

Jahresbericht zum 30. September 2020

IPAM AktienSpezial

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

IPAM AktienSpezial

in der Zeit vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020.

Hamburg, im Januar 2021

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020	4
Vermögensübersicht per 30. September 2020	7
Vermögensaufstellung per 30. September 2020	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	18
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	20

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020

ANLAGEZIELE, ANLAGESTRATEGIE, ANLAGEGRUNDSÄTZE UND ANLAGEGRENZEN

Der IPAM AktienSpezial ist ein Aktienfonds. Die Anleger sind an den Vermögensgegenständen des Fonds entsprechend der Anzahl ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt. Der IPAM AktienSpezial strebt als Anlageziel langfristig einen möglichst hohen Wertzuwachs an.

Den Anlageschwerpunkt bilden deutsche, europäische und US-amerikanische Unternehmen. Dabei stehen die Werte aus den Börsensegmenten des DAX, des Euro STOXX 50 und des S&P 500 im Vordergrund der Anlageüberlegungen. Sogenannte Mid- und Small-Cap-Werte aus den genannten internationalen Börsensegmenten können beigemischt werden. Bei den kleineren Unternehmen wird darauf Wert gelegt, dass die Marktkapitalisierung nicht unter 1 Mrd. EUR liegt. Eine ausreichende Marktliquidität für einen täglichen Börsenhandel ohne kurs- und marktbestimmenden Einfluss gilt als Voraussetzung für ein Investment der in Frage kommenden Anlagewerte.

Die Auswahl der Aktien erfolgt nach einem fundamentalen Ansatz. Für das Timing von Kauf- oder Verkaufsentscheidungen werden regelmäßig technische Analysen und die Charttechnik zur Unterstützung eingesetzt.

Die Höhe der Aktienquote wird entsprechend den Markteinschätzungen des Portfoliomanagements flexibel gesteuert und beträgt mindestens 51 %. Da die

Entwicklung des Gesamtmarktes die Investitionsquoten maßgeblich beeinflusst, wird eine spezifische Branchenauswahl nicht vorgenommen. Allerdings achtet das Portfoliomanagement auf eine ausgewogene Branchengewichtung und vermeidet Klumpenrisiken.

Zur Steuerung der Investitionsquote kommen selektiv auch derivative Instrumente, wie beispielsweise Futures, zum Einsatz. In den meisten Fällen erfolgt diese Steuerung allerdings über die Variation der Kassenposition und entsprechende Verkäufe der Aktien. Währungsrisiken werden derzeit nicht abgesichert. Eine ausreichende Liquidität vorausgesetzt, werden ausländische Aktien nicht an der Heimatbörse, sondern an einer deutschen Börse gehandelt.

Immobilienfonds und REITS werden nicht in das Portfeuille mit aufgenommen.

Der Fonds IPAM AktienSpezial investiert mindestens 51 % seines Wertes in Aktien. Bis zu 49 % des Wertes des Fonds dürfen in Bankguthaben und Geldmarktinstrumente, maximal 10 % in Investmentanteilen gehalten werden. Das Marktrisikopotential beträgt maximal 200 %.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

In der Berichtsperiode vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020 lag die Wertentwicklung des IPAM AktienSpezial bei -5,14 %.

Die Aktienquote wurde über den gesamten Zeitraum weiterhin flexibel gesteuert.

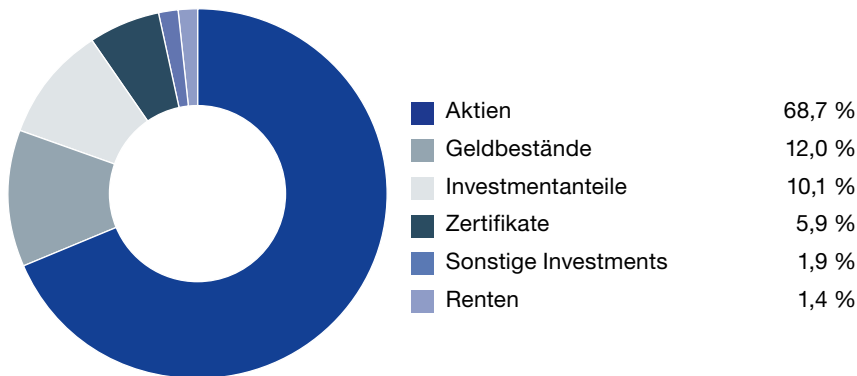
Daneben wurde die Liquiditätsposition je nach Marktlage zeitweise auf deutlich über 40 % aufgestockt, um temporär der gestiegenen Risikoaversion Rechnung zu tragen.

