

Jahresbericht zum 31. Dezember 2019

PSV KONSERVATIV

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

PSV KONSERVATIV

in der Zeit vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019.

Hamburg, im April 2020

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019	4
Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019	6
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	18
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	20

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019

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

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

Anlageziel

Ziel des PSV KONSERVATIV ist es, eine positive Wertentwicklung zu erwirtschaften. Um dies zu erreichen, soll das Fondsvermögen in Aktien, verzinsliche Wertpapiere (auch Zertifikate und andere strukturierte Produkte, wie z. B. Aktienanleihen, Options- oder Wandelanleihen), Geldmarktinstrumente, Investmentvermögen und Bankguthaben investiert werden. Die steuerliche Mindestanlagequote an Kapitalbeteiligungen beträgt fortlaufend mindestens 25 %.

Bei der Auswahl von aktiv gemanagten Investmentfonds liegt ein besonderer Fokus auf den jeweiligen Fähigkeiten der Fondsmanager. Die ausgewählten Fonds sollen eine bessere Wertentwicklung als ihr Markt bzw. Vergleichsindex bieten. Zudem sollen die aktuellen wirtschaftlichen und politischen Rahmendaten bei der konkreten Anlagepolitik berücksichtigt werden. Bei der Zusammenstellung der einzelnen Wertpapiere hat die Aufteilung auf verschiedene Anlageklassen eine hohe Bedeutung.

Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, mittel- bis langfristig ein positives Anlage-

ergebnis zu erzielen. Um dies zu erreichen, kann der Fonds vollständig über verschiedene Anlageklassen hinweg investieren.

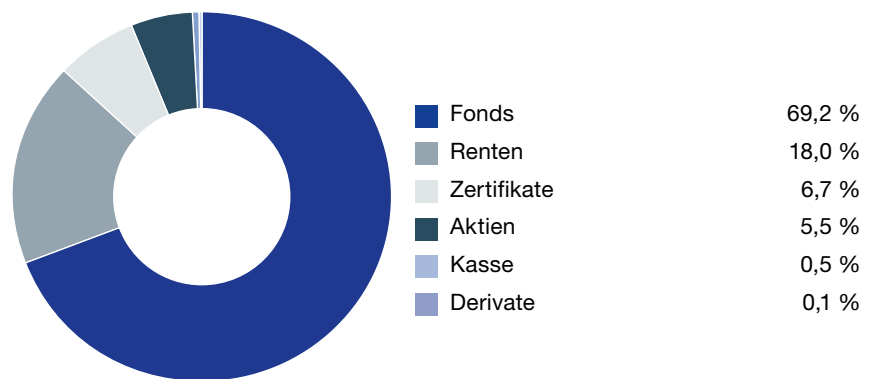
Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem politische Themen wie Italien oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust,

wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Der Euro notierte unter Schwankungen gegenüber vielen Währungen schwächer. Vor diesem herausfordernden Hintergrund erzielte der PSV KONSERVATIV im zurückliegenden Geschäftsjahr 2019 eine Wertsteigerung von 12,2 % je Anteil (nach BVI-Methode; in Euro).

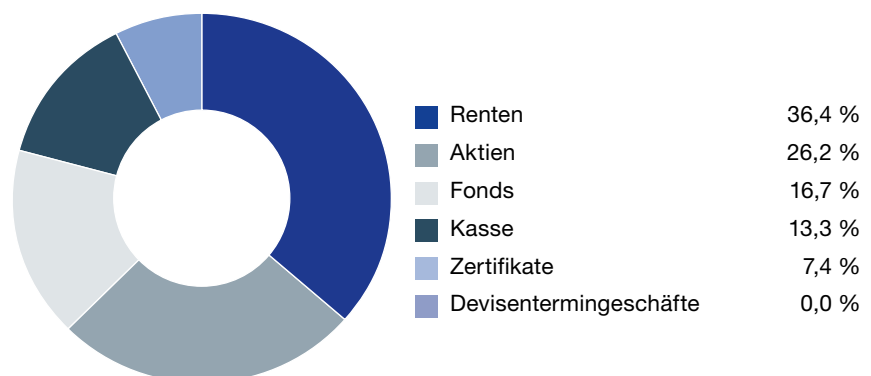
Portfoliostruktur

Den Anlageschwerpunkt des PSV KONSERVATIV bilden Anleihen und Aktien. Per Jahresende 2019 bilden die Anleihen mit 36,4 % und Aktien mit 26,2 % den Schwerpunkt des Fonds. Abgerundet

31.12.2018



31.12.2019



wird das Portfolio durch ETF's, Investmentfonds, sowie Zertifikate. Die Übersicht über die Anlagegeschäfte des PSV KONSERVATIV im Berichtszeitraum ist der Vermögensaufstellung sowie der Übersicht über die im Berichtszeitraum abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, zu entnehmen.

