE0008404005	STK	6.000	16.000	
Alstom	FR0010220475	STK	183.500	183.500	
Amadeus IT Group S.A.	ES0109067019	STK	55.500	55.500	
Atos	FR0000051732	STK	9.000	38.000	
BASF	DE000BASF111	STK	15.000	52.000	
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	STK	7.900	40.900	
Bco Santander Cen. Hisp.	ES0113900J37	STK	1.359.600	1.359.600	
Bechtle AG	DE0005158703	STK	32.500	32.500	
BNP Paribas	FR0000131104	STK	-	63.000	
Bouygues	FR0000120503	STK	31.000	100.000	
Cap Gemini	FR0000125338	STK	6.700	24.700	
Carrefour	FR0000120172	STK	217.000	217.000	
Enel	IT0003128367	STK	350.500	350.500	
Faurecia	FR0000121147	STK	3.116	3.116	
Fortum	FI0009007132	STK	-	105.000	
Fresenius	DE0005785604	STK	-	47.000	
Henkel AG & Co. KGaA VZO	DE0006048432	STK	-	22.000	
Iberdrola	ES0144580Y14	STK	275.400	275.400	
Industria de Diseño Textil	ES0148396007	STK	128.800	128.800	
ING Groep	NL0011821202	STK	55.300	355.300	
Kon. Philips	NL0000009538	STK	-	51.000	
LVMH	FR0000121014	STK	1.000	6.300	
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0	STK	14.500	14.500	
NN Group	NL0010773842	STK	20.100	80.100	
Orange	FR0000133308	STK	310.000	310.000	
Rheinmetall	DE0007030009	STK	7.600	22.600	
Siemens	DE0007236101	STK	4.700	23.700	
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	24.800	74.800	
Smurfit Kappa Group	IE00B1RR8406	STK	22.400	85.400	
Valmet Oyj	FI4000074984	STK	52.500	52.500	
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	STK	125.000	125.000	



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Vivendi	FR0000127771	STK	43.300	123.300	
Wolters Kluwer	NL0000395903	STK	-	26.000	
Barclays	GB0031348658	STK	1.600.000	1.600.000	
Johnson, Matthey PLC	GB00BZ4BQC70	STK	50.000	50.000	
National Grid	GB00BDR05C01	STK	312.000	312.000	
Rio Tinto	GB0007188757	STK	13.000	53.000	
Smith & Nephew	GB0009223206	STK	200.000	200.000	
Mowi ASA	NO0003054108	STK	149.700	149.700	
Norsk Hydro	NO0005052605	STK	670.000	670.000	
Electrolux, AB Redemption Shares o.N.	SE0016589162	STK	145.000	145.000	
Electrolux, AB Namn-Aktier B SK 2,50	SE0016589188	STK	145.000	145.000	
Electrolux	SE0000103814	STK	47.000	157.000	
Kindred Group PLC Shares (SDR's)/1 LS-,000625	SE0007871645	STK	230.000	230.000	
Sandvik	SE0000667891	STK	-	122.000	
Trelleborg	SE0000114837	STK	11.900	86.900	
Volvo	SE0000115446	STK	170.000	170.000	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	5.100	12.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Coloplast	DK0060448595	STK	26.000	26.000	
Novo-Nordisk	DK0060534915	STK	39.000	39.000	
Daimler Truck Holding AG junge Namens-Aktien o.N.	DE000DTROCK8	STK	23.500	23.500	
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650	STK	17.500	17.500	
Peugeot	FR0000121501	STK	-	115.000	
UniCredit	IT0005239360	STK	320.000	320.000	
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0012455673	STK	-	75.000	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			22.077,50
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		EUR			3.632,49
GBP/EUR		EUR			8.152,78

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021		HANSAeuropa Class A	HANSAeuropa Class I	HANSAeuropa Class S
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	473.398,59	2.842,11	8.927,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.941.808,52	62.922,91	57.503,82
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-17.153,76	-693,76	-352,63
davon negative Habenzinsen	EUR	-17.850,57	-736,26	-367,07
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-236.613,49	-10.580,95	-4.862,56
5. Sonstige Erträge	EUR	33.913,28	1.494,65	692,43
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>3.195.353,14</b>	<b>55.984,96</b>	<b>61.908,10</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-5.019,58	-57,38	-89,41
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.822.891,22	-6.173,51	-8.589,29
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-72.307,89	-290,74	-709,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.079,51	-89,07	-826,60
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-20.301,05	-100,76	-261,22
6. Aufwandsausgleich	EUR	-117.870,43	-11.595,04	-1.853,37
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.049.469,68</b>	<b>-18.306,50</b>	<b>-12.329,08</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>1.145.883,46</b>	<b>37.678,46</b>	<b>49.579,02</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>23.106.430,71</b>	<b>619.309,99</b>	<b>456.603,05</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-9.468.103,05</b>	<b>-379.257,53</b>	<b>-191.901,31</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>13.638.327,66</b>	<b>240.052,46</b>	<b>264.701,74</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>14.784.211,12</b>	<b>277.730,92</b>	<b>314.280,76</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.405.255,27	63.708,77	111.410,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.639.709,51	-5.387,84	27.464,15
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>7.044.964,78</b>	<b>58.320,93</b>	<b>138.874,93</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>21.829.175,90</b>	<b>336.051,85</b>	<b>453.155,69</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2021	HANSAeuropa Class A	HANSAeuropa Class I	HANSAeuropa Class S
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 93.396.825,45</b>	<b>EUR 102.533,92</b>	<b>EUR 1.618.192,79</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR -1.960.539,00	EUR 0,00	EUR 0,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR 25.000.071,53	EUR 2.215.201,31	EUR 676.494,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 29.182.570,83	EUR 2.275.477,73	EUR 821.349,03
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -4.182.499,30	EUR -60.276,42	EUR -144.854,32
3. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	EUR -897.821,32	EUR -229.120,99	EUR -58.660,00
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 21.829.175,90	EUR 336.051,85	EUR 453.155,69
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR 5.405.255,27	EUR 63.708,77	EUR 111.410,78
davon nicht realisierte Verluste:	EUR 1.639.709,51	EUR -5.387,84	EUR 27.464,15
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 137.367.712,56</b>	<b>EUR 2.424.666,09</b>	<b>EUR 2.689.183,19</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
<b>HANSAeuropa Class A</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	17.443.546,37	7,22
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.784.211,12	6,12
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	9.468.103,05	3,92
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-19.156.813,25	-7,92
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-20.605.156,89	-8,52
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>EUR 1.933.890,40</b>	<b>0,80</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	1.933.890,40	0,80

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)

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil
<b>HANSAeuropa Class I</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	277.730,92	1,43
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 4)	EUR	379.257,53	1,95
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>656.988,45</b>	<b>3,38</b>
<b>HANSAeuropa Class S</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	314.280,76	1,52
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 4)	EUR	191.901,31	0,93
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>506.182,07</b>	<b>2,45</b>

4) 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	
<b>HANSAeuropa Class A</b>				
2018	EUR	76.352.782,96	EUR	41,94
2019	EUR	91.868.888,40	EUR	50,43
2020	EUR	93.396.825,45	EUR	48,11
2021	EUR	137.367.712,56	EUR	56,83
<b>HANSAeuropa Class I</b>				
Auflegung 01.12.2020	EUR	100.000,00	EUR	10,00
2020	EUR	102.533,92	EUR	10,25
2021	EUR	2.424.666,09	EUR	12,46
<b>HANSAeuropa Class S</b>				
2018	EUR	894.633,68	EUR	8,55
2019	EUR	1.373.999,68	EUR	10,73
2020	EUR	1.618.192,79	EUR	10,68
2021	EUR	2.689.183,19	EUR	13,02

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 0,00

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

ODDO BHF-Bank AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,85  
 Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,03

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

Sonstige Angaben

HANSAeuropa Class A

Anteilwert EUR 56,825  
 Umlaufende Anteile STK 2.417.363

HANSAeuropa Class I

Anteilwert EUR 12,459  
 Umlaufende Anteile STK 194.619

HANSAeuropa Class S

Anteilwert EUR 13,015  
 Umlaufende Anteile STK 206.628

	HANSAeuropa Class A	HANSAeuropa Class I	HANSAeuropa Class S
<b>Währung</b>	EUR	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,50%p.a.	0,75%p.a.	0,404%p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	5,00%	5,00%	5,00%
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung
<b>Mindestanlagevolumen</b>	-	EUR 750.000	EUR 1.000.000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote  
 HANSAeuropa Class A 1,58 %  
 HANSAeuropa Class I 0,80 %  
 HANSAeuropa Class S 0,49 %  
 Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus  
 Transaktionskosten EUR 711.653,14  
 Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.  
 Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes  
 HANSAeuropa Class A 0,00 %  
 HANSAeuropa Class I 0,00 %  
 HANSAeuropa Class S 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse HANSAeuropa Class A sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse HANSAeuropa Class I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse HANSAeuropa Class S sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