Da eine nachhaltige Abbildung der marktbreiten Indizes in dem zunehmend volatileren und von vielen Richtungswechseln geprägten Marktumfeld nicht zielführend erschien, wurde vermehrt auf einzelne, fundamental solide und dividendenstarke Aktien gesetzt. Die Zahl der Einzeltitel im IPAM AktienSpezial ist im Rahmen der verstärkten Diversifizierung in der Folge auf inzwischen über 80 Positionen angewachsen.

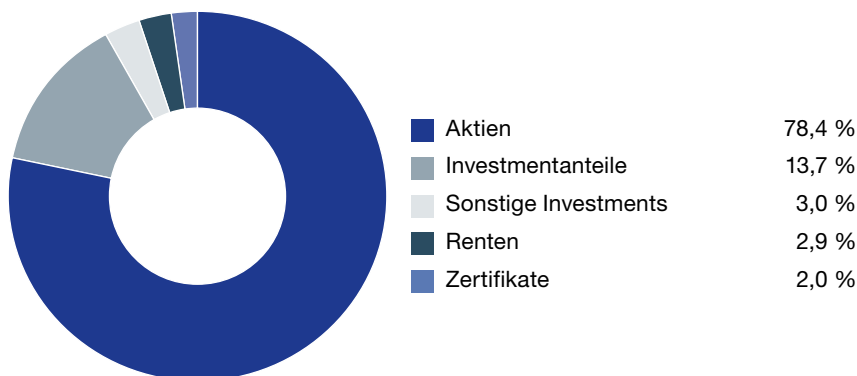
Aufgestockt bzw. neu aufgenommen wurden vor allem europäische und US-amerikanische Aktientitel mit vergleichsweise hoher Dividendenrendite. Insbesondere dem sich weiterhin überdurchschnittlich entwickelnden US-Aktienmarkt trug der Fonds damit nachhaltig Rechnung.

Ende September 2020 war der IPAM AktienSpezial zu 68,7 % in Aktien investiert. Für den künftigen Verlauf wird insgesamt eine Fortsetzung der volatilen Marktbebewegungen in einer breiten Spanne erwartet. Die Zinsentwicklungen in der EU und in den USA sollten in Verbindung mit globalen fiskalischen Anreizen und der massiven Unterstützung der Notenbanken die seit dem zweiten Quartal 2020 andauernde positive Aktienmarktverfassung auch im nächsten Jahr unterstützen. Entsprechend werden aktuell weitere mögliche Neuaufnahmen in das Portfolio aus den Aktienmärkten in den USA und Europa geprüft.

Portfoliostruktur per 30.09.2020



Portfoliostruktur per 30.09.2019



Wesentliche Risiken des Investmentvermögens im Berichtszeitraum

1. Marktpreisrisiken

Aktienrisiken

Durch die Investition überwiegend in europäische Aktien sowie in US-amerikanische Aktien ist das Investmentvermögen sowohl allgemeinen als auch spezifischen Aktienrisiken ausgesetzt. Die spezifischen Aktienrisiken werden durch Diversifikation in eine Vielzahl von Einzelwerten gesteuert und begrenzt. Die Steuerung der allgemeinen Marktrisiken erfolgt durch Investitionen in unterschiedliche Regionen und Sektoren. Durch die Anlagepolitik des Investmentvermögens kann es jedoch zu Konzentrationen in bestimmten Regionen, Ländern, Branchen oder Titeln kommen. Angesichts eines konsequenten Risikomanagements sollten diese Risiken ein vertretbares Maß nicht überschreiten.

Währungsrisiken

Der IPAM AktienSpezial investierte im Berichtszeitraum überwiegend in europäische Aktien. Ein begrenzter Anteil des Fonds bis zu 30 % war zudem in US-Aktien investiert, womit zusätzlich angestrebt wurde, Währungsgewinne bei den Zielinvestments zu erzielen, welche jedoch nur unter Inkaufnahme entsprechender Währungsrisiken möglich sind. Die offenen Währungspositionen wurden dabei teilweise abgesichert.