Zum Berichtsstichtag betrachtet entwickelte sich Xetra Gold und Aktien am besten. Hingegen erzielte die Daimler AG die schlechtesten Ergebnisse. Vor dem herausfordernden Hintergrund des Geschäftsjahres 2019 entwickelte sich der Großteil der Zielfonds weitestgehend neutral.

Veräußerungsergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den Berichtszeitraum 2019 betrug: EUR - 694.952,03

Das Veräußerungsergebnis setzt sich zusammen aus den Veräußerungsgewinnen in Höhe von EUR 1.129.391,34 und aus Veräußerungsverlusten in Höhe von EUR -1.824.343,37.

Das Veräußerungsergebnis wurde durch die Veräußerung von Investmentanteilen, Aktien, Anleihen, Zertifikaten, Optionen, Zinsfutures, Indexfutures, Devisenkassageschäften und Devisentermingeschäften erzielt.

Wesentliche Risiken des Investmentvermögens im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiko:

Das Investmentvermögen war im Berichtszeitraum über Anleihen und Fonds in festverzinsliche Anleihen investiert, daher bestand direkt und indirekt ein Zinsänderungsrisiko.

Marktpreisrisiko:

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

Währungsrisiko:

Ein Währungsrisiko war im gesamten Berichtszeitraum vorhanden. Das Währungsrisiko war jedoch teilweise abgesichert.

Adressenausfallrisiko:

Das Adressenausfallrisiko der verzinslichen Wertpapiere ist als mittel einzustufen, da hauptsächlich in Staatsanleihen bzw. Unternehmensanleihen von großen Unternehmen bzw. Banken investiert wurde.

Liquiditätsrisiko - für Renten:

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

Liquiditätsrisiko - für 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.

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.

Sonstige Risiken:

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

Sonstige Hinweise

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

Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019

Fondsvermögen: EUR 38.231.010,83 (31.186.451,54)