HANSAeuropa Class A: EUR 33.868,85 Quellensteuererstattung  
 HANSAeuropa Class I: EUR 1.494,45 Quellensteuererstattung  
 HANSAeuropa Class S: EUR 673,42 Quellensteuererstattung

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

HANSAeuropa Class A: EUR 12.392,15 Aufwand Depotgebühren  
 HANSAeuropa Class I: EUR 80,25 Aufwand Depotgebühren  
 HANSAeuropa Class S: EUR 215,88 Aufwand Depotgebühren

Sonstige Informationen

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

**Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST**

**Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2021**

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

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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

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

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Mantelvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen 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 Signal Iduna Asset Management GmbH)**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	9.729.105
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		110

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

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

Hamburg, 06. April 2022

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

Fondsvermögen:	EUR 14.166.234,89	(11.374.000,53)
Umlaufende Anteile:	468.895	(370.321)

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.12.2020
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	4.902	34,60	(38,29)
<b>2. Anleihen</b>	6.407	45,22	(49,05)
<b>3. Sonstige Wertpapiere</b>	976	6,89	(8,37)
<b>4. Derivate</b>	-4	-0,03	(-0,08)
<b>5. Bankguthaben</b>	1.853	13,08	(4,06)
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	58	0,41	(0,50)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-24	-0,17	(-0,19)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>14.168</b>	<b>100,00</b>	

## 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					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
adidas	DE000A1EWWW0	STK		720	720	0	EUR	254,100000	182.952,00	1,29
ASML Holding N.V.	NL0010273215	STK		290	290	0	EUR	703,500000	204.015,00	1,44
Bco Santander Cen. Hisp.	ES0113900J37	STK		53.000	53.000	0	EUR	2,922500	154.892,50	1,09
Cellnex Telecom S.A.	ES0105066007	STK		3.500	3.500	3.300	EUR	50,520000	176.820,00	1,25
CRH	IE0001827041	STK		4.500	4.500	0	EUR	46,750000	210.375,00	1,49
Deutsche Börse	DE0005810055	STK		1.300	1.300	0	EUR	146,500000	190.450,00	1,33
Deutsche Post	DE0005552004	STK		3.300	0	700	EUR	56,260000	185.658,00	1,31
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK		11.100	0	0	EUR	16,218000	180.019,80	1,27
ING Groep	NL0011821202	STK		14.500	0	11.500	EUR	12,264000	177.828,00	1,26
L'Oréal	FR0000120321	STK		500	500	0	EUR	418,850000	209.425,00	1,48
Linde PLC	IE00BZ12WP82	STK		650	0	150	EUR	303,150000	197.047,50	1,39
LVMH	FR0000121014	STK		280	0	70	EUR	727,900000	203.812,00	1,44
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK		680	680	0	EUR	260,450000	177.106,00	1,25
Pernod-Ricard	FR0000120693	STK		1.030	1.030	0	EUR	211,800000	218.154,00	1,54
SAP	DE0007164600	STK		1.600	1.600	1.600	EUR	123,560000	197.696,00	1,40
Siemens	DE0007236101	STK		1.500	0	0	EUR	151,780000	227.670,00	1,61
STMicroelectronics	NL0000226223	STK		5.000	5.000	0	EUR	43,667500	218.337,50	1,54
VINCI	FR0000125486	STK		2.050	2.050	0	EUR	91,700000	187.985,00	1,33
ABB	CH0012221716	STK		6.000	0	1.500	CHF	35,180000	203.597,78	1,44
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK		2.600	2.600	0	CHF	80,700000	202.382,45	1,43
Givaudan	CH0010645932	STK		45	45	0	CHF	4.824,000000	209.385,10	1,48
Lonza Group AG	CH0013841017	STK		270	270	0	CHF	758,200000	197.457,44	1,39
Nestlé S.A.	CH0038863350	STK		1.800	1.800	0	CHF	128,340000	222.823,25	1,57
Mowi ASA	NO0003054108	STK		7.700	0	1.900	NOK	208,600000	161.201,52	1,14
Coloplast	DK0060448595	STK		1.300	1.300	0	DKK	1.169,500000	204.412,68	1,44
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,800000000% Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2020(20/32)	XS2166122486	EUR		100	0	0	%	101,072032	101.072,03	0,71
2,500000000% Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(24)	XS2177552390	EUR		200	0	0	%	105,221700	210.443,40	1,49
2,375000000% Capgemini SE EO-Notes 2020(20/32)	FR0013507878	EUR		100	0	0	%	114,950337	114.950,34	0,81
0,625000000% Celanese 21/28	XS2385114298	EUR		100	100	0	%	98,735188	98.735,19	0,70
1,000000000% Cellnex Finance Company 21/27	XS2385393405	EUR		100	100	0	%	96,973000	96.973,00	0,68
0,875000000% CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2084418339	EUR		100	0	0	%	102,167000	102.167,00	0,72
0,250000000% Deutsche Pfandbriefbank AG 21/25	DE000A3TOX22	EUR		100	100	0	%	99,816000	99.816,00	0,70
2,000000000% Dometic Group AB 21/28	XS2391403354	EUR		100	100	0	%	98,577000	98.577,00	0,70
1,125000000% Dow Chemical Co., The DL-Notes 2020(20/32)	XS2122486066	EUR		100	0	0	%	100,193517	100.193,52	0,71
1,875000000% Edenred S.A. EO-Notes 17/27	FR0013247202	EUR		300	0	0	%	107,999000	323.997,00	2,29
1,125000000% Euronext N.V. EO-Notes 2019(18/29)	XS2009943379	EUR		100	0	0	%	104,137993	104.137,99	0,74
1,514000000% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 19/23	XS2013574202	EUR		100	0	0	%	101,244500	101.244,50	0,71
1,125000000% Glencore Finance Europe S.A. EO-MTN 20/28	XS2228892860	EUR		100	0	0	%	101,245500	101.245,50	0,71



## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
1,125000000% HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-MTN 19/27	XS2018637327		EUR	100	0	0 %	103,716963	103.716,96	0,73
0,000000000% Hitachi Capital (UK) PLC EO-Med.-T. Nts 2021(21/24)	XS2402064559		EUR	100	100	0 %	99,815000	99.815,00	0,70
0,500000000% HOCHTIEF AG MTN v.2019(2027/2027)	DE000A2YN2U2		EUR	200	0	0 %	100,640000	201.280,00	1,42
0,000000000% HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2024)	DE000A3H3GE7		EUR	100	100	0 %	99,924930	99.924,93	0,71
1,125000000% Imperial Brands Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	XS1951313680		EUR	200	0	0 %	101,477500	202.955,00	1,43
3,000000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	IT0005365165		EUR	300	0	0 %	116,255043	348.765,13	2,46
0,250000000% LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Bonds 2021(26)	XS2384269101		EUR	100	100	0 %	98,786500	98.786,50	0,70
1,625000000% LUFTHANSA AG MTN 21/23	XS2408458227		EUR	100	100	0 %	99,956500	99.956,50	0,71
2,750000000% Nexans EO-Obl. 17/24	FR0013248713		EUR	200	0	0 %	104,219500	208.439,00	1,47
2,500000000% REN Finance EO-MTN 15/25	XS1189286286		EUR	250	0	0 %	107,570500	268.926,25	1,89
2,875000000% Rumänien EO-MTN 14/24	XS1129788524		EUR	100	0	0 %	106,702000	106.702,00	0,75
4,625000000% Rumänien EO-MTN 19/49	XS1968706876		EUR	100	0	0 %	113,258000	113.258,00	0,80
4,000000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 18/23	XS1811213781		EUR	200	200	0 %	102,385000	204.770,00	1,45
1,850000000% Spanien EO-Bonos 2019(35)	ES0000012E69		EUR	100	0	0 %	113,180696	113.180,70	0,80
1,625000000% Strabag SE EO-Schuldversch. 2015(22)	AT0000A1C741		EUR	250	0	0 %	100,208000	250.520,00	1,77
0,190000000% Thames Water Util. 2020(23)	XS2248451200		EUR	113	113	0 %	100,246500	113.278,55	0,80
0,000000000% VOLKSWAGEN LEASING 21/24	XS2343821794		EUR	100	100	0 %	99,799150	99.799,15	0,70
2,000000000% Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Serie 01E per 2050	DK0009515876		DKK	624	0	474 %	102,338000	85.910,17	0,61
2,000000000% Realkredit Danmark AS DK-Anl. Serie 27S per 2050	DK0004606563		DKK	503	0	389 %	102,353000	69.274,16	0,49
0,875000000% Nasdaq Inc. EO-Notes 20/30	XS2010032881		EUR	100	0	0 %	100,456410	100.456,41	0,71
1,750000000% Nasdaq Inc. EO-Notes 19/29	XS1843442622		EUR	100	0	0 %	107,155644	107.155,64	0,76
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.651.926,04</b>	<b>68,13</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
1,125000000% Amplifon S.p.A. 2020(20/27)	XS2116503546		EUR	100	0	0 %	100,394000	100.394,00	0,71
1,800000000% Booking Holdings Inc. EO-Notes 15/27	XS1196503137		EUR	400	0	0 %	107,329000	429.316,00	3,03
0,500000000% Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2394063437		EUR	100	100	0 %	99,408044	99.408,04	0,70
2,500000000% Brussels Airport Company SA/NV EO-MTN 14/24	BE6267466058		EUR	600	0	0 %	104,617500	627.705,00	4,43
0,900000000% Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 19/24	XS2075185228		EUR	100	0	0 %	102,004948	102.004,95	0,72
0,000000000% JDE Peet's B.V. EO-MTN 21/26	XS2354444023		EUR	100	100	0 %	98,477914	98.477,91	0,70
0,400000000% ProCredit Holding AG & Co.KGaA Anleihe v. v.2021(2024)	DE000A3E5LD7		EUR	100	100	0 %	99,151702	99.151,70	0,70
3,750000000% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2021(21/27)	XS2406607098		EUR	100	100	0 %	99,852500	99.852,50	0,70
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>11.415.391,78</b>	<b>80,58</b>

## 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				
<b>Investmentanteile</b>										
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>										
HANSAinternational Class I	DE0005321459		ANT	13.500	0	0	EUR	20,198000	272.673,00	1,92
HANSArenten Spezial Inhaber-Anteile I	DE000A2AQZW1		ANT	5.000	0	0	EUR	53,720000	268.600,00	1,90
HANSAsmart Select E Inhaber-Anteile (Class-I)	DE000A1JXM68		ANT	6.000	0	0	EUR	72,377000	434.262,00	3,07
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>975.535,00</b>	<b>6,89</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>22.042.852,82</b>	<b>155,60</b>	
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
ESTX 50 Index Futures 18.03.2022		XEUR	EUR	Anzahl -24					-3.960,00	-0,03
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-3.960,00</b>	<b>-0,03</b>	
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.831.038,61					1.831.038,61	12,93
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	0,00					0,00	0,00
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	18.477,60					1.854,43	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	14.977,27					1.459,60	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	21.012,05					2.825,09	0,02
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	1.170,75					1.129,25	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			HKD	49,18					5,56	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	11.909,03					14.150,46	0,10
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	29.009,00					222,32	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.852.685,32</b>	<b>13,08</b>	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
Zinsansprüche			EUR	58.137,19					58.137,19	0,41
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>58.137,19</b>	<b>0,41</b>	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-24.398,76</b>			<b>EUR</b>	<b>-24.398,76</b>	<b>-0,17</b>	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>14.166.234,89</b>	<b>100 2)</b>	
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>30,212</b>		
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>468.895</b>		

**Fußnoten:**

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 60,50%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 18.101.100,50 EUR.

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2021	
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)
Norwegische Krone	NOK	9,964050	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,261250	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
LafargeHolcim Ltd.	CH0012214059	STK	-	3.800	
Logitech International	CH0025751329	STK	2.100	2.100	
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	5.000	5.000	
Vestas Wind Systems	DK0010268606	STK	1.000	1.000	
Allianz	DE0008404005	STK	-	1.000	
Atos	FR0000051732	STK	-	2.400	
BASF	DE000BASF111	STK	-	3.100	
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	STK	-	2.300	
Iberdrola	ES0144580Y14	STK	15.500	15.500	
Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705	STK	-	1.500	
KONE	FI0009013403	STK	2.700	2.700	
Kon. Philips	NL0000009538	STK	-	4.000	
Koninklijke DSM	NL0000009827	STK	-	1.200	
Neste Oyj	FI0009013296	STK	-	3.100	
Prysmian	IT0004176001	STK	-	6.400	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	-	3.700	
Siemens Gamesa Renew. En. S.A.	ES0143416115	STK	7.800	7.800	
Universal Music Group N.V.	NL00150001Y2	STK	6.300	6.300	
Vivendi	FR0000127771	STK	-	6.300	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	850	1.950	
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	2.400	4.750	
Rio Tinto	GB0007188757	STK	2.600	2.600	
Equinor ASA	NO0010096985	STK	10.500	10.500	
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656	STK	-	16.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,750000000% Frankreich EO-OAT 16/66	FR0013154028	EUR	-	200	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809M0	STK	15.500	15.500	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	1.800	1.800	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,500000000% China, People's Republic of EO-Notes 2019(31/31)	XS2078533218	EUR	-	100	
3,875000000% Netflix Inc. EO-Notes 19/29	XS1989380172	EUR	-	100	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			7.361,78

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021		
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	41.560,43
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	88.075,02
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.832,32
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	116.298,82
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-4.488,57
davon negative Habenzinsen	EUR	-4.488,57
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	24.934,38
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-9.105,17
8. Sonstige Erträge	EUR	1.809,30
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>260.916,53</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-155,51
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-107.260,86
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.906,44
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.643,61
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4.725,95
6. Aufwandsausgleich	EUR	-25.242,63
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-150.935,00</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>109.981,53</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>670.086,98</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-980.199,15</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-310.112,17</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-200.130,64</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	139.164,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-7.581,08
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>131.583,00</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-68.547,64</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

			2021
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 11.374.000,53</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -128.981,30
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR 2.970.630,92
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	3.748.587,21	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-777.956,29	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 19.132,38
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -68.547,64
davon nicht realisierte Gewinne:			EUR 139.164,08
davon nicht realisierte Verluste:			EUR -7.581,08
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 14.166.234,89</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	2.160.238,81	4,61
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-200.130,64	-0,43
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	980.199,15	2,09
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-698.148,34	-1,49
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-2.124.935,23	-4,53
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>EUR 117.223,75</b>	<b>0,25</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	117.223,75	0,25

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	11.267.972,23	EUR	28,764
2019	EUR	11.604.923,18	EUR	30,816
2020	EUR	11.374.000,53	EUR	30,714
2021	EUR	14.166.234,89	EUR	30,212

## ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

#### Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 1.023.840,00

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

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	155,60
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,03

**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 potenzieller Risikobetrag	0,40 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,26 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,76 %

#### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

#### Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

#### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 1,12

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

JP Morgan GBI Global Bond Index in EUR	20,00 %
MSCI - World Index	20,00 %
MSCI Europe in USD	20,00 %
REX Performance Index	40,00 %

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	30,212
Umlaufende Anteile	STK	468.895

#### 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 Ver-

kehrswert 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 1,06 %

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

Transaktionskosten	EUR	25.410,55
--------------------	-----	-----------

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

### An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen 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 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 KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

HANSAinternational Class I	0,4800 %
HANSARENTEN Spezial Inhaber-Anteile I	0,5500 %
HANSAsmart Select E Inhaber-Anteile (Class-I)	0,8000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 893,68 Erstattung Erträge aus Sammelklagen; EUR 173,17 Quellensteuererstattung

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 3.849,21 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 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.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST**

**Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2021**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 19.375.238,71
davon fix:	EUR 15.834.735,40
davon variabel:	EUR 3.540.503,31
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt):	263
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker:	EUR 1.273.466,81
davon Führungskräfte:	EUR 1.273.466,81
davon andere Risktaker:	EUR 0,00

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 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 Signal Iduna Asset Management GmbH)**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR 9.729.105
davon feste Vergütung:	EUR 0
davon variable Vergütung:	EUR 0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR 0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	110

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

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

Hamburg, 06. April 2022

HANSAINVEST  
 Hanseatische Investment-GmbH  
 Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)



## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

Fondsvermögen:	EUR 130.981.493,53	(198.493.933,97)
Umlaufende Anteile: A-Class	1.000.140	(1.112.428)
I-Class	570.279	(1.516.208)

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.12.2020
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	129.203	98,64	(99,53)
<b>2. Bankguthaben</b>	2.005	1,53	(0,60)
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	2	0,00	(0,02)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-229	-0,17	(-0,15)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>130.981</b>	<b>100,00</b>	

## 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					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Accor	FR0000120404		STK	16.364	80.664	64.300	EUR	28,300000	463.101,20	0,35
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037		STK	121.867	192.208	313.773	EUR	30,455000	3.711.459,49	2,83
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	NL0013267909		STK	27.293	39.935	12.642	EUR	96,380000	2.630.499,34	2,01
Allianz	DE0008404005		STK	1.622	24.892	23.270	EUR	208,100000	337.538,20	0,26
Assicurazioni Generali	IT0000062072		STK	206.819	206.819	0	EUR	18,680000	3.863.378,92	2,95
Atos	FR0000051732		STK	106.023	108.232	2.209	EUR	37,070000	3.930.272,61	3,00
Beiersdorf	DE0005200000		STK	42.001	58.441	38.646	EUR	91,060000	3.824.611,06	2,92
Bouygues	FR0000120503		STK	117.648	119.568	1.920	EUR	31,320000	3.684.735,36	2,81
Carrefour	FR0000120172		STK	255.205	531.282	696.550	EUR	15,955000	4.071.795,78	3,11
Cellnex Telecom S.A.	ES0105066007		STK	25.021	90.871	177.419	EUR	50,520000	1.264.060,92	0,97
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	59.357	59.357	0	EUR	53,820000	3.194.593,74	2,44
Danone	FR0000120644		STK	71.576	108.390	36.814	EUR	54,750000	3.918.786,00	2,99
Deutsche Börse	DE0005810055		STK	27.706	61.761	34.055	EUR	146,500000	4.058.929,00	3,10
Deutsche Lufthansa	DE0008232125		STK	459.709	620.152	160.443	EUR	6,246000	2.871.342,41	2,19
Diasorin	IT0003492391		STK	21.692	60.975	39.283	EUR	165,000000	3.579.180,00	2,73
EDP - Energias de Portugal	PTEDPOAM0009		STK	270.995	270.995	0	EUR	4,835000	1.310.260,83	1,00
Electricité de France	FR0010242511		STK	141.576	141.576	0	EUR	10,335000	1.463.187,96	1,12
Endesa	ES0130670112		STK	100.334	124.976	272.032	EUR	20,510000	2.057.850,34	1,57
Erste Group Bank	AT0000652011		STK	36.060	262.624	226.564	EUR	41,220000	1.486.393,20	1,13
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3		STK	36.312	56.576	108.156	EUR	109,600000	3.979.795,20	3,04
Fresenius Medical Care	DE0005785802		STK	68.470	158.274	89.804	EUR	57,200000	3.916.484,00	2,99
HeidelbergCement	DE0006047004		STK	54.589	54.589	0	EUR	59,860000	3.267.697,54	2,49
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	7.960	56.929	66.733	EUR	69,160000	550.513,60	0,42
Henkel AG & Co. KGaA VZO	DE0006048432		STK	53.174	78.605	90.203	EUR	71,640000	3.809.385,36	2,91
KBC Groep N.V.	BE0003565737		STK	50.581	50.581	0	EUR	75,900000	3.839.097,90	2,93
Kon. KPN	NL0000009082		STK	1.468.978	2.237.040	3.109.701	EUR	2,743000	4.029.406,65	3,08
Kon. Philips	NL0000009538		STK	20.070	86.346	66.276	EUR	32,610000	654.482,70	0,50
Koninklijke DSM	NL0000009827		STK	19.248	26.722	49.767	EUR	199,350000	3.837.088,80	2,93
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	13.033	28.816	15.783	EUR	303,150000	3.950.953,95	3,02
Orange	FR0000133308		STK	415.709	348.704	402.771	EUR	9,427000	3.918.888,74	2,99
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK	78.428	68.951	136.447	EUR	48,980000	3.841.403,44	2,93
Sampo	FI0009003305		STK	73.382	84.317	10.935	EUR	44,130000	3.238.347,66	2,47
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	45.070	58.884	13.814	EUR	88,800000	4.002.216,00	3,06
SNAM	IT0003153415		STK	749.485	3.083.965	2.334.480	EUR	5,304000	3.975.268,44	3,03
Symrise	DE000SYM9999		STK	29.436	9.152	34.647	EUR	130,550000	3.842.869,80	2,93
Telecom Italia	IT0003497168		STK	2.488.763	14.119.593	11.630.830	EUR	0,434200	1.080.620,89	0,83
Telefónica	ES0178430E18		STK	513.183	2.155.363	1.642.180	EUR	3,915000	2.009.111,45	1,53
TotalEnergies S.E.	FR0000120271		STK	16.460	44.594	28.134	EUR	44,755000	736.667,30	0,57
Ubisoft Entertainment	FR0000054470		STK	88.479	120.993	105.995	EUR	42,200000	3.733.813,80	2,86
UCB S.A.	BE0003739530		STK	38.371	38.371	0	EUR	100,150000	3.842.855,65	2,94
Vivendi	FR0000127771		STK	339.971	397.201	286.837	EUR	11,960000	4.066.053,16	3,10
Wolters Kluwer	NL0000395903		STK	36.995	59.995	81.031	EUR	103,850000	3.841.930,75	2,93

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	27.296	47.990	63.312	EUR 70,700000	1.929.827,20	1,47
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	2.681	7.588	4.907	EUR 591,600000	1.586.079,60	1,21
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>129.202.835,94</b>	<b>98,64</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>129.202.835,94</b>	<b>98,64</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	2.005.396,26				2.005.396,26	1,53
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.005.396,26</b>	<b>1,53</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Quellensteueransprüche			EUR	2.374,80				2.374,80	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>2.374,80</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-229.113,47</b>			<b>EUR</b>	<b>-229.113,47</b>	<b>-0,17</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>130.981.493,53</b>	<b>100,2)</b>
<b>HANSAsmart Select E (Class-A)</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>89,759</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>1.000.140</b>	
<b>HANSAsmart Select E (Class-I)</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>72,263</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>570.279</b>	

**Fußnoten:**

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,14%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.432.165,86 EUR.

