

# Jahresbericht zum 30. September 2019

PTAM Absolute Return

in Kooperation mit  
**Dr. Walter Naggl rrm**  
**Research und Risikomanagement e.K.**

**HANSAINVEST**

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

PTAM Absolute Return

in der Zeit vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019.

Hamburg, im Januar 2020

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

## So behalten Sie den **Überblick:**

|   |    |
|---|----|
| Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019 .....         | 4  |
| Vermögensübersicht per 30. September 2019 .....                 | 6  |
| Vermögensaufstellung per 30. September 2019 .....               | 7  |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....                               | 21 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....                 | 24 |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien ..... | 26 |

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019

## Anlageziel und Anlagepolitik

Der PTAM Absolute Return verfolgt als Anlageziel die Erzielung eines stetigen Ertrages bei geringem Risiko, unabhängig von der Entwicklung am Aktien und Rentenmarkt

Der PTAM Absolute Return ist ein Aktienfonds nach dem Kapitalanlagegesetzbuch. Er verfolgt einen reinen Alpha-Ansatz mit europäischen und nordamerikanischen Aktien als Anlageuniversum. Das heißt, das physische Investment in Aktien ist durch europäische und amerikanische Terminkontrakte oder Optionen abgesichert. Der Grad der Absicherung kann zwischen 70 und 130 Prozent schwanken, jedoch wird fast durchweg ein Absicherungsgrad von 100 Prozent angestrebt.

Da Leerverkäufer inzwischen in der Lage sind, auch größeren Aktien kurzfristig zweistellige Verluste beizubringen, ist der Fonds nach Aktientiteln breit gestreut. Zu diesem Zweck wurde das Anlageuniversum nach Sektoren tief aufgegliedert und werden die Möglichkeiten der Digitalisierung genutzt, nämlich automatische Aktualisierung von Kursdaten und Unternehmenskennzahlen und automatische Verarbeitung der Daten und Aufbereitung in grafischer und tabellarischer Form mit dem Ziel rasch einen Überblick über die Markttrends zu gewinnen und rasch reagieren zu können. Auf diese Weise können die häufig im Markt auftretenden Abwärtstrends bzw. Unterperformance von Einzelwerten erkannt und teilweise vermieden werden.

Die Investitionsentscheidung nach Sektoren und Aktien erfolgt zum einen auf der Basis von Makroanalysen im Hinblick auf zyklische und nichtzyklische Werte zum anderen auf der Basis der Signale nach Sektoren, indem aus den Outperformern nach fundamentalen Kriterien der Aktienanalyse schließlich die Endauswahl erfolgt.

Der PTAM Absolute Return verfolgt eine aktive Fondspolitik.

## Portfoliostruktur

Zum Geschäftsjahresende 30. September 2018 war das Aktieninvestment 97 Prozent des Fondsvermögens, der Rest waren Barreserve, Devisentermingeschäfte und Derivate. Zum Ende des laufenden Geschäftsjahres 30. September 2019 war das Aktieninvestment mit 87 Prozent des Fondsvermögens um 10 Prozentpunkte geringer, Barreserve, Devisentermingeschäfte und Derivate entsprechend höher.

Anleihen wurden im Berichtszeitraum nicht gehalten. Der Fonds ist steuerrechtlich als Aktienfonds klassifiziert. Zwar sind damit auch Anleiheninvestments von weniger als 50 Prozent möglich, jedoch ist die Investition in Anleihen für die Zukunft nur zu geringen Teilen, wenn überhaupt, als vorübergehende Liquiditätsreserve geplant.

Im Geschäftsjahr 2018/2019 war die Zahl der Aktien im Fonds zwar weiterhin vergleichsweise hoch, wurde jedoch im Verlauf verringert. Zu Ende des Geschäfts-

jahres 2018 war der Fonds in 98 Aktien investiert, zu Ende des laufenden Geschäftsjahres waren 64 Titel im Fonds. Der Grund für die umfangreiche Verteilung des Aktienvermögens liegt in den extremen Schwankungen von Einzelwerten, die darauf zurück zu führen sind, dass Banken wegen aufsichtsrechtlicher Vorgaben ihre Market-Maker-Funktion weitgehend aufgegeben haben.

Es wird nur in hoch liquide Aktien investiert, d.h. Aktien, die so liquide sind, dass sie ohne nennenswerte Kursbeeinflussung innerhalb eines Tages veräußert werden können.

Hauptkriterium für die Aktienausswahl ist ein nachhaltiges Wachstum des dahinterstehenden Unternehmens, sowohl in den vergangenen Jahren, als auch nach den Schätzungen der Analysten. Auf lange Sicht ist das der Haupteinflussfaktor auf die Kursentwicklung.

Der Aktienbestand ist laut Prospekt zwischen 70 und 130 Prozent durch Terminkontrakte abgesichert. Zum Geschäftsjahresende war die Absicherung 99 Prozent. Für die Zwecke der Absicherung werden sowohl europäische als auch amerikanische Terminkontrakte eingesetzt, nämlich der Stoxx50- und EuroStoxx50-Terminkontrakt, der Terminkontrakt auf den DAX, den S&P500, den Nasdaq, den S&P-Midcap-Index sowie den Russell-2000 Index. Es wird eine Absicherung nahe 100 Prozent angestrebt.

Das Wechselkursrisiko gegen US-Dollar, kanadischer Dollar, britischem Pfund war

zum Geschäftsjahresende mit USD 5.75 Mio CAD 1.5 Mio und GBP 0.5 Mio abgesichert. Nicht abgesichert waren offene Währungspositionen aus Aktieninvestments in den europäischen Währungen Schweizer Franken, schwedische, norwegische und dänische Krone.