Umlaufende Anteile: 748.161 (681.100)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2018
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	10.045	26,26	(5,53)
2. Anleihen	13.777	36,05	(17,72)
3. Zertifikate	2.833	7,41	(6,74)
4. Sonstige Wertpapiere	4.967	12,99	(68,52)
5. Derivate	-55	-0,15	(0,11)
6. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	1.412	3,69	(0,65)
7. Bankguthaben	5.191	13,57	(0,65)
8. Sonstige Vermögensgegenstände	175	0,47	(0,27)
II. Verbindlichkeiten			
	-114	-0,29	(-0,19)
III. Fondsvermögen			
	38.231	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK	490	675	185	EUR	193,000000	94.570,00	0,25
Allianz	DE0008404005		STK	870	0	0	EUR	220,600000	191.922,00	0,50
Baidu Inc.	US0567521085		STK	1.000	1.000	0	EUR	113,200000	113.200,00	0,30
BASF	DE000BASF111		STK	4.000	2.150	0	EUR	67,900000	271.600,00	0,71
BYD Co.	CNE10000296		STK	35.000	35.000	0	EUR	4,300000	150.500,00	0,39
Daimler	DE0007100000		STK	10.000	0	0	EUR	49,840000	498.400,00	1,30
Danone	FR0000120644		STK	3.000	3.000	0	EUR	74,500000	223.500,00	0,58
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8		STK	5.000	0	0	EUR	38,725000	193.625,00	0,51
Deutsche Post	DE0005552004		STK	6.650	4.150	0	EUR	34,405000	228.793,25	0,60
Drillisch	DE0005545503		STK	5.100	5.100	0	EUR	22,420000	114.342,00	0,30
Ferratum Finland Oy	FI4000106299		STK	10.000	10.000	0	EUR	9,350000	93.500,00	0,24
freenet	DE000A0Z2ZZ5		STK	8.000	0	0	EUR	20,680000	165.440,00	0,43
GlaxoSmithKline	GB0009252882		STK	8.200	8.200	0	EUR	21,290000	174.578,00	0,46
Jerónimo Martins	PTJMT0AE0001		STK	12.000	12.000	0	EUR	15,045000	180.540,00	0,47
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	1.000	1.000	0	EUR	191,150000	191.150,00	0,50
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	310	0	0	EUR	265,400000	82.274,00	0,22
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77		STK	2.500	2.500	0	EUR	73,330000	183.325,00	0,48
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	5.500	5.500	0	EUR	26,550000	146.025,00	0,38
SAP	DE0007164600		STK	2.350	0	0	EUR	121,400000	285.290,00	0,75
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006		STK	6.000	6.000	0	EUR	42,880000	257.280,00	0,67
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	6.500	6.500	0	EUR	31,300000	203.450,00	0,53
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	10.000	10.000	0	EUR	32,650000	326.500,00	0,85
Toyota Motor	JP3633400001		STK	2.000	2.000	0	EUR	63,600000	127.200,00	0,33
TRATON SE	DE000TRATON7		STK	5.500	5.500	0	EUR	23,970000	131.835,00	0,34
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK	5.500	5.500	0	EUR	51,930000	285.615,00	0,75
United Internet	DE0005089031		STK	4.000	0	0	EUR	30,120000	120.480,00	0,32
UPM Kymmene	FI0009005987		STK	4.000	4.000	0	EUR	31,080000	124.320,00	0,33
Saputo Inc. Registered Shares o.N.	CA8029121057		STK	5.500	5.500	0	CAD	40,770000	153.485,75	0,40
Micro Focus International PLC Registered Shares LS -,10	GB00BJ1F4N75		STK	10.000	10.000	0	GBP	10,788000	126.530,61	0,33
Network Internat. Hldg Ltd. Registered Shares (WI) LS-,1	GB00BH3VJ782		STK	17.500	17.500	0	GBP	6,450000	132.389,16	0,35
United Utilities Group	GB00B39J2M42		STK	30.000	30.000	0	GBP	9,674000	340.394,09	0,89
WPP 2012	JE00B8KF9B49		STK	17.000	17.000	0	GBP	10,775000	214.842,83	0,56
China Cmncntns Construct.Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE100002F5		STK	310.000	310.000	0	HKD	6,200000	221.148,31	0,58
Sinotrans Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004F1		STK	550.000	550.000	0	HKD	2,610000	165.170,87	0,43
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489		STK	10.500	10.500	0	NOK	91,800000	97.872,77	0,26
Equinor ASA	NO0010096985		STK	10.500	10.500	0	NOK	176,300000	187.962,63	0,49