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

**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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Adyen N.V.	NL0012969182	STK	1.638	1.638	
Air Liquide	FR0000120073	STK	31.322	31.322	
Alstom	FR0010220475	STK	215.825	302.354	
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251	STK	11.974	11.974	
BASF	DE000BASF111	STK	74.141	74.141	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	289.940	289.940	
Banco de Sabadell	ES0113860A34	STK	4.315.221	4.315.221	
Brenntag	DE000A1DAH0	STK	58.335	149.757	
Criteria Caixa	ES0140609019	STK	-	2.666.747	
Commerzbank	DE000CBK1001	STK	1.358.217	1.921.884	
Continental	DE0005439004	STK	27.831	27.831	
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	98.650	98.650	
Delivery Hero AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	11.723	11.723	
Deutsche Bank	DE0005140008	STK	632.080	632.080	
Deutsche Post	DE0005552004	STK	62.589	133.580	
Deutsche Wohnen SE	DE000A0HN5C6	STK	122.471	202.704	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	107.610	429.771	
E.ON SE	DE000ENAG999	STK	512.782	1.154.744	
Eiffage	FR0000130452	STK	27.008	27.008	
Elisa	FI0009007884	STK	-	128.994	
ENI	IT0003132476	STK	736.904	736.904	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	12.288	12.288	
Evonik Industries	DE000EVNK013	STK	232.943	232.943	
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	19.083	19.083	
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	ES0118900010	STK	188.444	188.444	
Fincobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170	STK	401.842	401.842	
Fortum	FI0009007132	STK	26.011	26.011	
Fresenius	DE0005785604	STK	65.460	65.460	
Galapagos N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003818359	STK	93.173	93.173	
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	-	96.438	
Hannover Rück SE	DE0008402215	STK	44.162	44.162	
Heineken N.V.	NL0000009165	STK	69.499	132.346	
Hermes International	FR0000052292	STK	-	7.030	
Iberdrola	ES0144580Y14	STK	-	510.508	
Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705	STK	28.666	93.322	
Kesko Oyj	FI0009000202	STK	277.100	277.100	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	2.532	56.869	
KONE	FI0009013403	STK	67.378	147.256	
Legrand	FR0010307819	STK	30.676	30.676	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Mediobanca - Banca di Credito	IT0000062957	STK	489.442	489.442	
Merck	DE0006599905	STK	35.044	49.351	
Cie Génle Étis Michelin	FR0000121261	STK	47.148	47.148	
Natixis Banques Populaires	FR0000120685	STK	1.221.350	1.221.350	
Neste Oyj	FI0009013296	STK	55.533	55.533	
NN Group	NL0010773842	STK	154.998	154.998	
Nokia	FI0009000681	STK	1.013.834	1.880.237	
Nokian Renkaat	FI0009005318	STK	-	192.589	
L' Oréal	FR0000120321	STK	9.922	9.922	
Pernod-Ricard	FR0000120693	STK	56.922	56.922	
Publicis Groupe	FR0000130577	STK	85.718	85.718	
PUMA SE	DE0006969603	STK	13.391	13.391	
Red Electrica Corporacion	ES0173093024	STK	-	344.959	
Repsol	ES0173516115	STK	326.331	326.331	
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	STK	94.739	245.594	
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	318.072	318.072	
Stora Enso	FI0009005961	STK	-	348.580	
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	52.551	52.551	
Téléperformance S.A.	FR0000051807	STK	20.245	20.245	
Tenaris	LU0156801721	STK	113.533	113.533	
Thales	FR0000121329	STK	11.029	11.029	
Umicore S.A.	BE0974320526	STK	61.233	61.233	
Universal Music Group N.V.	NL00150001Y2	STK	121.122	121.122	
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987	STK	28.358	227.446	
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	STK	186.888	186.888	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	40.593	40.593	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	100.305	100.305	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Cellnex Telecom S.A. Anrechte	ES0605066937	STK	78.772	78.772	
IBERDROLA INH. -ANR-	ES06445809L2	STK	510.508	510.508	
Unibail-Rodamco-Westfield SE	FR0013326246	STK	57.770	57.770	
Veolia Environnement S.A. Bezugsrecht	FR0014005GA0	STK	67.750	67.750	
Vonovia SE Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3MQB30	STK	75.674	75.674	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650	STK	28.706	28.706	
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	63.312	63.312	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Deutsche Lufthansa AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3E5B58	STK	285.418	285.418	
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309F4	STK	1.043.226	1.043.226	

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021		HANSAsmart Select E (Class-A)	HANSAsmart Select E (Class-I)
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	434.805,61	200.348,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.187.786,44	570.798,33
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-9.305,45	-4.196,87
davon negative Habenzinsen	EUR	-9.305,45	-4.196,87
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	1.178,02	426,43
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-108.112,76	-59.624,58
6. Sonstige Erträge	EUR	194.085,61	70.007,18
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.700.437,47</b>	<b>777.758,55</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-109,72	-50,51
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.416.353,72	-541.940,64
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-47.258,85	-33.912,25
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.581,43	-4.411,72
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-811,00	-516,41
6. Aufwandsausgleich	EUR	89.905,12	232.200,20
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.381.209,60</b>	<b>-348.631,33</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>319.227,87</b>	<b>429.127,22</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>19.912.192,69</b>	<b>9.661.883,98</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-7.574.296,52</b>	<b>-3.628.729,60</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>12.337.896,17</b>	<b>6.033.154,38</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>12.657.124,04</b>	<b>6.462.281,60</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.446.061,01	-3.455.122,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.689.678,23	-441.568,80
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-7.135.739,24</b>	<b>-3.896.691,54</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>5.521.384,80</b>	<b>2.565.590,06</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2021		HANSAsmart Select E (Class-A)	HANSAsmart Select E (Class-I)
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			
		<b>EUR 94.981.640,54</b>	<b>EUR 103.512.293,43</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.746.808,15	EUR -1.907.603,75
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-10.301.299,16	EUR -67.268.967,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	5.800.120,13	EUR 690.337,79
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-16.101.419,29	EUR -67.959.305,74
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	1.316.374,54	EUR 4.308.889,17
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.521.384,80	EUR 2.565.590,06
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-4.446.061,01	EUR -3.455.122,74
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-2.689.678,23	EUR -441.568,80
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>89.771.292,57</b>	<b>EUR 41.210.200,96</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
<b>HANSAsmart Select E (Class-A)</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	12.802.273,87	12,80
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.657.124,04	12,66
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	7.574.296,52	7,57
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-18.267.818,55	-18,27
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-13.465.693,89	-13,46
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>1.300.182,00</b>	<b>1,30</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	1.300.182,00	1,30
<b>HANSAsmart Select E (Class-I)</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	5.836.856,92	10,24
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.462.281,60	11,33
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	3.628.729,60	6,36
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-9.147.545,02	-16,04
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-6.181.530,15	-10,84
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>598.792,95</b>	<b>1,05</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	598.792,95	1,05

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
<b>HANSAsmart Select E (Class-A)</b>				
2018	EUR	110.669.432,03	EUR	87,548
2019	EUR	127.516.932,61	EUR	99,228
2020	EUR	94.981.640,54	EUR	85,382
2021	EUR	89.771.292,57	EUR	89,759
<b>HANSAsmart Select E (Class-I)</b>				
2018	EUR	28.538.698,19	EUR	70,058
2019	EUR	75.134.778,00	EUR	79,372
2020	EUR	103.512.293,43	EUR	68,271
2021	EUR	41.210.200,96	EUR	72,263

## ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

#### Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 0,00

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

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,64  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

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

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potentieller Risikobetrag 1,16 %  
größter potentieller Risikobetrag 3,52 %  
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 2,20 %

#### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

#### Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

#### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 0,98

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

EURO STOXX Index in EUR 100,00 %

#### Sonstige Angaben

##### HANSAsmart Select E (Class-A)

Anteilwert EUR 89,759  
Umlaufende Anteile STK 1.000.140

##### HANSAsmart Select E (Class-I)

Anteilwert EUR 72,263  
Umlaufende Anteile STK 570.279

	HANSAsmart Select E (Class-A)	HANSAsmart Select E (Class-I)
<b>Währung</b>	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,50% p.a.	0,80% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	5%	0%
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend	ausschüttend
<b>Mindestanlagevolumen</b>	-	EUR 500.000

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

HANSAsmart Select E (Class-A) 1,56 %  
HANSAsmart Select E (Class-I) 0,86 %

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

Transaktionskosten EUR 872.161,21  
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

### An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

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

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

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

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### Wesentliche sonstige Erträge:

HANSAsmart Select E (Class-A): EUR 129.237,01 Erträge aus der Erstattung von Quellensteuer

HANSAsmart Select E (Class-I): EUR 46.846,69 Erträge aus der Erstattung von Quellensteuer

#### Wesentliche sonstige Aufwendungen:

HANSAsmart Select E (Class-A): EUR 350,34 Kosten für die Quellensteuererstattung; EUR 330,83 Kosten BaFin

HANSAsmart Select E (Class-I): EUR 220,86 Kosten für die Quellensteuererstattung; EUR 154,17 Kosten BaFin

### Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteils-



preis 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).

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

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

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

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Keine Änderung im Berichtszeitraum

**Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2020**

**(Portfoliomanagement Signal Iduna Asset Management GmbH)**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung: EUR 9.729.105  
 davon feste Vergütung: EUR 0  
 davon variable Vergütung: EUR 0  
 Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen: EUR 0  
 Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 110

**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)

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

Fondsvermögen:	EUR 54.763.993,32	(47.238.852,23)
Umlaufende Anteile:	937.372	(909.472)

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.12.2020
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	53.565	97,81	(99,82)
<b>2. Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>	967	1,77	(0,00)
<b>3. Bankguthaben</b>	248	0,45	(0,28)
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	85	0,15	(0,09)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-101	-0,18	(-0,19)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>54.764</b>	<b>100,00</b>	