## Wertentwicklung und Veräußerungsergebnisse

Der Wertentwicklung des Fonds vom 28.9. 2018 bis 30.9. 2019 betrug für die Class A -2.21 % und für die Class B -3.35 %.

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften betrug im Geschäftsjahr bis 30.9.2019 für den PTAM Absolute Return Class A EUR -403.554,18 und für die Class B EUR -202.713,09.

Class A

Gewinne: EUR 2.486.654,02

Verluste: EUR -2.890.108,20

Class B

Gewinne: EUR 1.170.947,02

Verluste: EUR -1.373.660,11

Das Veräußerungsergebnis wurde durch die Veräußerung von Aktien und durch Derivategeschäften erzielt.

## Die Wesentlichen Risiken

### Marktpreisrisiken

Marktpreisrisiken entstehen durch Kurschwankungen der investierten Aktien (87 % des Fondsvermögens), sowie der zur Absicherung eingesetzten Derivate (Dax-, Stoxx50-, EuroStoxx50 Future, S&P500-Future, S&P400-Future, Nasdaq-Future, Russell2000 Future. Da die eingesetzten Derivate zum Zweck der Risikominimierung eingesetzt werden (sie entwickeln sich gegenläufig zu den Aktien) ist das Risiko aus Gesamtschwankungen gering. Hauptziel bei Aktien ist eine Alpha-Strategie, nämlich Auswahl von Aktien, die sich besser ent-

wickeln als der Markt bei gleichzeitiger Eliminierung des Risikos von Gesamtschwankungen durch Verkauf von Aktienterminkontrakten.

### Adressausfallrisiken

Adressausfallrisiken bestehen nicht, da der Fonds nur in hochliquide europäische und nordamerikanische Aktien investiert ist. Soweit zur Liquiditätssteuerung vorübergehend in Anleihen investiert wird, handelt es sich dabei um europäische Staatsanleihen.

### Zinsänderungsrisiken

Zinsänderungsrisiken des Fonds sind vernachlässigbar. Soweit überhaupt in Anleihen investiert wurde oder in Zukunft zur vorübergehenden Liquiditätsanlage investiert werden soll, handelt es sich bei den Anleihen um Fix-Kupon Anleihen, so dass sich Zinsänderungsrisiken nur im Kurs des Wertpapiers, nicht aber auf den eigentlichen Zins auswirken.

### Währungsrisiken

Währungsrisiken werden aufgrund der weitgehenden Absicherung des Dollars klein gehalten. Positionen in europäische Währungen mit Ausnahme des Pfundes sind nicht abgesichert, da die erwarteten Schwankungen gering sind und die Wertentwicklung von den Aktienkursschwankungen dominiert wird. Somit sind die Währungsrisiken insgesamt gering und breit gestreut. Das Prinzip der breiten Streuung gilt im Übrigen für alle Investitionsentscheidungen, vor allem bezüglich der Zahl der Aktien.

Der Fonds ist sowohl in zyklische als auch defensive Aktien investiert, wie und Ölkosten einerseits, sowie Versicherungs-, Pharma- und Telekomaktien andererseits. Die drei größten Positionen zum Geschäftsjahresende waren Kering, AT&T und Vodafone.

### 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 operativen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.“

### Liquiditätsrisiken

Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum ebenfalls nicht zu verzeichnen.

### Sonstige Hinweise

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

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

# Vermögensübersicht per 30. September 2019

Fondsvermögen: EUR 14.784.423,27 (14.104.590,18)

Umlaufende Anteile: Class A 72.078 (73.066)

Class B 106.046 (90.528)

| Vermögensaufteilung in TEUR/%           |                                  |                              |  |
|---|----------------------------------|------------------------------|--|
|   | Kurswert<br>in Fonds-<br>währung | %<br>des Fonds-<br>vermögens | %<br>des Fonds-<br>vermögens<br>per 30.09.2018 |
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>          |                                  |                              |  |
| <b>1. Aktien</b>                        | 12.878                           | 87,10                        | (96,66)  |
| <b>2. Derivate</b>                      | -289                             | -1,96                        | (-4,39)  |
| <b>3. Bankguthaben</b>                  | 2.220                            | 15,02                        | (7,88)   |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b> | 6                                | 0,04                         | (0,09)   |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>            |                                  |                              |  |
|   | -30                              | -0,20                        | (-0,24)  |
| <b>III. Fondsvermögen</b>               |                                  |                              |  |
|   | <b>14.784</b>                    | <b>100,00</b>                |  |

