

**Jahresbericht** zum  
31. Juli 2019

HANSrenten Spezial

**HANSAINVEST**

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

HANSarenten Spezial

in der Zeit vom 1. August 2018 bis 31. Juli 2019.

Hamburg, im November 2019

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019 .....	4
Vermögensübersicht per 31. Juli 2019 .....	6
Vermögensaufstellung per 31. Juli 2019 .....	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	18
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	20

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019

## Anlageziel und Anlagepolitik

Das Ziel der Anlagepolitik des HANSArenten Spezial ist darauf ausgerichtet, unter Beachtung der Risikostreuung eine Wertentwicklung zu erreichen, die zu einem Vermögensaufbau führt und Ausschüttungen ermöglicht. Die Anlagestrategie soll durch die gezielte Auswahl von verzinslichen und sonstigen Anlageinstrumenten umgesetzt werden. Dabei ist geplant, den Schwerpunkt der Anlage auf in Euro ausgestellte Nachranganleihen von Unternehmen und Instituten aus dem Finanzsektor, sowie Genussscheinen zu legen. Anlagen in Fremdwährungen können ebenso vorgenommen werden, werden aber üblicherweise gegenüber dem Euro abgesichert. Zudem können auch Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken sowie sonstige Anlageinstrumente erworben werden. Aktien und aktienähnliche Papiere sowie Aktienfonds dürfen für das Investmentvermögen dagegen nicht erworben werden.

Das Rating der Anleihen bewegt sich im Durchschnitt des Portfolios auf Investment-Grade-Niveau.

Die Erträge des Fonds werden ausgeschüttet.

## Portfoliostruktur

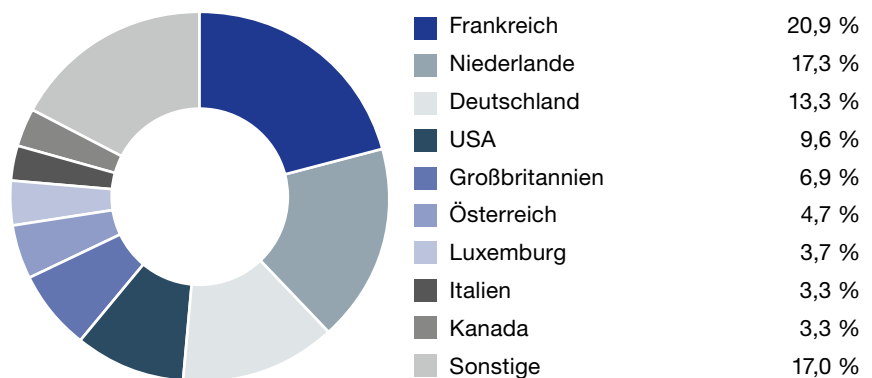
Das zweite Halbjahr 2018 war geprägt von den Kursverlusten an den Aktienmärkten, welche sich zum Jahresende noch verstärkten. Die Verlangsamung der Weltkonjunktur wurde an den Märkten Konsens. Zum Jahresende hin tauchten am Markt zunehmend Prognosen einer Rezession auf. Die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen und insbesonde-

re von Corporate Hybrids stiegen deutlich an, was zu einer negativen Wertentwicklung zum Jahresende 2018 führte. Die Renditen für bonitätsmäßig erstklassige Assets (Bundesanleihen) sanken zum Jahresende um 43 Basispunkte von 0,58 % auf 0,18 %. Im Verlauf des Jahres 2019 gaben die Renditen weiter nach und markierten z. T. historische Tiefststände. Negative Renditen in den Segmenten Staatsanleihen, Covered Bonds und teilweise bei Unternehmensanleihen waren die Folge. Als Grund galten insbesondere der weiter schwelende Handelsstreit zwischen den USA & China, Unsicherheit bezüglich eines harten Brexits und eine weitere Eintrübung des konjunkturellen Umfelds.