## 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				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Givaudan	CH0010645932	STK	205	37	77	CHF	4.824,000000	953.865,44	1,74
Nestlé S.A.	CH0038863350	STK	7.736	2.103	3.175	CHF	128,340000	957.644,79	1,75
Sonova	CH0012549785	STK	1.123	3.767	2.644	CHF	359,600000	389.516,08	0,71
Straumann	CH0012280076	STK	99	606	507	CHF	1.945,000000	185.729,44	0,34
Swisscom	CH0008742519	STK	1.909	339	275	CHF	514,000000	946.444,18	1,73
Astrazeneca	GB0009895292	STK	9.508	9.508	0	GBP	86,560000	977.914,07	1,79
Aviva	GB0002162385	STK	77.526	77.526	0	GBP	4,137000	381.089,66	0,70
BAE Systems	GB0002634946	STK	153.603	153.603	0	GBP	5,488000	1.001.631,73	1,83
British American Tobacco	GB0002875804	STK	27.693	29.193	1.500	GBP	27,375000	900.779,33	1,64
Compass Group	GB00BD6K4575	STK	47.641	52.508	4.867	GBP	16,375000	926.950,31	1,69
GlaxoSmithKline	GB0009252882	STK	47.998	76.081	28.083	GBP	16,174000	922.433,04	1,68
GVC Holdings PLC Registered Shares EO -,01	IM00B5VQMV65	STK	26.069	40.797	14.728	GBP	16,600000	514.193,68	0,94
National Grid	GB00BDR05C01	STK	72.245	159.880	87.635	GBP	10,900000	935.682,63	1,71
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	STK	12.967	25.097	12.130	GBP	63,700000	981.461,38	1,79
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	STK	43.055	43.055	0	GBP	16,294000	833.576,72	1,52
Tesco PLC Registered Shs LS -,0633333	GB00BLGZ9862	STK	282.287	610.211	327.924	GBP	2,910500	976.231,36	1,78
Unilever	GB00B10RZP78	STK	20.259	38.493	18.234	GBP	39,710000	955.899,35	1,75
Cyberagent Inc.	JP3311400000	STK	65.400	126.200	60.800	JPY	1.931,000000	967.830,79	1,77
Daiwa House Industry	JP3505000004	STK	7.700	7.700	0	JPY	3.322,000000	196.033,26	0,36
Disco Corp.	JP3548600000	STK	2.000	3.000	1.000	JPY	35.150,000000	538.759,24	0,98
Eneos Holdings	JP3386450005	STK	285.300	285.300	66.000	JPY	431,200000	942.800,78	1,72
Fujifilm	JP3814000000	STK	6.900	6.900	18.300	JPY	8.596,000000	454.553,40	0,83
Inpex Corp. Registered Shares o.N.	JP3294460005	STK	124.700	124.700	0	JPY	1.007,000000	962.355,06	1,76
Japan Post Holdings Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3752900005	STK	137.200	143.600	6.400	JPY	893,500000	939.481,17	1,72
KDDI	JP3496400007	STK	33.400	36.500	37.700	JPY	3.350,000000	857.493,20	1,57
Kirin Hldgs.	JP3258000003	STK	44.800	108.800	64.000	JPY	1.847,500000	634.310,46	1,16
Kobe Bussan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3291200008	STK	29.800	29.800	0	JPY	4.445,000000	1.015.143,50	1,85
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc.	JP3890310000	STK	34.600	34.600	0	JPY	3.569,000000	946.372,38	1,73
NEC Corp.	JP3733000008	STK	23.500	23.500	18.600	JPY	5.310,000000	956.316,82	1,75
Nintendo	JP3756600007	STK	2.100	2.100	1.800	JPY	54.760,000000	881.296,70	1,61
Pan Pacific Intl Hldgs Corp. Registered Shares o.N.	JP3639650005	STK	69.800	69.800	0	JPY	1.600,000000	855.883,82	1,56
Rakuten	JP3967200001	STK	72.900	184.300	111.400	JPY	1.164,000000	650.309,23	1,19
Ricoh	JP3973400009	STK	118.000	118.000	0	JPY	1.089,000000	984.802,85	1,80
Secom	JP3421800008	STK	15.300	15.800	500	JPY	8.041,000000	942.846,30	1,72
Shinko Electric Industries	JP3375800004	STK	11.700	11.700	0	JPY	5.430,000000	486.883,55	0,89
Sumitomo Mitsui Trust Hold.	JP3892100003	STK	31.800	31.800	0	JPY	3.861,000000	940.949,53	1,72
Takeda Pharmaceutical	JP3463000004	STK	38.700	56.700	18.000	JPY	3.166,000000	938.990,69	1,71
Trend Micro Inc.	JP3637300009	STK	17.000	19.900	21.000	JPY	6.480,000000	844.234,97	1,54
Unicharm Corp. Registered Shares o.N.	JP3951600000	STK	24.900	24.900	0	JPY	5.049,000000	963.483,16	1,76
West Japan Railway	JP3659000008	STK	25.000	39.300	14.300	JPY	4.877,000000	934.398,59	1,71
Z Holdings Corp.	JP3933800009	STK	78.600	337.000	258.400	JPY	645,900000	389.069,55	0,71
Air Products & Chemicals	US0091581068	STK	2.817	4.614	1.797	USD	305,400000	758.050,75	1,38

## 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						
Clorox	US1890541097		STK	6.118	6.310	2.151	USD	171,380000	923.872,45	1,69	
DaVita	US23918K1088		STK	3.948	17.888	13.940	USD	113,430000	394.591,28	0,72	
Edison International	US2810201077		STK	7.395	7.395	0	USD	68,440000	445.954,53	0,81	
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044		STK	3.134	3.134	0	USD	346,930000	958.039,14	1,75	
Hormel Foods Corp.	US4404521001		STK	11.124	46.683	35.559	USD	48,530000	475.678,67	0,87	
Humana	US4448591028		STK	2.351	4.741	2.390	USD	469,020000	971.597,52	1,77	
Intl Business Machines	US4592001014		STK	4.110	11.729	7.619	USD	133,350000	482.922,28	0,88	
L3Harris Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US5024311095		STK	4.363	4.363	0	USD	212,370000	816.433,44	1,49	
McCormick & Co. Inc.	US5797802064		STK	10.722	24.016	13.294	USD	95,620000	903.372,67	1,65	
Merck & Co.	US58933Y1055		STK	14.078	23.119	9.041	USD	76,950000	954.535,29	1,74	
Moderna Inc.	US60770K1079		STK	2.933	2.933	0	USD	247,880000	640.613,31	1,17	
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066		STK	9.354	20.616	27.251	USD	60,620000	499.638,28	0,91	
Norfolk Southern	US6558441084		STK	1.368	1.368	0	USD	295,750000	356.494,85	0,65	
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051		STK	193	193	0	USD	5.959,330000	1.013.437,92	1,85	
Packaging Corp. of America	US6951561090		STK	4.917	12.903	7.986	USD	134,610000	583.203,25	1,06	
PerkinElmer	US7140461093		STK	2.532	11.074	8.542	USD	197,480000	440.584,51	0,80	
Pfizer	US7170811035		STK	16.965	31.350	30.034	USD	57,580000	860.731,96	1,57	
Southwest Airlines	US8447411088		STK	13.511	32.687	19.176	USD	42,160000	501.915,38	0,92	
Bath & Body Works Inc. Registered Shares DL -,50	US0708301041		STK	15.670	15.670	0	USD	69,500000	959.613,18	1,75	
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084		STK	1.639	1.639	0	USD	656,280000	947.786,52	1,73	
Electronic Arts Inc.	US2855121099		STK	7.545	15.391	7.846	USD	133,140000	885.136,40	1,62	
IPG Photonics Corp. Registered Shares DL -,0001	US44980X1090		STK	2.228	2.228	0	USD	172,520000	338.685,84	0,62	
Oracle	US68389X1054		STK	11.029	11.323	294	USD	88,210000	857.228,03	1,57	
Penn National Gaming	US7075691094		STK	9.069	9.069	0	USD	49,070000	392.118,98	0,72	
Take-Two Interactive Softw.	US8740541094		STK	2.321	9.122	6.801	USD	180,300000	368.734,07	0,67	
Tractor Supply	US8923561067		STK	4.701	4.701	0	USD	236,760000	980.710,86	1,79	
Vertex Pharmaceuticals	US92532F1003		STK	4.707	15.645	10.938	USD	223,320000	926.220,14	1,69	
Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N.	IE00BDB6Q211		STK	4.576	4.576	0	USD	238,430000	961.367,24	1,76	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>											
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.629	3.195	566	CHF	381,350000	967.030,77	1,77	
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>54.531.941,70</b>	<b>99,58</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>54.531.941,70</b>	<b>99,58</b>	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	128.090,03			128.090,03	0,23
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	57.164,94			55.138,60	0,10
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	62.343,16			54.932,73	0,10
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	7.961,43			9.459,87	0,02
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	48.591,00			372,39	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>247.993,62</b>	<b>0,45</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Dividendenansprüche			EUR	84.972,34			84.972,34	0,15
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>84.972,34</b>	<b>0,15</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-100.914,34</b>		<b>EUR</b>	<b>-100.914,34</b>	<b>-0,18</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>54.763.993,32</b>	<b>100 2)</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>58,423</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>937.372</b>	