# Vermögensaufstellung per 30. September 2019

| Gattungsbezeichnung                            | ISIN         | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.09.2019 | Käufe/ Zugänge      | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |      |
|--|--------------|-------|--|--------------------|---------------------|-------------------|------|-----------------|----------------------|------|
|  |              |       |  |                    | im Berichtszeitraum |                   |      |                 |                      |      |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>            |              |       |  |                    |                     |                   |      |                 |                      |      |
| <b>Aktien</b>                                  |              |       |  |                    |                     |                   |      |                 |                      |      |
| Actividades de Construcción y Servicios        | ES0167050915 |       | STK                                    | 6.500              | 6.500               | 8.692             | EUR  | 35,740000       | 232.310,00           | 1,57 |
| Allianz  | DE0008404005 |       | STK                                    | 1.250              | 2.000               | 750               | EUR  | 211,850000      | 264.812,50           | 1,79 |
| Anheuser-Busch InBev                           | BE0974293251 |       | STK                                    | 3.000              | 5.250               | 2.250             | EUR  | 87,040000       | 261.120,00           | 1,77 |
| CA Immobilien Anlagen                          | AT0000641352 |       | STK                                    | 5.000              | 5.000               | 0                 | EUR  | 32,450000       | 162.250,00           | 1,10 |
| Deutsche Telekom                               | DE0005557508 |       | STK                                    | 12.500             | 20.000              | 7.500             | EUR  | 15,362000       | 192.025,00           | 1,30 |
| Fortum   | FI0009007132 |       | STK                                    | 12.500             | 25.000              | 12.500            | EUR  | 21,490000       | 268.625,00           | 1,82 |
| Heineken N.V.                                  | NL0000009165 |       | STK                                    | 2.000              | 7.750               | 5.750             | EUR  | 99,200000       | 198.400,00           | 1,34 |
| Iberdrola                                      | ES0144580Y14 |       | STK                                    | 25.000             | 77.500              | 52.500            | EUR  | 9,418000        | 235.450,00           | 1,59 |
| Industria de Diseño Textil                     | ES0148396007 |       | STK                                    | 9.000              | 24.000              | 15.000            | EUR  | 28,120000       | 253.080,00           | 1,71 |
| Kering   | FR0000121485 |       | STK                                    | 600                | 600                 | 0                 | EUR  | 464,750000      | 278.850,00           | 1,89 |
| L' Oréal                                       | FR0000120321 |       | STK                                    | 750                | 1.750               | 1.000             | EUR  | 253,400000      | 190.050,00           | 1,29 |
| LEG Immobilien                                 | DE000LEG1110 |       | STK                                    | 2.000              | 4.500               | 2.500             | EUR  | 104,600000      | 209.200,00           | 1,42 |
| Merck  | DE0006599905 |       | STK                                    | 2.500              | 2.500               | 0                 | EUR  | 103,650000      | 259.125,00           | 1,75 |
| Relx PLC                                       | GB00B2B0DG97 |       | STK                                    | 10.000             | 10.000              | 0                 | EUR  | 21,760000       | 217.600,00           | 1,47 |
| Schneider Electric                             | FR0000121972 |       | STK                                    | 3.000              | 5.500               | 2.500             | EUR  | 79,540000       | 238.620,00           | 1,61 |
| Siemens Healthineers AG                        | DE000SHL1006 |       | STK                                    | 7.500              | 17.750              | 10.250            | EUR  | 35,685000       | 267.637,50           | 1,81 |
| Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16         | NL0000388619 |       | STK                                    | 4.500              | 4.500               | 0                 | EUR  | 55,040000       | 247.680,00           | 1,68 |
| Veolia Environnement                           | FR0000124141 |       | STK                                    | 10.000             | 20.000              | 10.000            | EUR  | 23,000000       | 230.000,00           | 1,56 |
| Vivendi  | FR0000127771 |       | STK                                    | 8.000              | 18.000              | 10.000            | EUR  | 25,390000       | 203.120,00           | 1,37 |
| Vonovia SE Namens-Aktien o.N.                  | DE000A1ML7J1 |       | STK                                    | 5.000              | 12.000              | 7.000             | EUR  | 46,230000       | 231.150,00           | 1,56 |
| Argonaut Gold Inc. Registered Shares o.N.      | CA04016A1012 |       | STK                                    | 75.000             | 115.000             | 40.000            | CAD  | 2,280000        | 118.024,64           | 0,80 |
| Great Panther Mining Ltd.                      | CA39115V1013 |       | STK                                    | 115.000            | 115.000             | 0                 | CAD  | 0,960000        | 76.198,36            | 0,52 |
| Leagold Mining Corp.                           | CA52176A2056 |       | STK                                    | 25.000             | 25.000              | 0                 | CAD  | 2,750000        | 47.451,43            | 0,32 |
| Pretium Resources Inc.                         | CA74139C1023 |       | STK                                    | 10.000             | 22.500              | 12.500            | CAD  | 15,830000       | 109.259,07           | 0,74 |
| TMAC Resources Inc. Registered Shares o.N.     | CA8725771015 |       | STK                                    | 27.500             | 75.000              | 47.500            | CAD  | 4,540000        | 86.171,79            | 0,58 |
| Wesdome Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N. | CA95083R1001 |       | STK                                    | 20.000             | 20.000              | 70.000            | CAD  | 6,420000        | 88.622,01            | 0,60 |
| BKW  | CH0130293662 |       | STK                                    | 3.500              | 3.500               | 0                 | CHF  | 74,200000       | 239.145,45           | 1,62 |
| Lonza  | CH0013841017 |       | STK                                    | 750                | 1.250               | 500               | CHF  | 337,000000      | 232.745,52           | 1,57 |
| Nestlé   | CH0038863350 |       | STK                                    | 1.750              | 5.000               | 4.500             | CHF  | 107,700000      | 173.557,71           | 1,17 |
| Swiss Prime Site AG                            | CH0008038389 |       | STK                                    | 2.000              | 2.000               | 0                 | CHF  | 97,300000       | 179.197,94           | 1,21 |
| Zurich Insurance Group                         | CH0011075394 |       | STK                                    | 650                | 1.200               | 550               | CHF  | 382,600000      | 229.006,86           | 1,55 |
| Vodafone Group                                 | GB00BH4HKS39 |       | STK                                    | 150.000            | 150.000             | 0                 | GBP  | 1,622000        | 273.616,73           | 1,85 |
| Avance Gas Holding Ltd. Registered Shares DL 2 | BMG067231032 |       | STK                                    | 35.000             | 35.000              | 0                 | NOK  | 35,950000       | 126.736,23           | 0,86 |
| BW LPG Ltd.                                    | BMG173841013 |       | STK                                    | 20.000             | 20.000              | 0                 | NOK  | 53,550000       | 107.875,63           | 0,73 |
| Det Norske Oljeselskap                         | NO0010345853 |       | STK                                    | 4.000              | 10.000              | 6.000             | NOK  | 245,000000      | 98.709,72            | 0,67 |
| Equinor ASA                                    | NO0010096985 |       | STK                                    | 12.500             | 21.500              | 16.000            | NOK  | 174,350000      | 219.515,82           | 1,48 |
| Flex LNG Ltd. Registered Shares DL -,10        | BMG359472021 |       | STK                                    | 15.000             | 22.500              | 7.500             | NOK  | 88,200000       | 133.258,13           | 0,90 |