Zinsänderungsrisiken

Als Aktienfonds war das Investmentvermögen im Berichtszeitraum nur im relativ geringfügigen Ausmaß in Anleihen investiert und somit keinen nennenswerten Zinsänderungsrisiken ausgesetzt.

2. Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken entstehen aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungsleistungen von Renteninvestments. Bei Aktienfonds spielen diese Risiken nur

eine untergeordnete Rolle. Adressenausfallrisiken resultieren aus der Anlage der liquiden Mittel des Investmentvermögens bei Banken, die jedoch einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus unterliegen.

3. Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Streuung über eine Vielzahl von Aktien ist davon auszugehen, dass ein hoher Prozentsatz der Wertpapiere des Fonds jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden kann. Aktien wurden grundsätzlich über regulierte Börsen erworben.

4. 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.

5. 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.

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Derivaten. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen die Veräußerungen von Aktien, Derivaten und Investmentanteilen ursächlich.

Sonstige Hinweise

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH. Im Rahmen der Portfolio-

verwaltung fungieren seit dem 01.01.2017 die Signal Iduna Asset Management GmbH als Portfoliomanager und die Private Vermögensverwaltung AG als Anlageberater des Fonds.

Sonstige wesentliche Ereignisse

Mit Wirkung zum 1. Januar 2020 wechselte der Fonds die Verwahrstelle von der DONNER & REUSCHEL AG zur UBS Deutschland AG.

Vermögensübersicht per 30. September 2020

Fondsvermögen: EUR 14.815.223,04 (10.037.187,43)

Umlaufende Anteile: 153.809 (96.133)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.09.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	10.142	68,43	(78,39)
2. Anleihen	211	1,42	(2,12)
3. Zertifikate	881	5,94	(2,09)
4. Andere Wertpapiere	0	0,00	(3,09)
5. Sonstige Beteiligungswertpapiere	323	2,18	(2,95)
6. Sonstige Wertpapiere	1.494	10,13	(14,09)
7. Derivate	-3	-0,02	(0,00)
8. Bankguthaben	1.794	12,11	(0,20)
9. Sonstige Vermögensgegenstände	6	0,04	(0,06)
II. Verbindlichkeiten			
	-33	-0,23	(-2,99)
III. Fondsvermögen			
	14.815	100,00	