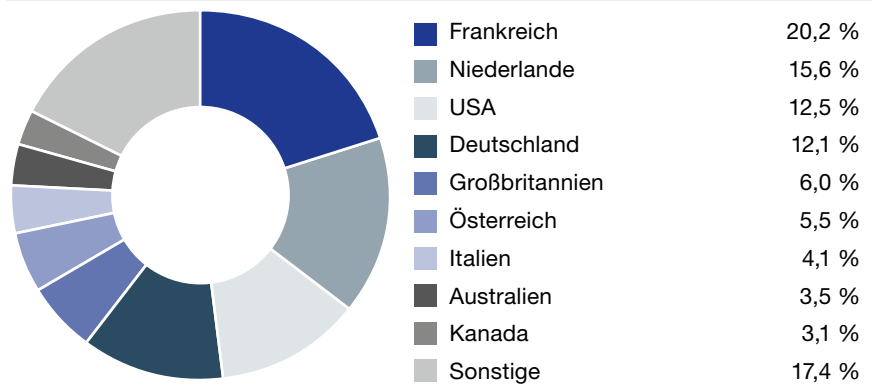
Nach einem zögerlichen Start in das Jahr 2019 konnten Spreadprodukte und insbesondere das Sondervermögen HANSArenten Spezial von deutlich nachgebenden Risikoaufschlägen profitieren. Einerseits kehrte das Vertrauen der Anleger für das Segment der Corporates zurück. Darüber hinaus profitierten nachrangige Unternehmensanleihen von dem Umstand, dass viele Anleger aufgrund des Renditenotstands in den klassischen Segmenten (Staatsanleihen und Covered Bonds) in höher verzinsliche Anlagen Geld allokierten.

Die Portfoliostruktur des HANSArenten Spezial stellt sich wie folgt dar:

## Aufteilung nach Ländern 31.07.2019



## Aufteilung nach Ländern 31.07.2018



Bei der Länderallokation hatten folgende Länder die höchsten Gewichtungen: Frankreich (21 %), Niederlande (17 %), Deutschland (12 %), und die USA (10 %). Das durchschnittliche Rating des Investmentvermögens betrug im Berichtszeitraum Investmentgrade mit BBB-.

Die Sektoren mit der höchsten Gewichtung entfallen mit gut 27 % auf Titel der Versorger sowie mit 12 % auf Emittenten aus der Öl- und Gasbranche. Mit knapp 12 % stellten Telekommunikationsunternehmen den drittgrößten Anteil des Publikumsfonds dar. Zu den Top Konzernschuldern im HANSARENten Spezial gehören u. a. Total, Orange, Telefonica, Iberdrola, VW und EDF.

Um jederzeit Opportunitäten am Primär- bzw. Sekundärmarkt wahrnehmen zu können, betrug die durchschnittliche Liquiditätsquote des Investmentvermögens im Berichtszeitraum knapp 3 %.

Fremdwährungsexposure bestand im Berichtszeitraum mit 22 % lediglich im US-Dollar sowie im britischen Pfund mit knapp 5 %. Das Währungsexposure im Schweizer Franken betrug etwas mehr als 1 %. Währungsrisiken wurden weitestgehend über Devisentermingeschäfte eliminiert.

Im Berichtszeitraum erzielte der HANSARENten Spezial in der Klasse A einen Wertzuwachs von 5,32 %. In der Klasse I konnte einen Wertzuwachs von 5,71 % generiert werden. Die Benchmark ENSU (ICE BofAML Euro Non-Financial Subordinated Index) erzielte im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von 6,42 %.

## Veräußerungsergebnisse

Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch die Veräußerung von Renten sowie Devisentermingeschäften erzielt.

## Risikoanalyse

Die Volatilität des Fonds beträgt zum 31.07.2019 für die Anteilsklasse A 2,89 % und für die Anteilsklasse I 2,8 %.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

#### Adressausfallrisiken:

Moderate Adressausfallrisiken bestanden bei verzinslichen Wertpapieren, wobei die durchschnittliche Bonität der Titel Investmentgrade Qualität aufwies. Stärker ausgeprägte Adressausfallrisiken 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 Kursverlusten am Aktienmarkt.

#### Konzentrationsrisiken:

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

#### Währungsrisiken:

In beiden Anteilsklassen des HANSARENten Spezial wurden die aus dem USD oder anderen Fremdwährungen resultierenden Währungsrisiken durch den Einsatz von Devisentermingeschäften weitestgehend neutralisiert.

#### Operationelle Risiken:

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken,

Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u. a. 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:

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 Hinweise

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

Das Portfoliomanagement für den HANSARENten Spezial 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.