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	4.300	4.300	0	NOK	231,400000	101.032,64	0,26
Orkla	NO0003733800		STK	21.500	21.500	0	NOK	89,600000	195.603,39	0,51
Salmar	NO0010310956		STK	2.250	2.250	0	NOK	458,800000	104.817,99	0,27
Selvaag Bolig	NO0010612450		STK	17.500	17.500	0	NOK	72,100000	128.115,96	0,34
Fonterra Shareholders' Fund Registered Units o.N.	NZFSFE0001S5		STK	62.000	62.000	0	NZD	4,000000	149.051,90	0,39
Dino Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLDINPL00011		STK	5.800	5.800	0	PLN	143,900000	195.970,79	0,51
Powszechny Zaklad Ubezpieczen	PLPZU0000011		STK	32.000	32.000	0	PLN	40,300000	302.801,19	0,79
ICA Gruppen AB Aktier SK 2,50	SE0000652216		STK	4.200	4.200	0	SEK	440,200000	177.174,26	0,46
AbbVie	US00287Y1091		STK	5.000	5.000	0	USD	89,200000	399.534,18	1,05
Bristol-Myers Squibb	US1101221083		STK	3.700	3.700	0	USD	64,140000	212.593,39	0,56
Fedex	US31428X1063		STK	1.000	1.000	0	USD	152,530000	136.638,90	0,36
General Electric	US3696041033		STK	39.000	0	5.000	USD	11,180000	390.593,93	1,02
Tietoerator	FI0009000277		STK	3.300	3.300	0	NOK	277,800000	93.084,23	0,24
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	350	350	0	EUR	1.212,800000	424.480,00	1,11
Plug Power Inc. Registered Shares DL -,01	US72919P2020		STK	40.000	45.000	5.000	USD	3,080000	110.364,60	0,29
Hyundai Motor	USY384721251		STK	4.357	4.357	0	EUR	28,500000	124.174,50	0,32
Verzinsliche Wertpapiere										
3,875000000% Arcelik A.S. EO-Notes 14/21	XS1109959467		EUR	200	0	0	%	104,381000	208.762,00	0,55
3,750000000% Bayer AG FLR-Sub. Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	700	400	0	%	107,933000	755.531,00	1,98
5,750000000% Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr. FLR-MTN 18/und.	XS1808862657		EUR	600	200	0	%	105,862500	635.175,00	1,66
1,194000000% DZ BANK Cap. Funding Tr. II EO-FLR Tr.Pref.Sec.04/11 U.	DE000A0DCXA0		EUR	150	150	0	%	98,712500	148.068,75	0,39
2,100000000% DZ BANK EO-FLR Tr.Pref.Sec. 03/08/ Und.	DE0009078337		EUR	500	500	0	%	100,375000	501.875,00	1,31
3,875000000% Engie S.A. EO-FLR Notes 2014(24/ Und.)	FR0011942283		EUR	400	200	0	%	112,111500	448.446,00	1,17
4,000000000% Louis Dreyfus Company B.V. EO-Notes 2017(17/22)	XS1560991637		EUR	600	0	0	%	105,628500	633.771,00	1,66
5,250000000% OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1294342792		EUR	300	300	0	%	109,388500	328.165,50	0,86
3,125000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1684385161		EUR	650	0	0	%	102,492000	666.198,00	1,74
4,625000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	700	300	0	%	113,402000	793.814,00	2,08
4,200000000% Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(20/75)	XS1150673892		EUR	300	100	0	%	101,797000	305.391,00	0,80
2,150000000% VW Credit Canada Inc. CD-Notes 2015(20)	CA918423AN49		CAD	480	0	0	%	100,025000	328.635,48	0,86
8,000000000% International Bank Rec. Dev. MN-Medium-Term Notes 2018(21)	XS1909091230		MXN	4.000	4.000	0	%	102,010500	193.953,37	0,51
7,500000000% NRW MN-Med.T.LSA 07/27	XS0302236673		MXN	1.500	1.500	0	%	102,225000	72.885,45	0,19
3,600000000% Oslo, Stadt NK-Anleihe 12/22	NO0010664592		NOK	6.000	6.000	0	%	104,459500	636.398,44	1,66
3,300000000% Oslo, Stadt NK-Anleihe 13/21	NO0010697097		NOK	5.000	5.000	0	%	102,376500	519.756,82	1,36
7,000000000% Russische Föderation RL-Bds 13(23) Ser. 26215RMFS	RU000A0JU4L3		RUB	22.000	22.000	0	%	104,025000	330.090,67	0,86
7,050000000% Russische Föderation RL-Bonds 2013(28) 26212RMFS	RU000A0JTK38		RUB	22.000	22.000	0	%	105,600000	335.088,44	0,88
1,044000000% Scania CV AB SK-FLR MTN 17/22	XS1564447743		SEK	1.000	1.000	0	%	100,811000	96.607,14	0,25
1,500000000% Stadshypotek AB SK-Cov.Loan 2017(23) Nr. 1587	SE0010441303		SEK	2.000	2.000	0	%	103,964500	199.258,28	0,52
0,607000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2019(21)	XS1983250157		SEK	6.000	6.000	0	%	100,096000	575.531,74	1,51
7,020000000% International Finance Corp. MX/ DL-Medium-Term Nts 2018(28)	XS1801143196		MXN	10.000.000	10.000.000	0	%	100,423301	477.339,03	1,25