Vermögensaufstellung per 30. September 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Allianz	DE0008404005		STK	930	0	0	EUR	164,880000	153.338,40	1,04
AXA	FR0000120628		STK	5.800	2.800	0	EUR	15,752000	91.361,60	0,62
BASF	DE000BASF111		STK	3.000	0	0	EUR	52,340000	157.020,00	1,06
Bayer	DE000BAY0017		STK	2.300	0	0	EUR	53,510000	123.073,00	0,83
Bechtle AG	DE0005158703		STK	1.500	0	0	EUR	174,800000	262.200,00	1,77
Deutsche Lufthansa	DE0008232125		STK	12.500	12.500	0	EUR	7,258000	90.725,00	0,61
Deutsche Post	DE0005552004		STK	2.900	2.900	0	EUR	39,480000	114.492,00	0,77
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	2.000	0	0	EUR	14,275000	28.550,00	0,19
E.ON SE	DE000ENAG999		STK	23.950	10.450	0	EUR	9,390000	224.890,50	1,52
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.200	0	0	EUR	115,400000	138.480,00	0,93
Fresenius	DE0005785604		STK	3.000	0	0	EUR	38,650000	115.950,00	0,78
Henkel AG & Co. KGaA	DE0006048432		STK	2.245	0	0	EUR	89,340000	200.568,30	1,35
Infineon Technologies AG	DE0006231004		STK	5.000	5.000	0	EUR	24,185000	120.925,00	0,82
Nike	US6541061031		STK	1.000	0	0	EUR	108,080000	108.080,00	0,73
Orange	FR0000133308		STK	2.600	0	0	EUR	8,804000	22.890,40	0,15
Porsche Vz.	DE000PAH0038		STK	1.000	0	0	EUR	50,820000	50.820,00	0,34
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	10.000	5.500	0	EUR	10,922000	109.220,00	0,74
RWE	DE0007037129		STK	5.000	0	0	EUR	32,000000	160.000,00	1,08
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	1.500	1.500	0	EUR	86,180000	129.270,00	0,87
SAP	DE0007164600		STK	1.570	320	0	EUR	134,160000	210.631,20	1,42
Siemens	DE0007236101		STK	875	525	0	EUR	108,640000	95.060,00	0,64
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	438	438	0	EUR	22,000000	9.625,00	0,06
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006		STK	3.500	0	0	EUR	38,215000	133.752,50	0,90
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	3.000	0	0	EUR	56,170000	168.510,00	1,14
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK	2.000	0	0	EUR	51,700000	103.400,00	0,70
Ballard Power Systems Inc.(new Registered Shares o.N.	CA0585861085		STK	16.800	0	13.200	CAD	20,260000	216.388,31	1,46
Barrick Gold	CA0679011084		STK	4.006	4.006	0	CAD	37,870000	96.447,58	0,65
Barry Callebaut	CH0009002962		STK	100	0	55	CHF	2.044,000000	189.084,18	1,28
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF 1	CH0001503199		STK	25	0	0	CHF	6.840,000000	158.186,86	1,07
Givaudan	CH0010645932		STK	40	40	0	CHF	3.961,000000	146.567,99	0,99
Nestlé	CH0038863350		STK	1.000	0	0	CHF	109,700000	101.480,11	0,68
SGS	CH0002497458		STK	25	0	0	CHF	2.474,000000	57.215,54	0,39
Coloplast	DK0060448595		STK	1.000	0	0	DKK	1.010,000000	135.657,87	0,92
Orsted	DK0060094928		STK	1.500	0	0	DKK	887,600000	178.826,63	1,21
British American Tobacco	GB0002875804		STK	2.000	0	0	GBP	27,820000	60.891,93	0,41
Vodafone Group	GB00BH4HKS39		STK	56.000	0	0	GBP	1,030600	63.161,26	0,43
SoftBank Group Corp.	JP3436100006		STK	2.200	2.200	0	JPY	6.437,000000	114.223,26	0,77