# Vermögensübersicht per 31. Juli 2019

Fondsvermögen: EUR 143.198.893,84 (137.355.940,61)

Umlaufende Anteile: Klasse A 69.246 (53.456)

Klasse I 2.572.646 (2.559.704)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.07.2018
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Anleihen</b>	137.999	96,37	(98,30)
<b>2. Derivate</b>	-7	-0,01	(0,03)
<b>3. Bankguthaben</b>	3.403	2,38	(0,37)
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	1.948	1,36	(1,40)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-144	-0,10	(-0,10)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>143.199</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 31. Juli 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,125000000% ACCOR S.A. EO-FLR Notes 2014(20/Und.)	FR0012005924		EUR	500	0	500	% 103,141500	515.707,50	0,36
3,375000000% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	DE000A13R7Z7		EUR	900	0	0	% 110,776000	996.984,00	0,70
6,375000000% América Móvil S.A.B. de C.V. EO-FLR Cap. Secs 2013(23/73) B	XS0969341147		EUR	2.500	0	0	% 121,266000	3.031.650,00	2,12
4,596000000% Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR MTN 14(25/Und.)	XS1140860534		EUR	1.000	0	0	% 106,681500	1.066.815,00	0,74
0,548000000% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0203470157		EUR	700	0	0	% 65,048500	455.339,50	0,32
3,750000000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	2.500	500	0	% 105,002665	2.625.066,63	1,83
3,500000000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl.v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	2.000	0	0	% 108,402000	2.168.040,00	1,51
5,625000000% BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR MTN 15(24/79)	XS1309436910		EUR	1.500	0	0	% 121,631700	1.824.475,50	1,27
0,368000000% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR MTN 04(14/Und.)	XS0207764712		EUR	3.000	0	0	% 62,100000	1.863.000,00	1,30
3,000000000% Centrica PLC EO-FLR MTN 2015(21/76)	XS1216020161		EUR	1.000	0	0	% 100,950000	1.009.500,00	0,70
1,750000000% Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828		EUR	2.500	0	0	% 101,901670	2.547.541,75	1,78
1,125000000% DNB Bank ASA EO-FLR Med.-T. Nts 2018(23/28)	XS1794344827		EUR	750	0	0	% 102,259000	766.942,50	0,54
0,478000000% DZ BANK Perp.Fdg Iss.(JE) Ltd. EO-FLR MTN 2006(13/Und.)	DE-000A0GWWW7		EUR	500	0	0	% 83,500000	417.500,00	0,29
0,492000000% DZ BANK Perp.Fdg Iss.(JE) Ltd. EO-FLR Tr.Pref.MTN 06(13/Und.)	DE000A0GMRS6		EUR	200	0	0	% 85,300000	170.600,00	0,12
4,496000000% EDP-ENERG.PORTUG.19/79FL	PTEDPKM00034		EUR	400	400	0	% 110,587000	442.348,00	0,31
4,000000000% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR MTN 18(24/Und.)	FR0013367612		EUR	2.000	2.000	0	% 108,878700	2.177.574,00	1,52
2,750000000% Elia System Operator S.A./N.V. EO-MTN 18/und.	BE0002597756		EUR	800	800	0	% 106,914165	855.313,32	0,60
3,375000000% EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.16(22/77)	XS1405770907		EUR	500	0	0	% 106,324500	531.622,50	0,37
3,625000000% EnBW Energie Baden-Württem. FLR-Anl. 14/76	XS1044811591		EUR	1.100	0	0	% 105,237830	1.157.616,13	0,81
2,500000000% ENEL S.p.A. EO-FLR Bonds 2018(23/78)	XS1713463716		EUR	1.500	0	0	% 102,887255	1.543.308,83	1,08
3,375000000% ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2018(26/81)	XS1713463559		EUR	750	0	0	% 105,652670	792.395,03	0,55
3,875000000% Engie S.A. EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011942283		EUR	2.000	0	0	% 112,195830	2.243.916,60	1,57
2,125000000% Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)	DE000A2GSFF1		EUR	3.000	500	0	% 103,475000	3.104.250,00	2,17
2,124000000% Ferroviaal Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1716927766		EUR	3.000	500	0	% 96,336500	2.890.095,00	2,02
4,125000000% Gas Natural Fenosa Finance BV EO-FLR M.-T. Nts 2014(22/Und.)	XS1139494493		EUR	1.500	0	0	% 108,323500	1.624.852,50	1,13
3,375000000% Hannover Rück SE Sub.-FLR-Bonds.v.14(25/unb.)	XS1109836038		EUR	1.000	0	0	% 112,541245	1.125.412,45	0,79
3,000000000% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS1713466495		EUR	1.000	1.000	0	% 103,857000	1.038.570,00	0,73