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
2,600000000% QUALCOMM Inc. DL-Notes 2017(17/23)	US747525AR43		USD	520	0	0	%	101,756000	474.004,48	1,24
3,450000000% Toyota Motor Credit Corp. DL-MTN 18/23	US89236TFN00		USD	200	0	0	%	105,204000	188.486,97	0,49
2,000000000% United States of America DL-Notes 2017(22)	US9128283C28		USD	900	0	200	%	101,046875	814.675,16	2,13
2,875000000% United States of America DL-Notes 2019(49)	US912810SH23		USD	1.000	1.100	100	%	112,078125	1.004.014,38	2,63
Zertifikate										
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	65.000	9.000	2.500	EUR	43,582000	2.832.830,00	7,41
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	24.549.836,22	64,21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
4,092000000% Mitsub. UFJ Invest.Ser.Bk.Dep. EO-FLR Exch. Notes 2009(50)	XS0413650218		EUR	400	400	0	%	61,883000	247.532,00	0,65
5,500000000% SLM Solutions Group AG Wandel-schuld.v.17(22)	DE000A2GSF58		EUR	400	400	0	%	75,760000	303.040,00	0,79
9,000000000% Swissport Financing S.à.r.l. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	XS2036842230		EUR	100	100	0	%	106,660500	106.660,50	0,28
3,500000000% Queensland Treasury Corp. AD-Notes 2017(30)	AU3CB0248037		AUD	1.000	1.000	0	%	115,724000	723.885,78	1,89
3,000000000% Bayer US Finance LLC DL-Notes 2014(14/21) Reg.S	USU07264AF85		USD	800	0	0	%	101,158000	724.952,07	1,90
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	2.106.070,35	5,51
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile										
Amundi-Bond Gl.Em.Hard Curren. Namens-Anteile IE Dis. o.N.	LU0907912652		ANT	460	0	320	EUR	1.004,630000	462.129,80	1,21
Deutsche Concept-Kaldemorgen Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0599947438		ANT	10.000	0	4.900	EUR	149,230000	1.492.300,00	3,90
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	IE00B5BMR087		ANT	1.400	1.400	0	EUR	288,690000	404.166,00	1,06
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd I (EUR)	LU0750223520		ANT	100.000	0	37.000	EUR	10,820000	1.082.000,00	2,83
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc EUR o.N.	LU0248183658		ANT	20.000	0	0	EUR	23,740400	474.808,00	1,24
Xtrackers Nikkei 225 1D	LU0839027447		ANT	52.000	52.000	0	EUR	20,215000	1.051.180,00	2,75
Summe der Investmentanteile								EUR	4.966.583,80	12,99
Summe Wertpapiervermögen								EUR	31.622.490,37	82,71
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte auf Aktien										
Call adidas 280,000000000 18.12.2020		XEUR	STK	-700,00			EUR	32,63	-22.841,00	-0,06
Put Danone 72,000000000 18.12.2020		XEUR	STK	-800,00			EUR	4,55	-3.640,00	-0,01
Summe der Wertpapier-Optionsrechte									-26.481,00	-0,07
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte										
Euro Bund Future 06.03.2020		XEUR	EUR	-2.000,00					11.800,00	0,03
Summe der Zins-Derivate								EUR	11.800,00	0,03
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
DAX Future 20.03.2020		XEUR	EUR	Anzahl -2					1.225,00	0,00
ESTX 50 Index Future 20.03.2020		XEUR	EUR	Anzahl -25					-7.500,00	-0,02

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum						
E-Mini Nasdaq 100 Index Future 20.03.2020		XCME	USD	Anzahl -4						-18.855,15	-0,05
E-Mini S&P 500 Index Future 20.03.2020		XCME	USD	Anzahl -3						-8.391,56	-0,02
MSCI World Ind Fut (NR) (USD) 20.03.2020		XCME	USD	Anzahl -12						-11.018,54	-0,03
Summe der Aktienindex-Derivate									EUR	-44.540,25	-0,12
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten											
Devisenterminkontrakte (Verkauf)											
Offene Positionen											
USD/EUR 4,50 Mio.		OTC								3.862,93	0,01
Summe der Devisen-Derivate									EUR	3.862,93	0,01
Bankguthaben und Geldmarktfonds											
Bankguthaben											
EUR - Guthaben bei:											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	4.249.477,92						4.249.477,92	11,12
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	1.327.410,71						134.783,03	0,35
			SEK	4.606.814,18						441.470,82	1,15
			GBP	16.996,81						19.935,27	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	4.268,89						2.670,31	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			RUB	2.126.328,17						30.669,25	0,08
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	42.730,50						38.278,69	0,10
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	9.590,64						6.564,66	0,02
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	169.370,00						1.383,74	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			MXN	5.589.339,07						265.676,36	0,69
Summe der Bankguthaben									EUR	5.190.910,05	13,57
Gruppenfremde Geldmarktfonds											
DWS Euro Money Market Fund Inhaber-Anteile o.N.	LU0225880524		ANT	14.000	12.000	0	EUR	100,830000		1.411.620,00	3,69
Summe der Geldmarktfonds									EUR	1.411.620,00	3,69
Sonstige Vermögensgegenstände											
Zinsansprüche			EUR	165.071,56						165.071,56	0,44
Dividendenansprüche			EUR	7.615,73						7.615,73	0,02
Kuponforderung			MXN	58.500,00						2.780,66	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände									EUR	175.467,95	0,47
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme											
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-49.234,66						-44.105,22	-0,12
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									EUR	-44.105,22	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-70.014,00					EUR	-70.014,00	-0,17
Fondsvermögen									EUR	38.231.010,83	100 2)
Anteilwert									EUR	51,10	
Umlaufende Anteile									STK	748.161	