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010081235		STK	121.418	1.418	0	NOK 16,710000	183.377,22	1,24
Tomra Systems	NO0005668905		STK	3.500	0	0	NOK 403,600000	127.674,77	0,86
Castellum	SE0000379190		STK	9.000	0	0	SEK 202,800000	173.440,40	1,17
3M Co.	US88579Y1010		STK	700	0	0	USD 159,810000	95.364,22	0,64
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK	800	0	0	USD 276,930000	188.861,51	1,27
Altria	US02209S1033		STK	3.250	1.250	0	USD 38,360000	106.278,50	0,72
American States Water Co.	US0298991011		STK	1.500	0	0	USD 74,450000	95.200,55	0,64
AutoZone Inc.	US0533321024		STK	160	0	0	USD 1.154,920000	157.527,13	1,06
Consolidated Edison	US2091151041		STK	1.900	1.900	0	USD 76,980000	124.685,22	0,84
Danaher	US2358511028		STK	700	700	0	USD 211,010000	125.917,05	0,85
Edwards Lifesciences	US28176E1082		STK	1.680	1.120	0	USD 78,310000	112.152,76	0,76
Harmony Gold Mining	US4132163001		STK	20.000	20.000	0	USD 5,420000	92.408,68	0,62
Honeywell International	US4385161066		STK	1.100	0	0	USD 164,510000	154.265,38	1,04
Hormel Foods Corp.	US4404521001		STK	1.200	0	0	USD 48,510000	49.624,48	0,33
Johnson & Johnson	US4781601046		STK	1.500	1.500	0	USD 147,060000	188.048,25	1,27
K12 Inc. Registered Shares DL -,0001	US48273U1025		STK	2.400	2.400	0	USD 27,080000	55.404,29	0,37
Kellogg	US4878361082		STK	2.000	2.000	0	USD 63,440000	108.162,48	0,73
McDonald's	US5801351017		STK	800	0	0	USD 218,680000	149.136,01	1,01
Moody's	US6153691059		STK	350	350	0	USD 285,730000	85.252,55	0,58
PepsiCo	US7134481081		STK	1.250	0	0	USD 137,160000	146.157,45	0,99
Public Storage	US74460D1090		STK	750	250	0	USD 220,910000	141.240,78	0,95
Resideo Technologies Inc. Registered Shares WI DL-,001	US76118Y1047		STK	125	0	0	USD 10,820000	1.152,98	0,01
Samsung Electronics Co. Ltd.	US7960508882		STK	150	0	0	USD 1.254,000000	160.351,22	1,08
STAAR Surgical Co. Registered Shares DL-,01	US8523123052		STK	3.500	3.500	0	USD 56,360000	168.159,92	1,14
Starbucks	US8552441094		STK	1.150	0	0	USD 84,800000	83.133,71	0,56
VISA	US92826C8394		STK	600	0	0	USD 199,440000	102.011,00	0,69
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	2.100	0	0	USD 137,140000	245.508,72	1,66
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	800	0	0	USD 125,400000	85.520,65	0,58
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	1.500	0	0	EUR 59,770000	89.655,00	0,61
Vifor Pharma	CH0364749348		STK	1.050	0	0	CHF 126,400000	122.775,21	0,83
Activision Blizzard	US00507V1098		STK	3.000	0	0	USD 80,780000	206.589,66	1,39
Amazon.com Inc.	US0231351067		STK	50	50	0	USD 3.144,880000	134.047,14	0,90
Beyond Meat Inc. Registered Shares o.N.	US08862E1091		STK	655	655	0	USD 165,660000	92.500,15	0,62
Broadcom Inc	US11135F1012		STK	316	316	0	USD 364,260000	98.125,54	0,66
Cerner	US1567821046		STK	850	0	0	USD 71,190000	51.584,76	0,35
Core-Mark Holding Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US2186811046		STK	3.716	3.716	0	USD 29,130000	92.278,32	0,62
Henry Schein	US8064071025		STK	1.500	0	0	USD 58,570000	74.894,51	0,51
Infinera Corp. Registered Shares DL -,001	US45667G1031		STK	18.500	18.500	0	USD 6,190000	97.621,58	0,66
Intel Corp.	US4581401001		STK	2.350	0	0	USD 51,190000	102.550,19	0,69
JD.com Inc. R.Shs Cl.A	US47215P1066		STK	5.000	0	0	USD 75,160000	320.361,45	2,16
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	1.200	0	0	USD 207,260000	212.021,65	1,43
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040		STK	500	300	0	USD 313,870000	133.783,73	0,90
PayPal Holdings	US70450Y1038		STK	1.000	0	0	USD 194,500000	165.807,08	1,12

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
Verzinsliche Wertpapiere										
1,109000000% DZ BANK Cap. Funding Tr. II EO-FLR Tr.Pref.Sec.04/11 U.	DE000A0DCXA0		EUR	50	0	0	%	95,880500	47.940,25	0,32
2,022000000% DZ BANK EO-FLR Tr.Pref.Sec. 03/08/ Und.	DE0009078337		EUR	164	0	0	%	99,404000	163.022,56	1,10
Zertifikate										
DB ETC ETC Z 15.06.60 Gold	DE000A1EK0G3		STK	2.050	2.050	0	EUR	124,410000	255.040,50	1,72
DB ETC PLC ETC Z 15.06.60 Silber	DE000A1EK0J7		STK	875	2.725	1.850	EUR	149,460000	130.777,50	0,88
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	5.000	2.500	0	EUR	51,845000	259.225,00	1,75
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767		STK	12	0	0	CHF	7.725,000000	85.753,93	0,58
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	800	800	0	CHF	320,275000	237.021,28	1,60
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR		11.320.359,29	76,38
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Zertifikate										
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 12/Open End	DE000EWGOLD1		STK	4.500	2.250	0	EUR	52,360000	235.620,00	1,59
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR		235.620,00	1,59
Investmentanteile										
KVG-eigene Investmentanteile										
IPAM EURO Anleihen kurz Inhaber-Anteile	DE000A2N82S9		ANT	10.000	0	0	EUR	48,340000	483.400,00	3,26
Gruppenfremde Investmentanteile										
ComStage-SDAX UCITS ETF I	LU0603942888		ANT	1.985	2.910	925	EUR	107,640000	213.665,40	1,44
L&G-L&G Gold Mining UCITS ETF Registered Part. Shares o.N.	IE00B3CNHG25		ANT	8.400	8.400	0	EUR	33,521700	281.582,28	1,90
Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29		ANT	1.340	0	0	EUR	105,770000	141.731,80	0,96
Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap 1C	LU0411075020		ANT	120.000	120.000	0	EUR	2,305500	276.660,00	1,88
Xtrackers Nikkei 225 1D	LU0839027447		ANT	5.000	5.000	0	EUR	19,632000	98.160,00	0,69
Summe der Investmentanteile							EUR		1.495.199,48	10,13
Summe Wertpapiervermögen							EUR		13.051.178,77	88,10
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Währungsterminkontrakte										
FUTURES EUR/USD 12/20		XCME	USD	500.000				1,173050	-2.565,96	-0,02
Summe der Devisen-Derivate							EUR		-2.565,96	-0,02