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.09.2019 | Käufe/ Zugänge      |         | Verkäufe/ Abgänge | Kurs         | Kurswert in EUR      | % des Fondsvermögens |
|--|--------------|-------|--|--------------------|---------------------|---------|-------------------|--------------|----------------------|----------------------|
|  |              |       |  |                    | im Berichtszeitraum |         |                   |              |                      |                      |
| Ohlson AB, Clas Namn-Aktier B SK 1,25  | SE0000584948 |       | STK                                    | 20.000             | 35.000              | 40.000  | SEK               | 94,650000    | 176.628,66           | 1,19                 |
| Abbott Laboratories  | US0028241000 |       | STK                                    | 3.250              | 5.750               | 2.500   | USD               | 81,840000    | 242.948,48           | 1,64                 |
| Allstate   | US0200021014 |       | STK                                    | 1.250              | 2.750               | 1.500   | USD               | 107,830000   | 123.116,09           | 0,83                 |
| Altice USA Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01   | US02156K1034 |       | STK                                    | 6.000              | 6.000               | 0       | USD               | 28,600000    | 156.740,96           | 1,06                 |
| AT & T   | US00206R1023 |       | STK                                    | 8.000              | 19.000              | 11.000  | USD               | 37,430000    | 273.511,14           | 1,85                 |
| Constellation Brands   | US21036P1084 |       | STK                                    | 1.250              | 1.250               | 0       | USD               | 206,000000   | 235.202,78           | 1,59                 |
| Dorian LPG Ltd.  | MHY2106R1100 |       | STK                                    | 10.000             | 10.000              | 0       | USD               | 10,700000    | 97.734,75            | 0,66                 |
| Enterprise Prods Partners L.P. Registered Units o.N.   | US2937921078 |       | STK                                    | 10.000             | 19.500              | 9.500   | USD               | 28,640000    | 261.600,29           | 1,77                 |
| Fidelity Natl  | US31620M1062 |       | STK                                    | 1.500              | 1.500               | 0       | USD               | 130,680000   | 179.046,40           | 1,21                 |
| Medtronic  | IE00BTN1Y115 |       | STK                                    | 2.500              | 7.000               | 6.750   | USD               | 107,320000   | 245.067,59           | 1,66                 |
| Procter & Gamble   | US7427181091 |       | STK                                    | 2.000              | 2.000               | 0       | USD               | 124,570000   | 227.566,68           | 1,54                 |
| T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001   | US8725901040 |       | STK                                    | 3.500              | 3.500               | 2.500   | USD               | 77,560000    | 247.953,96           | 1,68                 |
| Teekay LNG Partners L.P.   | MHY8564M1057 |       | STK                                    | 8.000              | 26.000              | 18.000  | USD               | 15,130000    | 110.559,01           | 0,75                 |
| Thermo Electron  | US8835561023 |       | STK                                    | 750                | 2.250               | 1.500   | USD               | 287,400000   | 196.885,28           | 1,33                 |
| Verizon  | US92343V1044 |       | STK                                    | 3.500              | 9.750               | 6.250   | USD               | 60,300000    | 192.774,94           | 1,30                 |
| VISA   | US92826C8394 |       | STK                                    | 1.000              | 1.000               | 0       | USD               | 174,000000   | 158.933,14           | 1,08                 |
| Linde PLC  | IE00BZ12WP82 |       | STK                                    | 1.500              | 1.500               | 0       | EUR               | 176,100000   | 264.150,00           | 1,79                 |
| Telefónica Deutschland   | DE000A1J5RX9 |       | STK                                    | 90.000             | 220.000             | 160.000 | EUR               | 2,567000     | 231.030,00           | 1,56                 |
| Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.  | US02079K3059 |       | STK                                    | 225                | 925                 | 700     | USD               | 1.225,950000 | 251.953,55           | 1,70                 |
| Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001   | US16119P1084 |       | STK                                    | 650                | 1.250               | 600     | USD               | 406,210000   | 241.173,27           | 1,63                 |
| Comcast Class A  | US20030N1019 |       | STK                                    | 6.000              | 7.500               | 7.000   | USD               | 44,810000    | 245.579,10           | 1,66                 |
| Fiserv   | US3377381088 |       | STK                                    | 2.500              | 4.500               | 2.000   | USD               | 102,610000   | 234.312,20           | 1,58                 |
| Microsoft Corp.  | US5949181045 |       | STK                                    | 1.500              | 6.750               | 5.250   | USD               | 137,730000   | 188.705,70           | 1,28                 |
| Mondelez   | US6092071058 |       | STK                                    | 4.250              | 4.250               | 0       | USD               | 55,390000    | 215.023,29           | 1,45                 |
| Oracle   | US68389X1054 |       | STK                                    | 5.000              | 10.750              | 5.750   | USD               | 54,090000    | 247.031,42           | 1,67                 |
| PayPal Holdings  | US70450Y1038 |       | STK                                    | 2.000              | 7.750               | 5.750   | USD               | 102,200000   | 186.700,77           | 1,26                 |
| <b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>  |              |       |  |                    |                     |         |                   |              |                      |                      |
| Roche (Genussscheine)  | CH0012032048 |       | STK                                    | 1.000              | 1.750               | 750     | CHF               | 288,600000   | 265.758,09           | 1,80                 |
| <b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>   |              |       |  |                    |                     |         |                   | <b>EUR</b>   | <b>12.877.885,58</b> | <b>87,09</b>         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>  |              |       |  |                    |                     |         |                   | <b>EUR</b>   | <b>12.877.885,58</b> | <b>87,09</b>         |
| <b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) |              |       |  |                    |                     |         |                   |              |                      |                      |
| <b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten  |              |       |  |                    |                     |         |                   |              |                      |                      |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>   |              |       |  |                    |                     |         |                   |              |                      |                      |
| DAX Future 20.12.2019  |              | XEUR  | EUR                                    | Anzahl -7          |                     |         |                   |              | 7.437,50             | 0,05                 |
| ESTX 50 Index Futures 20.12.2019   |              | XEUR  | EUR                                    | Anzahl -75         |                     |         |                   |              | -4.500,00            | -0,03                |
| STXE 50 Index 20.12.2019   |              | XEUR  | EUR                                    | Anzahl -60         |                     |         |                   |              | -20.400,00           | -0,14                |
| E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 20.12.2019   |              | XNAS  | USD                                    | Anzahl -16         |                     |         |                   |              | 62.404,09            | 0,42                 |
| E-mini Russell 2000 Index Futures 20.12.2019   |              | XCME  | USD                                    | Anzahl -8          |                     |         |                   |              | 21.775,67            | 0,15                 |
| E-Mini S&P 400 Midcap Index 20.12.2019   |              | XCME  | USD                                    | Anzahl -6          |                     |         |                   |              | 20.277,68            | 0,14                 |
| E-Mini S&P 500 Index Futures 20.12.2019  |              | XCME  | USD                                    | Anzahl -16         |                     |         |                   |              | 32.298,14            | 0,22                 |
| <b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>  |              |       |  |                    |                     |         |                   | <b>EUR</b>   | <b>119.293,08</b>    | <b>0,81</b>          |