Fußnoten:

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

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 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 99.347.653,51 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2019	
Australischer Dollar	AUD	1,598650	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,460950	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,852600	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,691000	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	122,400000	= 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	21,038150	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,848500	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,663850	= 1 Euro (EUR)
Polnischer Zloty	PLN	4,258900	= 1 Euro (EUR)
Rubel	RUB	69,330950	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,435150	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,116300	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE		
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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	-	410	
EVRY AS Navne-Aksjer NK 1,75	NO0010019649	STK	27.500	27.500	
WABTEC	US9297401088	STK	236	236	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,750000000% Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2014(19) Ser.143	AU3TB0000184	AUD	550	550	
2,000000000% Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 12/19	XS0810720515	EUR	600	600	
7,875000000% Crédit Agricole S.A. EO-FLR Obl. 2009(19/Und.)	FR0010814434	EUR	200	200	
5,500000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau MN-MTN 16/19	XS1520710788	MXN	5.000	5.000	
5,250000000% International Bank Rec. Dev. MN-Medium-Term Notes 2016(19)	XS1503155068	MXN	6.000	6.000	
7,125000000% Korea 09/19	US50064FAJ30	USD	-	140	
4,625000000% DIC Asset AG Anleihe v.2014(2019)	DE000A12T648	EUR	600	600	
2,500000000% Schaeffler Finance B.V. EO-Notes 15/20 Reg.S	XS1212469966	EUR	900	900	
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF	DE000A141WC2	ANT	-	10.500	
Immobilien Werte Deutschland Inhaber-Anteile AI	DE000A2PE1F7	ANT	300	300	
Gruppenfremde Investmentanteile					
Berenberg Aktien-Str.Deutschl. Inhaber-Anteile I o.N.	LU1599248827	ANT	-	5.750	
Comgest Growth PLC-Emerg.Mkts Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	IE00B4VRKF23	ANT	-	25.000	
DNCA Inv.-Archer MID-CAP Euro. Namens-Anteile I Cap.EUR o.N.	LU1366712351	ANT	-	2.200	
DNCA Inv.-Eurose Namens-Anteile ID EUR o.N.	LU1253057175	ANT	-	10.500	
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile o.N.	LU0034353002	ANT	-	32.000	
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I o.N.	LU0952573300	ANT	-	5.300	
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile AI	DE000A12BPQ2	ANT	-	5.400	
H2O Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N.	FR0010930438	ANT	-	2	
Source Mkts-S.JPX-Nk.400 U.ETF Reg.Shares Class EUR Hdgd o.N.	IE00BVG66645	ANT	7.500	72.500	
iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	IE00B4L5Y983	ANT	-	13.500	
Lyxor Index-L.Stoxx Eu.600(DR) Actions Nom.UCITS ETF C-EUR oN	LU0908500753	ANT	11.250	11.250	
Nordea 1-Stable Return Fund BI-EUR	LU0351545230	ANT	-	108.000	
Phaidros Fds - Schumpeter Akt. Inhaber-Anteile E o.N.	LU1877914561	ANT	-	3.000	
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Inhaber-Anteile Ant.klasse I	DE000A1W9A36	ANT	-	1.100	
Wachstum Global I Inhaber-Anteile A	DE000A0NJGU7	ANT	-	54.500	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Wertpapier-Terminkontrakte					
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe		EUR			13.587,96
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			3.444,50
Basiswerte: MSCI World Index (Net Return) (USD), S&P 500 Index, Nasdaq-100 Index		USD			2.657,35
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			7.719,46
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Verkaufsoptionen(Put):					
Basiswerte: Bayer, Wirecard AG		EUR			46,82