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	1.791.888,33				1.791.888,33	12,09
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: UBS Europe SE			USD	3.010,00				2.565,96	0,02
Summe der Bankguthaben							EUR	1.794.454,29	12,11
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	528,31				528,31	0,00
Dividendenansprüche			EUR	4.443,02				4.443,02	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	865,74				865,74	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.837,07	0,04
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-4.985,88				-4.250,36	-0,03
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-4.250,36	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-29.430,77			EUR	-29.430,77	-0,20
Fondsvermögen							EUR	14.815.223,04	100 2)
Anteilwert							EUR	96,32	
Umlaufende Anteile							STK	153.809	

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 7,47 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.283.509,47 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.09.2020	
Kanadischer Dollar	CAD	1,572950	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,081000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,445200	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,913750	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	123,980000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,064050	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,523500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,173050	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE		

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					
Roche (Genussscheine)	DE000DUM2102	STK	-	800	
adidas	DE000A1EWWW0	STK	-	250	
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	STK	-	500	
Commerzbank	DE000CBK1001	STK	-	10.000	
Daimler	DE0007100000	STK	-	800	
DATRON	DE000A0V9LA7	STK	-	2.415	
Deutsche Bank	DE0005140008	STK	-	20.000	
Drägerwerk	DE0005550636	STK	1.250	1.250	
Elis S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0012435121	STK	2.200	8.600	
Euronav	BE0003816338	STK	9.500	9.500	
freenet	DE000A0Z2ZZ5	STK	2.800	4.600	
Fuchs Petrolub	DE0005790430	STK	-	2.350	
K+S	DE000KSAG888	STK	10.000	10.000	
Lectra S.A. Actions Port. EO 1	FR0000065484	STK	-	2.700	
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0	STK	550	550	
RATIONAL	DE0007010803	STK	-	175	
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	STK	-	3.000	
Wirecard AG	DE0007472060	STK	1.000	1.000	
Aspen Aerogels Inc. Registered Shares DL -,00001	US04523Y1055	STK	8.500	8.500	
Centene Corp.	US15135B1017	STK	1.650	1.650	
Grupo Televisa	US40049J2069	STK	9.350	9.350	
Ironwood Pharmaceuticals Inc. Reg.Shares Class A DL -,001	US46333X1081	STK	10.000	10.000	
Nextera Energy	US65339F1012	STK	-	550	
On Deck Capital Inc.	US6821631008	STK	12.000	12.000	
Andere Wertpapiere					
Host Hotels & Resorts	US44107P1049	STK	-	5.700	
Preferred Apartment Commun. Registered Shares Cl.A DL -,01	US74039L1035	STK	-	5.000	
Univ. Health Realty Inc. Trust Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US91359E1055	STK	1.150	1.150	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Agios Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US00847X1046	STK	2.700	2.700	
Dicerna Pharmaceuticals Inc.	US2530311081	STK	-	7.000	
Discovery Communications	US25470F1049	STK	4.000	4.000	
Global Blood Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	US37890U1088	STK	1.800	1.800	
Oyster Point Pharma Inc.	US69242L1061	STK	3.300	3.300	
Pilgrim's Pride Corp. Registered Shares DL -,01	US72147K1088	STK	-	2.500	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShares MDAX UCITS ETF DE	DE0005933923	ANT	200	1.000	
iShares DAX UCITS ETF DE	DE0005933931	ANT	1.000	2.000	
iShares IV-EO Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY6557	ANT	-	3.000	
L&G-L&G Gold Mining UCITS ETF	DE000A0Q8NC8	ANT	4.200	8.400	
Stabilitas Silber+Weissmetalle P	LU0265803667	ANT	-	2.400	