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
2,000000000% ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 18(30)	XS1796079488		EUR	600	0	0	% 106,391000	638.346,00	0,45
2,250000000% Jyske Bank A/S EO-FLR Med.-T. Nts 2017(24/29)	XS1592283391		EUR	500	0	0	% 105,617500	528.087,50	0,37
4,500000000% LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019		EUR	2.500	1.000	0	% 110,309500	2.757.737,50	1,93
3,375000000% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668		EUR	2.000	0	0	% 111,142250	2.222.845,00	1,55
2,875000000% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705		EUR	500	500	0	% 106,426875	532.134,38	0,37
3,250000000% Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v. 18/49	XS1843448314		EUR	400	400	0	% 118,654000	474.616,00	0,33
4,625000000% NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(28/48)	XS1550988643		EUR	900	0	0	% 117,279000	1.055.511,00	0,74
6,250000000% OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337		EUR	2.000	0	0	% 127,430000	2.548.600,00	1,78
2,875000000% OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1713462403		EUR	500	500	0	% 107,447375	537.236,88	0,38
5,250000000% Orange EO-FLR MTN 14/24	XS1028599287		EUR	2.500	0	0	% 118,193100	2.954.827,50	2,06
5,000000000% Orange S.A. EO-FLR MTN 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	1.000	1.000	0	% 120,776915	1.207.769,15	0,84
6,250000000% Orsted A/S EO-FLR Secs 2013(2023/3013)	XS0943370543		EUR	1.000	0	0	% 119,346500	1.193.465,00	0,83
2,250000000% Orsted A/S EO-FLR Secs 2017(2024/UND.)	XS1720192696		EUR	1.500	0	0	% 104,735625	1.571.034,38	1,10
4,500000000% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2015(25/75)	XS1207058733		EUR	2.000	0	0	% 113,909000	2.278.180,00	1,59
3,500000000% RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2015(2025/2075)	XS1219499032		EUR	1.100	0	0	% 107,185500	1.179.040,50	0,82
4,625000000% SES S.A. EO-FLR Notes 2016(22/Und.)	XS1405777746		EUR	1.500	0	0	% 106,092500	1.591.387,50	1,11
5,625000000% SES S.A. EO-FLR Notes 2016(24/Und.)	XS1405765659		EUR	1.500	0	0	% 111,140500	1.667.107,50	1,16
5,425000000% Solvay Finance 2013/23/Und	XS0992293901		EUR	1.000	0	0	% 115,836000	1.158.360,00	0,81
4,250000000% Solvay S.A. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	BE6309987400		EUR	1.000	1.000	0	% 110,904000	1.109.040,00	0,77
2,375000000% SSE PLC EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1196713298		EUR	900	0	0	% 102,206800	919.861,20	0,64
2,500000000% Suez S.A. EO-FLR Nts 15(22/Und.)	FR0012648590		EUR	1.000	0	0	% 104,591310	1.045.913,10	0,73
2,875000000% Suez S.A. EO-FLR Nts 17(24/Und.)	FR0013252061		EUR	1.100	0	0	% 106,065750	1.166.723,25	0,81
3,750000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2016(22/Und.)	XS1490960942		EUR	500	0	0	% 105,769500	528.847,50	0,37
2,625000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2017(23/Und.)	XS1731823255		EUR	2.000	0	0	% 101,543000	2.030.860,00	1,42
3,000000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	XS1795406575		EUR	500	0	0	% 102,566000	512.830,00	0,36
4,375000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	XS1933828433		EUR	1.000	1.000	0	% 108,824000	1.088.240,00	0,76
2,625000000% Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822		EUR	2.500	500	0	% 108,228755	2.705.718,88	1,89
1,750000000% Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS1974787480		EUR	150	150	0	% 104,009375	156.014,06	0,11
3,369000000% Total S.A. EO-FLR MTN 16(26/Und.)	XS1501166869		EUR	1.300	0	0	% 113,864210	1.480.234,73	1,03
2,875000000% Unibail-Rodamco SE EO-FLR Notes 2018(26/Und.)	FR0013330537		EUR	1.500	500	0	% 106,766165	1.601.492,48	1,12
6,000000000% UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2015(26/46)	XS1117293107		EUR	1.500	0	0	% 121,867000	1.828.005,00	1,28
3,000000000% Vattenfall AB EO-FLR Cap. Secs 2015(27/77)	XS1205618470		EUR	1.500	0	0	% 105,314000	1.579.710,00	1,10
3,750000000% Vienna Insurance Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2015(26/46)	AT0000A1D5E1		EUR	1.500	0	0	% 112,145500	1.682.182,50	1,17
3,100000000% Vodafone Group PLC EO-FLR Notes 2018(23/79)	XS1888179477		EUR	1.000	1.000	0	% 103,119250	1.031.192,50	0,72
4,200000000% Vodafone Group PLC EO-FLR Notes 2018(28/78)	XS1888179550		EUR	1.000	1.000	0	% 107,947000	1.079.470,00	0,75



## Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
3,750000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1048428012		EUR	200	0	0	0	% 104,720090	209.440,18	0,15
2,700000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755		EUR	200	0	0	0	% 102,464855	204.929,71	0,14
3,875000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230		EUR	1.500	0	0	0	% 104,667105	1.570.006,58	1,10
4,625000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	1.000	500	0	0	% 108,981785	1.089.817,85	0,76
2,000000000% Swiss Life Holding AG SF 2018/Und	CH0404311729		CHF	2.000	0	0	0	% 104,695000	1.896.047,45	1,32
6,625000000% ENEL S.p.A. LS-FLR Bonds 2014(21/76)	XS1014987355		GBP	1.000	0	0	0	% 109,787000	1.197.763,47	0,84
4,875000000% General Electric Co. LS-Medium-Term Notes 2005/37	XS0229561831		GBP	1.000	0	0	0	% 109,553110	1.195.211,76	0,84
5,625000000% NGG Finance PLC LS-FLR Notes 2013(25/73)	XS0903532090		GBP	2.000	0	0	0	% 109,853000	2.396.967,05	1,67
3,625000000% SSE PLC LS-FLR Notes 2017(22/77)	XS1572349865		GBP	1.000	0	0	0	% 101,193750	1.104.012,11	0,78
5,125000000% Argentum Netherlands B.V. DL-FLR M.-T. LPN18(28/48)Zürich	XS1795323952		USD	500	0	0	0	% 107,948000	484.593,28	0,34
5,250000000% AT Securities B.V. DL-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1634523754		USD	2.500	0	0	0	% 100,257500	2.250.347,91	1,57
5,500000000% AXA S.A. DL-MTN 2013(19/Und.)	XS0876682666		USD	800	0	0	0	% 100,863500	724.464,00	0,51
5,750000000% Dominion Resources Inc. DL-FLR Nts 2014(24/54) Ser.A	US25746UBY47		USD	2.000	0	0	0	% 103,840300	1.864.613,04	1,30
5,625000000% Electricité de France (E.D.F.) DL-FLR Nts 2014(24/Und.) 144A	US268317AM62		USD	1.500	0	0	0	% 103,583000	1.394.994,61	0,97
6,000000000% Enbridge Inc. DL-FLR Notes 2016(27/77)	US29250NAN57		USD	2.500	0	0	0	% 104,250000	2.339.962,29	1,63
2,449750000% HSBC Bank PLC DL-FLR-Notes 1985(90/Und.)	GB0005902332		USD	2.000	0	0	0	% 69,125000	1.241.246,18	0,87
7,000000000% Kon. KPN N.V. DL-FLR Cap.Secs 13(23/73)Reg.S	USN4297BBC74		USD	600	0	0	0	% 107,000000	576.405,10	0,40
5,250000000% SCOR SE DL-FLR Notes 2018(29/Und.)	FR0013322823		USD	2.000	2.000	0	0	% 94,531500	1.697.459,15	1,19
4,750000000% SSE PLC DL-FLR Notes 2017(22/77)	XS1572343744		USD	1.000	0	0	0	% 99,981500	897.661,16	0,63
5,500000000% The Southern Co. DL-FLR Notes 2016(22/57)	US842587CY12		USD	1.500	0	0	0	% 103,100000	1.388.489,85	0,97
5,569750000% Wachovia Capital Trust III 5,56975% Pfd Secs r.1/100th Pf	US92978AAA07		USD	1.500	0	0	0	% 99,297000	1.337.273,30	0,93
4,375000000% ACCOR S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	FR0013399177		EUR	1.800	1.800	0	0	% 107,909500	1.942.371,00	1,36
2,875000000% Arountown SA EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	XS2027946610		EUR	500	500	0	0	% 99,637000	498.185,00	0,35
3,750000000% ATF Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2016(23/Und.)	XS1508392625		EUR	500	0	0	0	% 104,755000	523.775,00	0,37
3,250000000% AXA S.A. EO-FLR MTN 2018(29/49)	XS1799611642		EUR	500	0	0	0	% 112,846440	564.232,20	0,39
3,000000000% Telia Company AB EO-FLR Notes 2017(23/78)	XS1590787799		EUR	2.500	0	0	0	% 105,766900	2.644.172,50	1,85