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	50.192,46
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	55.969,75
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	103.383,13
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	311.317,93
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	11.781,39*)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	88.141,61
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-7.796,97
8. Sonstige Erträge	EUR	1.451,29
Summe der Erträge	EUR	614.440,59

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-4.250,52
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-487.284,32
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-17.397,48
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.086,95
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-9.050,33
6. Aufwandsausgleich	EUR	-26.459,07
Summe der Aufwendungen	EUR	-551.528,67

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 62.911,92

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.129.391,34
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.824.343,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-694.952,03

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -632.040,11

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.486.325,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.005.502,08

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 4.491.827,54

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 3.859.787,43

*) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 6.068,43

Entwicklung des Sondervermögens

		2019	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	31.186.451,54
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-169.730,52
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	3.325.070,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	5.072.907,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.747.836,74	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	29.431,83
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.859.787,43
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	2.486.325,46	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	2.005.502,08	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	38.231.010,83

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
PSV KONSERVATIV			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	-677.061,92	-0,90
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-632.040,11	-0,84
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	1.824.343,37	2,44
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-238.276,03	-0,32
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-89.925,06	-0,12
III. Gesamtausschüttung		EUR	187.040,25
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	187.040,25	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 1.496.142,28).

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
Auflegung 15.08.2017	EUR	100.000,00	EUR	50,00
2017	EUR	35.401.730,21	EUR	49,75
2018	EUR	31.186.451,54	EUR	45,79
2019	EUR	38.231.010,83	EUR	51,10

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 7.002.599,83

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 %)	82,71
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,11

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	51,10
Umlaufende Anteile	STK	748.161

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 1,51 %

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

Transaktionskosten EUR 27.005,56

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

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

Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF	0,9500 %
Immobilien Werte Deutschland Inhaber-Anteile AI	1,3000 %

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Amundi-Bond Gl.Em.Hard Curren. Namens-Anteile IE Dis. o.N.	0,5500 %
Deutsche Concept-Kaldemorgen Inhaber-Anteile IC o.N.	0,6000 %
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	0,0700 %
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd I (EUR)	0,5000 %
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc EUR o.N.	0,7500 %
Xtrackers Nikkei 225 1D	0,0100 %
Berenberg Aktien-Str.Deutschl. Inhaber-Anteile I o.N.	0,2500 %
Comgest Growth PLC-Emerg.Mkts Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	1,0000 %
DNCA Inv.-Archer MID-CAP Euro. Namens-Anteile I Cap.EUR o.N.	1,0000 %
DNCA Inv.-Eurose Namens-Anteile ID EUR o.N.	0,7000 %
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile o.N.	0,2000 %

Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I o.N.	0,7800 %
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile AI	0,9500 %
H2O Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N.	0,8000 %
Source Mkts-S.JPX-Nk.400 U.ETF Reg.Shares Class EUR Hdgd o.N.	0,1900 %
iShsIII-Cor.MSCI Wld UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	0,2000 %
Lyxor Index-L.Stoxx Eu.600(DR) Actions Nom.UCITS ETF C-EUR oN	0,0700 %
Nordea 1-Stable Return Fund BI-EUR	0,8500 %
Phaidros Fds - Schumpeter Akt. Inhaber-Anteile E o.N.	0,8700 %
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Inhaber-Anteile Ant.klasse I	1,2300 %
Wachstum Global I Inhaber-Anteile A	0,7500 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 1.451,29 Kick-Back-Zahlungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 8.565,33 Depotgebühren

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 Angaben 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 NFS Capital AG)

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 5.049.036
davon feste Vergütung:	EUR 0
davon variable Vergütung:	EUR 0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR 0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 105

Hamburg, 08. April 2020

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens PSV KONSERVATIV – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 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 9. April 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

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

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

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

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 Wirtschaftsprüfungs-
gesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

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

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke
(stellvertretender Aufsichtsratsvor-
sitzender 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.de
www.hansainvest.de