**Fußnoten:**

- 1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto  
 2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 427.510.637,73 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2021
Schweizer Franken	CHF	1,036750 = 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,841600 = 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	130,485000 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,134900 = 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
ABB	CH0012221716	STK	14.845	14.845	
Adecco Group AG	CH0012138605	STK	15.477	15.477	
Geberit AG	CH0030170408	STK	1.667	3.099	
Kühne & Nagel Internat. AG	CH0025238863	STK	-	4.486	
Logitech International	CH0025751329	STK	11.797	22.915	
Lonza Group AG	CH0013841017	STK	842	842	
Novartis	CH0012005267	STK	13.999	13.999	
Partners Group	CH0024608827	STK	746	746	
Schindler	CH0024638196	STK	5.974	5.974	
SGS	CH0002497458	STK	368	368	
Sika AG	CH0418792922	STK	945	945	
Swatch Group	CH0012255151	STK	3.522	3.522	
Swiss Life	CH0014852781	STK	2.209	2.209	
Swiss Re AG	CH0126881561	STK	11.998	11.998	
Temenos Group	CH0012453913	STK	12.642	12.642	
UBS Group	CH0244767585	STK	67.981	67.981	
Zurich Insurance Group	CH0011075394	STK	2.737	2.737	
Anglo American	GB00B1XZS820	STK	-	14.811	
Ashtead Group	GB0000536739	STK	19.341	19.341	
BP PLC	GB0007980591	STK	240.735	240.735	
CRH	IE0001827041	STK	23.158	23.158	
Diageo	GB0002374006	STK	43.903	43.903	
EasyJet	GB00B7KR2P84	STK	39.268	39.268	
Glencore	JE00B4T3BW64	STK	74.614	74.614	
HSBC	GB0005405286	STK	189.320	189.320	
Imperial Brands	GB0004544929	STK	-	38.889	
Internat. Cons. Airl. Group	ES0177542018	STK	412.403	412.403	
Lloyds	GB0008706128	STK	1.693.501	1.693.501	
Next	GB0032089863	STK	-	5.391	
Ocado Group PLC Registered Shares LS -,02	GB00B3MBS747	STK	18.031	18.031	
Relx PLC	GB00B2B0DG97	STK	39.096	39.096	
Rentokil Initial	GB00B082RF11	STK	16.007	16.007	
Rio Tinto	GB0007188757	STK	13.088	26.596	
Rolls Royce PLC	GB00B63H8491	STK	282.167	282.167	
Advantest	JP3122400009	STK	6.800	6.800	
ANA Holdings	JP3429800000	STK	25.200	25.200	
Anritsu	JP3128800004	STK	-	44.100	
Bridgestone	JP3830800003	STK	49.300	49.300	
Daikin Industries	JP3481800005	STK	5.000	5.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Daito Trust Constr.	JP3486800000	STK	9.400	9.400	
Dena	JP3548610009	STK	13.200	13.200	
Denso	JP3551500006	STK	-	17.900	
Dentsu	JP3551520004	STK	13.700	13.700	
East Japan Railway	JP3783600004	STK	13.300	13.300	
Fanuc	JP3802400006	STK	1.200	3.900	
Fast Retailing	JP3802300008	STK	1.900	3.100	
Fujitsu	JP3818000006	STK	6.900	6.900	
Hoya	JP3837800006	STK	6.500	8.800	
Idemitsu Kosan	JP3142500002	STK	-	46.700	
Itochu	JP3143600009	STK	19.800	35.800	
Japan Airlines Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3705200008	STK	17.500	41.700	
Japan Communications Inc. Registered Shares o.N.	JP3729600001	STK	587.500	587.500	
Japan Tobacco	JP3726800000	STK	80.400	80.400	
Kao	JP3205800000	STK	36.600	36.600	
Kubota	JP3266400005	STK	-	45.300	
Mitsubishi	JP3898400001	STK	23.400	64.400	
Mitsubishi Heavy	JP3900000005	STK	44.100	44.100	
Mizuho Financial	JP3885780001	STK	35.800	35.800	
MonotaRO Co. Ltd.	JP3922950005	STK	5.400	23.500	
Murata Manufacturing	JP3914400001	STK	11.100	11.100	
Nexon	JP3758190007	STK	58.300	92.500	
Nidec	JP3734800000	STK	-	8.100	
Nippon Steel	JP3381000003	STK	60.600	60.600	
Nissan Motor	JP3672400003	STK	110.900	110.900	
Nitori	JP3756100008	STK	6.200	11.100	
Nitto Denko	JP3684000007	STK	8.700	20.600	
Nomura	JP3762600009	STK	445.500	445.500	
Olympus	JP3201200007	STK	24.700	24.700	
PeptiDream Inc. Registered Shares o.N.	JP3836750004	STK	21.900	21.900	
Ryohin Keikaku Co. Ltd.	JP3976300008	STK	104.700	154.700	
Sekisui House	JP3420600003	STK	-	50.100	
Seven & I	JP3422950000	STK	-	29.700	
Shin-Etsu Chemical	JP3371200001	STK	-	6.000	
SoftBank Group Corp.	JP3436100006	STK	23.700	23.700	
NKSJ Holdings	JP3165000005	STK	-	24.800	
Sony	JP3435000009	STK	9.100	9.100	
Sumco	JP3322930003	STK	17.400	32.300	
Sysmex Corp.	JP3351100007	STK	2.200	2.200	
Taisei	JP3443600006	STK	-	26.900	
Taiyo Yuden	JP3452000007	STK	18.100	18.100	
Tokio Marine Holdings	JP3910660004	STK	25.100	25.100	
Tokyo El. Power	JP3585800000	STK	75.900	75.900	
Tokyo Gas	JP3573000001	STK	35.700	35.700	
Toyota Motor	JP3633400001	STK	35.500	35.500	
Abbott Laboratories	US0028241000	STK	8.585	8.585	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Advanced Micro Devices	US0079031078	STK	5.758	13.217	
American Electric Power	US0255371017	STK	12.467	12.467	
AmerisourceBergen	US03073E1055	STK	9.100	9.100	
Analog Devices	US0326541051	STK	4.403	4.403	
Archer-Daniels-Midland	US0394831020	STK	16.771	16.771	
Assurant	US04621X1081	STK	86	7.604	
AT & T	US00206R1023	STK	-	33.143	
Ball Corp.	US0584981064	STK	13.207	13.207	
Baxter International	US0718131099	STK	479	13.110	
Becton, Dickinson & Co.	US0758871091	STK	4.297	8.452	
Block H. & R.	US0936711052	STK	-	31.714	
BorgWarner	US0997241064	STK	10.864	10.864	
Campbell Soup	US1344291091	STK	22.330	22.330	
Caterpillar	US1491231015	STK	4.583	4.583	
CF Industries	US1252691001	STK	10.272	10.272	
Church & Dwight Co.	US1713401024	STK	13.398	24.721	
Citigroup	US1729674242	STK	11.295	11.295	
Colgate-Palmolive	US1941621039	STK	12.711	12.711	
ConAgra Foods	US2058871029	STK	35.458	35.458	
Consolidated Edison	US2091151041	STK	13.570	13.570	
Constellation Brands	US21036P1084	STK	4.684	4.684	
Coty Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US2220702037	STK	109.119	109.119	
Danaher	US2358511028	STK	417	4.761	
Darden Restaurants	US2371941053	STK	3.182	3.182	
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US24906P1093	STK	8.106	8.106	
Duke Energy	US26441C2044	STK	22.880	22.880	
Eastman Chemical	US2774321002	STK	9.586	9.586	
Estée Lauder	US5184391044	STK	3.029	3.029	
Evergy Inc.	US30034W1062	STK	17.340	35.162	
FirstEnergy	US3379321074	STK	45.761	45.761	
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK	-	6.533	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	17.833	17.833	
Goldman Sachs Group Inc., The	US38141G1040	STK	3.512	3.512	
Harley-Davidson	US4128221086	STK	9.716	9.716	
Hasbro	US4180561072	STK	4.674	4.674	
Hershey	US4278661081	STK	6.190	6.190	
Hess	US42809H1077	STK	12.725	12.725	
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	74.252	74.252	
HollyFrontier Corp. Registered Shares DL -,01	US4361061082	STK	14.108	14.108	
Hologic Inc.	US4364401012	STK	14.856	14.856	
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	31.214	31.214	
Johnson & Johnson	US4781601046	STK	6.304	6.304	
Kellogg	US4878361082	STK	29.355	29.355	
Kimberly-Clark	US4943681035	STK	7.917	7.917	
Kroger	US5010441013	STK	31.156	55.806	
Laboratory Corp. America Hldgs.	US50540R4092	STK	4.298	4.298	