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

| Gattungsbezeichnung                                   | ISIN | Markt | Stücke<br>bzw.<br>Anteile<br>bzw.<br>Whg. in<br>1.000 | Bestand<br>30.09.2019 | Käufe/<br>Zugänge   | Ver-<br>käufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermö-<br>gens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---------------------|---------------------------|------------|----------------------|-----------------------------------|
|   |      |       |   |                       | im Berichtszeitraum |                           |            |                      |                                   |
| <b>Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b> |      |       |   |                       |                     |                           |            |                      |                                   |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>               |      |       |   |                       |                     |                           |            |                      |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>                              |      |       |   |                       |                     |                           |            |                      |                                   |
| CAD/EUR 1,50 Mio.                                     |      | OTC   |   |                       |                     |                           |            | -62.485,94           | -0,42                             |
| GBP/EUR 0,50 Mio.                                     |      | OTC   |   |                       |                     |                           |            | -7.296,36            | -0,05                             |
| USD/EUR 5,75 Mio.                                     |      | OTC   |   |                       |                     |                           |            | -323.455,82          | -2,19                             |
| <b>Geschlossene Positionen</b>                        |      |       |   |                       |                     |                           |            |                      |                                   |
| GBP/EUR 0,50 Mio.                                     |      | OTC   |   |                       |                     |                           |            | 4.090,14             | 0,03                              |
| USD/EUR 1,75 Mio.                                     |      | OTC   |   |                       |                     |                           |            | -19.567,89           | -0,13                             |
| <b>Summe der Devisen-Derivate</b>                     |      |       |   |                       |                     |                           | <b>EUR</b> | <b>-408.715,87</b>   | <b>-2,76</b>                      |
| <b>Bankguthaben</b>                                   |      |       |   |                       |                     |                           |            |                      |                                   |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>                            |      |       |   |                       |                     |                           |            |                      |                                   |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG                   |      |       | EUR   | 462.248,08            |                     |                           |            | 462.248,08           | 3,13                              |
| Bank: UniCredit Bank AG                               |      |       | EUR   | 829,00                |                     |                           |            | 829,00               | 0,01                              |
| <b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>        |      |       |   |                       |                     |                           |            |                      |                                   |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG                   |      |       | NOK   | 926.954,52            |                     |                           |            | 93.366,76            | 0,63                              |
|   |      |       | SEK   | 2.711.133,24          |                     |                           |            | 252.965,57           | 1,71                              |
|   |      |       | GBP   | 351.280,59            |                     |                           |            | 395.052,40           | 2,67                              |
|   |      |       | DKK   | 860.922,20            |                     |                           |            | 115.310,06           | 0,78                              |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>            |      |       |   |                       |                     |                           |            |                      |                                   |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG                   |      |       | CHF   | 1.746,18              |                     |                           |            | 1.607,97             | 0,01                              |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG                   |      |       | AUD   | 387.807,80            |                     |                           |            | 239.913,27           | 1,62                              |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG                   |      |       | USD   | 475.716,80            |                     |                           |            | 434.523,93           | 2,94                              |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG                   |      |       | CAD   | 325.343,92            |                     |                           |            | 224.553,21           | 1,52                              |
| <b>Summe der Bankguthaben</b>                         |      |       |   |                       |                     |                           | <b>EUR</b> | <b>2.220.370,25</b>  | <b>15,02</b>                      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                  |      |       |   |                       |                     |                           |            |                      |                                   |
| Dividendenansprüche                                   |      |       | EUR   | 5.865,36              |                     |                           |            | 5.865,36             | 0,04                              |
| <b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>            |      |       |   |                       |                     |                           | <b>EUR</b> | <b>5.865,36</b>      | <b>0,04</b>                       |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>                  |      |       | <b>EUR</b>  | <b>-30.275,13</b>     |                     |                           | <b>EUR</b> | <b>-30.275,13</b>    | <b>-0,20</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                                  |      |       |   |                       |                     |                           | <b>EUR</b> | <b>14.784.423,27</b> | <b>100 2)</b>                     |
| <b>PTAM Absolute Return Class A</b>                   |      |       |   |                       |                     |                           |            |                      |                                   |
| <b>Anteilwert</b>                                     |      |       |   |                       |                     |                           | <b>EUR</b> | <b>83,10</b>         |                                   |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                             |      |       |   |                       |                     |                           | <b>STK</b> | <b>72.078</b>        |                                   |
| <b>PTAM Absolute Return Class B</b>                   |      |       |   |                       |                     |                           |            |                      |                                   |
| <b>Anteilwert</b>                                     |      |       |   |                       |                     |                           | <b>EUR</b> | <b>82,93</b>         |                                   |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                             |      |       |   |                       |                     |                           | <b>STK</b> | <b>106.046</b>       |                                   |

### Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, 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 99,83%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 276.558.346,85 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

| Devisenkurse (in Mengennote) |     | per 30.09.2019 |                |
|------------------------------|-----|----------------|----------------|
| Australischer Dollar         | AUD | 1,616450       | = 1 Euro (EUR) |
| Kanadischer Dollar           | CAD | 1,448850       | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken            | CHF | 1,085950       | = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Krone               | DKK | 7,466150       | = 1 Euro (EUR) |
| Britisches Pfund             | GBP | 0,889200       | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Krone            | NOK | 9,928100       | = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Krone            | SEK | 10,717400      | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar                    | USD | 1,094800       | = 1 Euro (EUR) |

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

|               |                             |
|---------------|-----------------------------|
| XCME          | CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE |
| XEUR          | EUREX DEUTSCHLAND           |
| XNAS          | NASDAQ - ALL MARKETS        |
| <b>c) OTC</b> | Over-the-Counter            |

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

| Gattungsbezeichnung                                     | ISIN         | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|--|---------------|-------------------|------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                     |              |  |               |                   |                  |
| <b>Aktien</b>   |              |  |               |                   |                  |
| Beach Energy Ltd. Registered Shares o.N.                | AU000000BPT9 | STK                                    | 195.000       | 195.000           |                  |
| Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.            | AU000000EVN4 | STK                                    | -             | 75.000            |                  |
| Independence Group NL Registered Shares o.N.            | AU000000IG04 | STK                                    | 40.000        | 40.000            |                  |
| Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.     | AU000000NST8 | STK                                    | 17.500        | 17.500            |                  |
| OceanaGold Corp. Reg.Def.Dep.Receip.'CUFS'/1 oN         | AU000000GC7  | STK                                    | -             | 55.000            |                  |
| Santos  | AU000000ST06 | STK                                    | 50.000        | 50.000            |                  |
| Saracen Mineral Holdings Ltd. Registered Shares o.N.    | AU000000SAR9 | STK                                    | 50.000        | 50.000            |                  |
| St. Barbara Ltd. Registered Shares o.N.                 | AU000000SBM8 | STK                                    | 50.000        | 85.000            |                  |
| Whitehaven Coal Ltd. Registered Shares o.N.             | AU000000WHC8 | STK                                    | 40.000        | 40.000            |                  |
| Woodside Petroleum                                      | AU000000WPL2 | STK                                    | 5.000         | 5.000             |                  |
| Air Canada Inc. Reg.Shares (Variable Vtg) o.N.          | CA0089118776 | STK                                    | 5.000         | 5.000             |                  |
| Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.   | CA0158571053 | STK                                    | 17.500        | 17.500            |                  |
| Atlantic Gold Corp.                                     | CA04854Q1019 | STK                                    | 60.000        | 60.000            |                  |
| BCE   | CA05534B7604 | STK                                    | 4.000         | 4.000             |                  |
| Boralex   | CA09950M3003 | STK                                    | 12.000        | 12.000            |                  |
| Canadian Tire Corp. Ltd. Registered Shares Class A o.N. | CA1366812024 | STK                                    | 2.250         | 2.250             |                  |
| Canfor Pulp Products Inc. Registered Shares o.N.        | CA1375842079 | STK                                    | 12.500        | 12.500            |                  |
| Conifex Timber Inc. Registered Shares o.N.              | CA2073241044 | STK                                    | 45.000        | 45.000            |                  |
| Husky Energy  | CA4480551031 | STK                                    | -             | 12.500            |                  |
| Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N.          | CA49741E1007 | STK                                    | 9.500         | 17.000            |                  |
| Lundin Mining   | CA5503721063 | STK                                    | 50.000        | 50.000            |                  |
| Open Text Corp. Registered Shares o.N.                  | CA6837151068 | STK                                    | 3.000         | 3.000             |                  |
| Rogers Communications                                   | CA7751092007 | STK                                    | -             | 4.000             |                  |
| TELUS Corp. Registered Shares o.N.                      | CA87971M1032 | STK                                    | 10.500        | 10.500            |                  |
| TransAlta Renewables Inc. Registered Shares o.N.        | CA8934631091 | STK                                    | 7.500         | 20.000            |                  |
| West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.      | CA9528451052 | STK                                    | 3.250         | 3.250             |                  |
| ABB   | CH0012221716 | STK                                    | 11.500        | 11.500            |                  |
| Aryzta  | CH0043238366 | STK                                    | 15.000        | 15.000            |                  |
| Báloise   | CH0012410517 | STK                                    | 1.000         | 1.000             |                  |
| Barry Callebaut   | CH0009002962 | STK                                    | 250           | 350               |                  |
| Cie Financière Richemont                                | CH0210483332 | STK                                    | 2.500         | 2.500             |                  |
| Credit Suisse   | CH0012138530 | STK                                    | 12.500        | 12.500            |                  |
| LafargeHolcim Ltd.                                      | CH0012214059 | STK                                    | 10.000        | 10.000            |                  |
| Novartis  | CH0012005267 | STK                                    | 2.500         | 2.500             |                  |
| Swatch Group  | CH0012255151 | STK                                    | 750           | 750               |                  |
| Swiss Life  | CH0014852781 | STK                                    | 350           | 350               |                  |
| Swiss   | CH0126881561 | STK                                    | 4.750         | 4.750             |                  |
| ISS   | DK0060542181 | STK                                    | 12.000        | 12.000            |                  |
| Orsted  | DK0060094928 | STK                                    | -             | 3.250             |                  |
| Pandora   | DK0060252690 | STK                                    | 3.000         | 5.500             |                  |
| Vestas Wind Systems                                     | DK0010268606 | STK                                    | -             | 2.500             |                  |
| adidas  | DE000A1EWW00 | STK                                    | 1.000         | 1.000             |                  |
| Aegon   | NL0000303709 | STK                                    | 35.000        | 60.000            |                  |
| AGEAS   | BE0974264930 | STK                                    | 4.000         | 6.500             |                  |
| Ahlstrom-Munksjö Oyj Registered Shares o.N.             | FI4000048418 | STK                                    | 2.500         | 7.500             |                  |