4,625000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	800	0	0	0	% 110,157215	881.257,72	0,62
4,000000000% CK Hutchison Capital 17	USG2176GAA97		USD	3.000	0	0	0	% 100,125000	2.696.848,63	1,88
4,875000000% Enterprise Products Oper. LLC DL-FLR Notes 2017(22/77)	US29379VBM46		USD	3.500	2.500	0	0	% 95,875000	3.012.771,59	2,10
4,250000000% Goldman Sachs Group Inc., The DL-Notes 2015(25)	US38141GVR28		USD	500	0	1.000	0	% 106,563000	478.375,83	0,33
4,800000000% Nextera Energy Capital Ho.Inc. DL-FLR Notes 2017(27/77)	US65339KAV26		USD	2.000	0	0	0	% 98,450000	1.767.821,87	1,23
4,500000000% Prudential Financial Inc. DL-FLR Notes 2017(27/47)	US744320AW24		USD	1.000	0	0	0	% 100,438000	901.759,74	0,63
5,625000000% TransCanada Trust DL-FLR Notes 2015(25/75)	US89356BAA61		USD	2.500	0	0	0	% 103,125000	2.314.710,90	1,62
4,630500000% WEC Energy Group Inc. DL-Notes 07/67	US976657AH99		USD	2.000	0	0	0	% 83,969000	1.507.793,14	1,05
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>133.424.838,88</b>	<b>93,17</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	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>									
2,625000000% Iberdrola International B.V. EO-FLR MTN 2018(23/Und)	XS1797138960		EUR	1.000	0	0	% 106,107625	1.061.076,25	0,74
1,875000000% Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1721244371		EUR	3.000	0	0	% 102,442700	3.073.281,00	2,15
4,750000000% Arountown SA LS-Med.-Term Shares 19(19/24)	XS2017788592		GBP	400	400	0	% 100,844000	440.078,55	0,31
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.574.435,80</b>	<b>3,20</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>137.999.274,68</b>	<b>96,37</b>
<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>									
CHF/EUR 2,08 Mio.		OTC						-32.154,64	-0,02
USD/EUR 30,44 Mio.		OTC						-189.872,50	-0,13
GBP/EUR 5,48 Mio.		OTC						217.952,66	0,15
USD/EUR 1,08 Mio.		OTC						-15.310,66	-0,01
GBP/EUR 0,28 Mio.		OTC						8.341,78	0,01
<b>Geschlossene Positionen</b>									
USD/EUR 1,70 Mio.		OTC						3.381,98	0,00
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-7.661,38</b>	<b>-0,01</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	3.126.519,46				3.126.519,46	2,19
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>									
			GBP	1.162,11				1.267,85	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	13.219,50				11.970,39	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	293.124,40				263.175,08	0,18
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>3.402.932,78</b>	<b>2,38</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	1.948.258,11				1.948.258,11	1,36
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.948.258,11</b>	<b>1,36</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>							<b>EUR</b>	<b>-143.910,35</b>	<b>-0,10</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>143.198.893,84</b>	<b>100 2)</b>
<b>HANSARENTEN Spezial A</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>54,70</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>69.246</b>	
<b>HANSARENTEN Spezial I</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>54,19</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>2.572.646</b>	

### Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 11,47%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 5.126.413,87 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennote)		per 31.07.2019	
Schweizer Franken	CHF	1,104350	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,916600	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,113800	= 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 (Marktzugang 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>					
4,750000000% ACCOR S.A. EO-Notes 19/24	DE000DU01403	EUR	-	-	
4,750000000% Arkema S.A. EO-FLR Notes 2014(20/Und.)	FR0012278539	EUR	-	600	
4,750000000% BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(21/76)	XS1309436753	EUR	-	1.000	
4,875000000% BNP Paribas S.A. EO-Notes 2005(11/Und.)	FR0010239319	EUR	-	1.500	
4,125000000% Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR MTN 14(22/Und.)	FR0011697010	EUR	-	2.500	
5,125000000% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub. Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600	EUR	-	1.000	
5,250000000% OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1294342792	EUR	-	1.000	
3,875000000% Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	XS1413581205	EUR	-	500	
5,000000000% Wienerberger AG EO-FLR Bonds 14(21/Und.)	DE000A1ZN206	EUR	-	500	
8,375000000% AES Gener S.A. DL-FLR Notes 2013(19/73) Reg.S	USP0607LAA19	USD	-	1.600	
5,750000000% Ausnet Services Hldgs Pty Ltd. DL-FLR Bonds 2016(21/76) Reg.S	XS1380286663	USD	-	1.500	
3,350000000% China Life Ins.Overs. Co. Ltd. DL-FLR Notes 2017(22/27)	XS1641445694	USD	-	1.000	
4,250000000% CLP Power Hong Kong Fin. Ltd. DL-FLR Bonds 2014(19/Und.)	XS1064021246	USD	-	1.500	
6,050629600% Enterprise Prod. Operating LP DL-FLR Notes 2006(06/66)	US293791AV15	USD	-	800	
4,125000000% JPMorgan Chase & Co. DL-Notes 14/26	US46625HJZ47	USD	-	500	
7,750000000% Prudential PLC DL-Med.-Term Nts.2011(16/Und.)	XS0580467875	USD	-	500	
7,092190000% Stanley Black & Decker Inc. DL-FLR Secs 2013(13/53)	US854502AF89	USD	-	1.000	
4,750000000% Towngas (Finance) Ltd. DL-FLR Bds 2014(19/Und.) Reg.S	XS1022151416	USD	-	900	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
7,750000000% Assicurazioni Generali 12/42	XS0863907522	EUR	-	900	
6,613000000% BNSF Funding Trust I DL-FLR TPS 05/55	US05567SAA06	USD	-	2.000	
3,750000000% Capital One Financial Corp. DL-Notes 16/26	US14040HBK05	USD	-	1.000	
3,875000000% JPMorgan Chase & Co. DL-Notes 2014(24)	US46625HJY71	USD	-	500	
4,875000000% Macquarie Bank Ltd. DL-MTN 15/25	US55608YAB11	USD	-	500	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,500000000% CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2015(27/47)	FR0013066388	EUR	-	500	
<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			1.837,23
GBP/EUR		EUR			6.125,29
USD/EUR		EUR			31.591,42