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Lowe's Companies Inc.	US5486611073	STK	5.113	5.113	
Macy's Inc.	US55616P1049	STK	7.227	7.227	
MGM Mirage	US5529531015	STK	18.023	18.023	
Mosaic	US61945C1036	STK	5.632	5.632	
Nike	US6541061031	STK	13.609	13.609	
NISOURCE	US65473P1057	STK	77.458	77.458	
Perrigo Co. PLC Registered Shares EO -,001	IE00BGHIM568	STK	11.395	11.395	
Philip Morris Internat.	US7181721090	STK	10.877	10.877	
Pioneer Natural Resources	US7237871071	STK	6.907	6.907	
Procter & Gamble	US7427181091	STK	7.608	14.743	
Progressive	US7433151039	STK	3.308	14.193	
Quanta Services	US74762E1029	STK	5.591	5.591	
Quest Diagnostics	US74834L1008	STK	1.161	8.241	
Ralph Lauren	US7512121010	STK	2.748	10.684	
ResMed	US7611521078	STK	4.049	4.049	
Robert Half Int.	US7703231032	STK	3.972	3.972	
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	26.095	26.095	
Royal Caribbean Cruises	LR0008862868	STK	12.623	12.623	
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	8.609	8.609	
Snap-on	US8330341012	STK	-	3.277	
Starbucks	US8552441094	STK	4.937	4.937	
Tapestry	US8760301072	STK	23.101	23.101	
Southern	US8425871071	STK	8.314	8.314	
Thermo Fisher Scientific	US8835561023	STK	1.044	1.044	
Twitter Inc. Registered Shares DL -,000005	US90184L1026	STK	19.844	19.844	
Tyson Foods	US9024941034	STK	17.148	17.148	
Under Armour	US9043111072	STK	19.640	19.640	
United Parcel Service	US9113121068	STK	1.579	1.579	
Universal Health Services	US9139031002	STK	-	7.498	
Varian Medical Systems	US92220P1057	STK	-	5.302	
Verizon	US92343V1044	STK	22.009	38.021	
Waters Corp.	US9418481035	STK	926	926	
Western Union	US9598021098	STK	47.908	47.908	
Western Digital	US9581021055	STK	3.111	3.111	
Williams Cos.	US9694571004	STK	38.363	38.363	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
ams	AT0000A18XM4	STK	14.524	14.524	
Vifor Pharma	CH0364749348	STK	7.802	7.802	
London Stock Exchange	GB00B0SWJX34	STK	2.262	10.706	
Tesco	GB0008847096	STK	-	75.006	
Abiomed Inc. Registered Shares DL -,01	US0036541003	STK	5.510	5.510	
Alexion Pharmaceuticals	US0153511094	STK	5.874	5.874	
Amazon.com Inc.	US0231351067	STK	498	498	
American Airlines Group	US02376R1023	STK	39.808	39.808	
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54	STK	2.553	2.553	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Apple Inc.	US0378331005	STK	8.604	8.604	
Biogen	US09062X1037	STK	3.736	3.736	
CBOE Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080	STK	123	10.627	
Cerner	US1567821046	STK	13.624	13.624	
CME Group	US12572Q1058	STK	5.190	10.553	
Costco Wholesale	US22160K1051	STK	2.743	2.743	
Discovery Communications	US25470F1049	STK	36.846	36.846	
Discovery Communications Inc. Reg. Shares Series C DL-,01	US25470F3029	STK	18.651	18.651	
Expedia Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038	STK	3.067	3.067	
Henry Schein	US8064071025	STK	-	3.267	
Illumina	US4523271090	STK	1.085	1.085	
Incyte	US45337C1027	STK	14.885	14.885	
Intel Corp.	US4581401001	STK	2.766	2.766	
Kansas City Southern	US4851703029	STK	-	2.012	
KLA Corp.	US4824801009	STK	599	599	
Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50155Q1004	STK	1.009	1.009	
Nektar Therapeutics Registered Shares o.N.	US6402681083	STK	61.667	61.667	
NetApp Inc.	US64110D1046	STK	10.108	10.108	
Netflix Inc.	US64110L1061	STK	2.631	2.631	
Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.	BMG667211046	STK	28.033	28.033	
NVIDIA Corp.	US67066G1040	STK	1.605	1.605	
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	STK	-	501	
Stericycle Inc.	US8589121081	STK	16.066	16.066	
Verisign	US92343E1029	STK	6.571	6.571	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Ferguson Holdings Ltd. Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	5.009	8.489	
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14	STK	-	4.035	

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021		
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.252.100,95
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-2.544,03
davon negative Habenzinsen	EUR	-2.544,03
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-267.631,37
4. Sonstige Erträge	EUR	5.271,63
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>987.197,18</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-4.523,84
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-774.211,89
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-25.799,41
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.789,76
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4.045,22
6. Aufwandsausgleich	EUR	-10.144,47
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-826.514,59</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>160.682,59</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>13.458.249,77</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-6.105.104,75</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>7.353.145,02</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>7.513.827,61</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-437.998,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-475.033,90
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-913.032,19</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>6.600.795,42</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

			2021
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 47.238.852,23</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -502.649,95
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR 1.541.403,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	2.022.539,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-481.135,92	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -114.407,92
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 6.600.795,42
davon nicht realisierte Gewinne:			EUR -437.998,29
davon nicht realisierte Verluste:			EUR -475.033,90
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>EUR 54.763.993,32</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	7.303.200,77	7,79
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.513.827,61	8,02
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	6.105.104,75	6,51
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-12.238.848,13	-13,06
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-8.214.599,00	-8,76
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>EUR 468.686,00</b>	<b>0,50</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	468.686,00	0,50

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

## VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2018	EUR	36.342.508,95	EUR	44,304
2019	EUR	46.404.320,00	EUR	53,27
2020	EUR	47.238.852,23	EUR	51,941
2021	EUR	54.763.993,32	EUR	58,423

## ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

#### Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 0,00

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

#### Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,58  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

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

#### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potentieller Risikobetrag 1,00 %  
größter potentieller Risikobetrag 3,39 %  
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 1,79 %

##### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

##### Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

##### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 0,99

##### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

MSCI - World Index 100 %

##### Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 58,423  
Umlaufende Anteile STK 937.372

##### 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 1,57 %  
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus  
Transaktionskosten EUR 304.581,45  
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

##### An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.  
Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.  
Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

##### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 4.469,32 Quellensteuererstattung  
Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 3.622,89 Kosten für 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 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 Signal Iduna Asset Management GmbH)**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	9.729.105
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		110

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

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

Hamburg, 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 HANSAdefensive- 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



## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

---

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### PRÜFUNGSURTEIL

---

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HANSAzins – 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

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

---

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### PRÜFUNGSURTEIL

---

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HANSarenta – 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

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

---

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### PRÜFUNGSURTEIL

---

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HANSAINternational – 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

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

---

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### PRÜFUNGSURTEIL

---

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HANSAs secur – 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



## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

---

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### PRÜFUNGSURTEIL

---

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HANSAeuropa – 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

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

---

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### PRÜFUNGSURTEIL

---

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HANSAertrag – 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

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

---

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### PRÜFUNGSURTEIL

---

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HANSAsmart Select E – 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

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

---

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### PRÜFUNGSURTEIL

---

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HANSAsmart Select G – 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:

---

Für die Investmentvermögen **HANSAdefensive**,  
**HANSAzins**, **HANSArenta**, **HANSAs secur** und  
**HANSAeuropa**:

National-Bank AG, Essen

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 39.811.776,00

Aufsichtsrechtliche Eigenmittel: € 407.607.672,81

(Stand: 31.12.2020)

Für die Investmentvermögen **HANSainternational**,  
**HANSAertrag**, **HANSAsmart Select E** und  
**HANSAsmart Select G**:

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: DE1520030000000791178

### 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](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

**HANSAINVEST**