| Gattungsbezeichnung                                 | ISIN         | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|--|---------------|-------------------|------------------|
| Ahold Delhaize N.V., Kon.                           | NL0011794037 | STK                                    | 8.000         | 16.000            |                  |
| Altri SGPS S.A. Açções Port. EO -,125               | PTALT0AE0002 | STK                                    | 36.500        | 49.000            |                  |
| Aroundtown  | LU1673108939 | STK                                    | 15.000        | 27.500            |                  |
| Atos  | FR0000051732 | STK                                    | 1.750         | 1.750             |                  |
| AXA   | FR0000120628 | STK                                    | 21.500        | 26.500            |                  |
| Bechtle AG  | DE0005158703 | STK                                    | 1.500         | 1.500             |                  |
| bpost   | BE0974268972 | STK                                    | 22.500        | 35.000            |                  |
| Cap Gemini  | FR0000125338 | STK                                    | 2.500         | 2.500             |                  |
| Corporación Mapfre                                  | ES0124244E34 | STK                                    | 100.000       | 100.000           |                  |
| CRH   | IE0001827041 | STK                                    | 3.500         | 3.500             |                  |
| Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.      | DE0008019001 | STK                                    | 51.500        | 66.500            |                  |
| E.ON SE   | DE000ENAG999 | STK                                    | 17.500        | 17.500            |                  |
| EDP Renováveis                                      | ES0127797019 | STK                                    | 7.500         | 7.500             |                  |
| Eiffage   | FR0000130452 | STK                                    | 1.500         | 1.500             |                  |
| Electricité de France                               | FR0010242511 | STK                                    | -             | 7.500             |                  |
| Grupo Empresarial Ence                              | ES0130625512 | STK                                    | 40.000        | 58.500            |                  |
| Endesa  | ES0130670112 | STK                                    | 7.500         | 7.500             |                  |
| Enel  | IT0003128367 | STK                                    | 35.000        | 35.000            |                  |
| Engie S.A.  | FR0010208488 | STK                                    | 24.500        | 24.500            |                  |
| Erste Group Bank                                    | AT0000652011 | STK                                    | 4.000         | 7.000             |                  |
| EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18         | FR0000121667 | STK                                    | 1.500         | 1.500             |                  |
| Euronav   | BE0003816338 | STK                                    | 10.000        | 10.000            |                  |
| Fresenius Medical Care                              | DE0005785802 | STK                                    | 5.750         | 5.750             |                  |
| Fresenius   | DE0005785604 | STK                                    | 4.000         | 4.000             |                  |
| Grupo Catalana Occidente S.A. Acciones Nom. EO -,30 | ES0116920333 | STK                                    | 7.500         | 7.500             |                  |
| Heijmans N.V. Cert.v.Aandelen EO -,30               | NL0009269109 | STK                                    | 9.000         | 19.000            |                  |
| ING Groep   | NL0011821202 | STK                                    | 26.500        | 26.500            |                  |
| Jungheinrich  | DE0006219934 | STK                                    | 4.000         | 4.000             |                  |
| KBC Groep N.V.                                      | BE0003565737 | STK                                    | -             | 1.500             |                  |
| Kon. Philips  | NL0000009538 | STK                                    | 8.500         | 8.500             |                  |
| Lenzing   | AT0000644505 | STK                                    | 1.500         | 1.500             |                  |
| LVMH  | FR0000121014 | STK                                    | 500           | 500               |                  |
| Mediaset España                                     | ES0152503035 | STK                                    | 5.000         | 32.500            |                  |
| Metsä Board Oyj Registered Shares Cl.B EO 1,70      | FI0009000665 | STK                                    | 55.000        | 55.000            |                  |
| Münchener Rückversicherung                          | DE0008430026 | STK                                    | 750           | 750               |                  |
| NN Group  | NL0010773842 | STK                                    | 16.500        | 21.500            |                  |
| Nokia   | FI0009000681 | STK                                    | 75.000        | 75.000            |                  |
| Österreichische Post                                | AT0000APOST4 | STK                                    | 7.000         | 7.000             |                  |
| OMV   | AT0000743059 | STK                                    | 2.000         | 2.000             |                  |
| Orange  | FR0000133308 | STK                                    | 25.000        | 25.000            |                  |
| Outotec Oyj Registered Shares o.N.                  | FI0009014575 | STK                                    | 25.000        | 25.000            |                  |
| Compagnie Plastic Omnium S.A. Actions Port. EO -,06 | FR0000124570 | STK                                    | 6.000         | 6.000             |                  |
| Porsche Vz.   | DE000PAH0038 | STK                                    | 7.500         | 7.500             |                  |
| PostNL N.V.   | NL0009739416 | STK                                    | 205.000       | 205.000           |                  |
| ProSiebenSat.1 Media                                | DE000PSM7770 | STK                                    | 32.500        | 39.500            |                  |
| Proximus S.A.                                       | BE0003810273 | STK                                    | 6.000         | 13.500            |                  |
| Royal Dutch Shell                                   | GB00B03MLX29 | STK                                    | 4.500         | 10.500            |                  |
| RWE   | DE0007037129 | STK                                    | -             | 8.000             |                  |
| SAP   | DE0007164600 | STK                                    | 6.750         | 6.750             |                  |