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					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			9.379,34
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: Euro/US-Dollar		USD			502,17

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

für den Zeitraum vom 01. Oktober 2019 bis 30. September 2020

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	60.874,93
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	147.152,41
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4.824,90
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-5.727,95*)
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	6.836,84
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-35.561,21
7. Sonstige Erträge	EUR	1.963,22
Summe der Erträge	EUR	180.363,14

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	623,87
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-233.721,94
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.445,67
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.696,88
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.276,37
6. Aufwandsausgleich	EUR	-47.551,31
Summe der Aufwendungen	EUR	-299.068,30

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -118.705,16

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	264.107,09
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.061.553,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.797.446,35

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.916.151,51

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.225.733,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-318.614,98

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 907.118,51

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.009.033,00

*) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 5.753,66

Entwicklung des Sondervermögens

	2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	10.037.187,43
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-356.028,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	5.935.240,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	6.866.453,64
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-931.213,14
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	207.856,11
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.009.033,00
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	1.225.733,49
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-318.614,98
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	14.815.223,04

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	608.161,61	3,95
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.916.151,51	-12,46
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	2.061.553,44	13,40
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-445.945,54	-2,90
III. Gesamtausschüttung	EUR	307.618,00	2,00
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	307.618,00	2,00

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 1.615.607,90)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2017	EUR	4.908.715,08	EUR 99,89
2018	EUR	6.955.277,99	EUR 100,17
2019	EUR	10.037.187,43	EUR 104,41
2020	EUR	14.815.223,04	EUR 96,32

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	88,10
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,02

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potentieller Risikobetrag	1,09 %
größter potentieller Risikobetrag	2,98 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,84 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	1,03
------------	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

MDAX	50,00 %
SDAX Performance Index	50,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	96,32
Umlaufende Anteile	STK	153.809

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	1,93 %
-------------------	--------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der öffentlichen Gesamtkostenquote) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

Transaktionskosten	EUR	9.193,71
--------------------	-----	----------

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

IPAM EURO Anleihen kurz Inhaber-Anteile	0,5000 %
---	----------

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ComStage-SDAX UCITS ETF I	0,7000 %
L&G-L&G Gold Mining UCITS ETF Registered Part.Shares o.N.	0,7000 %
Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	1,5000 %
Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap 1C	0,4000 %
Xtrackers Nikkei 225 1D	0,0100 %
iShares MDAX UCITS ETF DE	0,5000 %
iShares DAX UCITS ETF DE	0,1500 %
iShares IV-EO Ultrash.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	0,2000 %
L&G-L&G Gold Mining UCITS ETF	0,6500 %
Stabilitas Silber+Weissmetalle P	2,5000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 1.431,79 Erstattung Quellensteuer

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 970,00 Kosten BaFin

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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 2019 (Portfoliomanagement Signal Iduna Asset Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	9.537.882
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 110

Angaben nach § 134c Abs. 4 AktG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Angaben über die Zusammensetzung
des Portfolios:
der Portfolioumsätze:

Portfolioumsatzkosten:

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

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

Verweis

Beschreibung der wesentlichen Risiken im Tätigkeitsbericht

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

Transaktionskosten im Anhang im Jahresbericht

Verkaufsprospekt des Sondervermögens

Internetseite der HANSAINVEST

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte
abgeschlossen worden.

Hamburg, 08. Januar 2021

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens IPAM AktienSpezial – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür 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 11. Januar 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

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

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

UBS Europe SE
Gezeichnetes Kapital:
€ 446.001.000,00
Eigenmittel (Art. 72 CRR):
€ 3.764.000.000,00
(Stand: 31.12.2019)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

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

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

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

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de