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

für den Zeitraum vom 01. August 2018 bis 31. Juli 2019		HANSarenten Spezial A	HANSarenten Spezial I
<b>I. Erträge</b>			
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	14.846,25	544.831,56
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	123.058,77	4.550.810,45
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-179,11*)	-6.637,60*)
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-563,37	-16.483,50
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>137.162,54</b>	<b>5.072.520,91</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-174,03	-7.850,45
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-26.277,44	-730.560,81
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.463,71	-66.497,78
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-920,34	-8.201,78
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-127,40	-5.641,16
6. Aufwandsausgleich	EUR	-6.644,88	2.199,58
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-35.607,80</b>	<b>-816.552,40</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>101.554,74</b>	<b>4.255.968,51</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>16.263,95</b>	<b>599.928,41</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-96.182,80</b>	<b>-3.457.029,71</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-79.918,85</b>	<b>-2.857.101,30</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>21.635,89</b>	<b>1.398.867,21</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	130.541,29	4.593.622,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	23.263,94	1.614.029,43
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>153.805,23</b>	<b>6.207.651,56</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>175.441,12</b>	<b>7.606.518,77</b>

\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 397,81 in der ASKA und EUR 14.630,53 in der ASK I

## Entwicklung des Sondervermögens 2019

		HANSarenten Spezial A		HANSarenten Spezial I	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	2.800.626,17	EUR	134.555.314,44
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-23.745,15	EUR	-3.327.615,20
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	836.551,04	EUR	557.234,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 1.257.818,48			EUR 3.849.929,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -421.267,44			EUR -3.292.694,30	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-783,33	EUR	19.351,08
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	175.441,12	EUR	7.606.518,77
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR 130.541,29			EUR 4.593.622,13	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR 23.263,94			EUR 1.614.029,43	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>3.788.089,85</b>	<b>EUR</b>	<b>139.410.803,99</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
<b>HANSarenten Spezial A</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	98.198,36	1,42
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	21.635,89	0,31
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	96.182,80	1,39
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-181.394,05	-2,62
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>34.623,00</b>	<b>0,50</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	34.623,00	0,50
<b>HANSarenten Spezial I</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	778.660,42	0,30
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.398.867,21	0,54
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	3.457.029,71	1,34
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.775.588,34	-0,69
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>3.858.969,00</b>	<b>1,50</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	3.858.969,00	1,50

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00 für die ASK A sowie i.H.v. EUR 1.681.441,37 für die ASK I)

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
<b>HANSarenten Spezial A</b>				
Auflage 01.12.2016	EUR	110.000,00	EUR	50,00
2017	EUR	2.589.494,78	EUR	52,96
2018	EUR	2.800.626,17	EUR	52,39
2019	EUR	3.788.089,85	EUR	54,70
<b>HANSarenten Spezial I</b>				
Auflage 01.12.2016	EUR	10.050.000,00	EUR	50,00
2017	EUR	69.411.070,96	EUR	53,15
2018	EUR	134.555.314,44	EUR	52,57
2019	EUR	139.410.803,99	EUR	54,19

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 0,00

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 96,37  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,01

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

## Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potentieller Risikobetrag 0,25 %  
größter potentieller Risikobetrag 0,47 %  
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 0,31 %

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

Full-Monte-Carlo

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

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

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

Mittelwert 1,26

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

Euro Non-Financial Subordinated Index Unhedged Index in EUR 100,00 %

## Sonstige Angaben

HANSArenten Spezial A

Anteilwert EUR 54,70  
Umlaufende Anteile STK 69.246

HANSArenten Spezial I

Anteilwert EUR 54,19  
Umlaufende Anteile STK 2.572.646

	HANSArenten Spezial A	HANSArenten Spezial I
<b>Währung</b>	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	0,90% p.a.	0,55% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	3,5%	0%
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend	ausschüttend
<b>Mindestanlagevolumen</b>	-	EUR 250.000

## 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	
HANSArenten Spezial A	0,98 %
HANSArenten Spezial I	0,61 %

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

Transaktionskosten	EUR 4.089,97
--------------------	--------------

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 Dritte gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:  
HANSArenten Spezial A: EUR 0,00  
HANSArenten Spezial I: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:  
HANSArenten Spezial A: EUR 77,48 Kosten für die Marktrisikomessung; EUR 65,90 Bewertung von Vermögensgegenständen  
HANSArenten Spezial I: EUR 3.271,96 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 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 11.037.624,19
davon fix:	EUR 9.098.129,21
davon variabel:	EUR 1.939.494,98
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer:	144
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR 910.000,16

Die Angabe zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018 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 2017 (Portfoliomanagement Signal Iduna Asset Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	8.710.501
davon feste Vergütung:	EUR	8.710.501
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 107

Hamburg, 11. November 2019

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

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

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HANSarenten Spezialbestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2018 bis zum 31. Juli 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2018 bis zum 31. Juli 2019, 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 ver-

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 12. November 2019

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning  
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

Gezeichnetes Kapital:  
€ 10.500.000,00  
Eigenmittel:  
€ 21.729.099,42  
(Stand: 31.12.2018)

## Gesellschafter:

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

## Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 20.500.000,00  
Eigenmittel gem.  
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):  
€ 222.136.245,61  
(Stand: 31.12.2018)

## Einzahlungen:

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

## Aufsichtsrat:

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

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

Thomas Gollub,  
Berater der Aramea Asset  
Management AG, Wedel

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 Wirtschaftsprüfungs-  
gesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

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

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

Ludger Wibbeke (ab 01.07.2019)  
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX  
S.A.)

**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.com](mailto:service@hansainvest.com)

[www.hansainvest.com](http://www.hansainvest.com)

**HANSAINVEST**