| Gattungsbezeichnung                                    | ISIN         | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|--------------|--|---------------|-------------------|------------------|
| Schaeffler AG  | DE000SHA0159 | STK                                    | 12.500        | 12.500            |                  |
| Siemens  | DE0007236101 | STK                                    | 1.000         | 1.000             |                  |
| Compagnie de Saint-Gobain                              | FR0000125007 | STK                                    | 4.000         | 4.000             |                  |
| STMicroelectronics                                     | NL0000226223 | STK                                    | 10.000        | 10.000            |                  |
| Stora Enso   | FI0009005961 | STK                                    | 34.000        | 41.500            |                  |
| Strabag  | AT000000STR1 | STK                                    | 1.000         | 3.500             |                  |
| Talanx AG  | DE000TLX1005 | STK                                    | 4.000         | 4.000             |                  |
| Telefónica   | ES0178430E18 | STK                                    | 20.000        | 20.000            |                  |
| Telenet Group Holding                                  | BE0003826436 | STK                                    | 8.500         | 11.000            |                  |
| Télévision Fse 1                                       | FR0000054900 | STK                                    | 20.000        | 20.000            |                  |
| TLG IMMOBILIEN AG Inhaber-Aktien o.N.                  | DE000A12B8Z4 | STK                                    | -             | 4.000             |                  |
| Total S.A.   | FR0000120271 | STK                                    | 4.500         | 4.500             |                  |
| Unilever   | NL0000009355 | STK                                    | 3.500         | 3.500             |                  |
| UNIQA Versicherungen                                   | AT0000821103 | STK                                    | 17.500        | 17.500            |                  |
| United Internet  | DE0005089031 | STK                                    | 11.000        | 11.000            |                  |
| VINCI  | FR0000125486 | STK                                    | 1.750         | 1.750             |                  |
| Wacker Neuson  | DE000WACK012 | STK                                    | 5.000         | 5.000             |                  |
| Wienerberger   | AT0000831706 | STK                                    | -             | 7.500             |                  |
| Balfour Beatty   | GB0000961622 | STK                                    | -             | 45.000            |                  |
| BP PLC   | GB0007980591 | STK                                    | 37.500        | 37.500            |                  |
| Cairn Energy   | GB00B74CDH82 | STK                                    | -             | 50.000            |                  |
| Compass Group  | GB00BD6K4575 | STK                                    | 10.000        | 10.000            |                  |
| Direct Line Insurance Grp PLC Reg.Shares LS-,109090909 | GB00BY9D0Y18 | STK                                    | 35.000        | 35.000            |                  |
| D S Smith PLC Shares LS -,10                           | GB0008220112 | STK                                    | 25.000        | 25.000            |                  |
| HSBC   | GB0005405286 | STK                                    | 20.000        | 20.000            |                  |
| ITV  | GB0033986497 | STK                                    | 25.000        | 100.000           |                  |
| JD Sports Fashion                                      | GB00BYX91H57 | STK                                    | 25.000        | 55.000            |                  |
| Premier Oil  | GB00B43G0577 | STK                                    | 90.000        | 210.000           |                  |
| Reckitt Benckiser Group                                | GB00B24CGK77 | STK                                    | 4.750         | 4.750             |                  |
| Rio Tinto  | GB0007188757 | STK                                    | 9.750         | 9.750             |                  |
| Tate & Lyle  | GB0008754136 | STK                                    | -             | 15.000            |                  |
| Tullow Oil   | GB0001500809 | STK                                    | 30.000        | 60.000            |                  |
| Europris ASA Navne-Aksjer NK 1                         | NO0010735343 | STK                                    | 85.000        | 130.000           |                  |
| Telenor  | NO0010063308 | STK                                    | 9.000         | 9.000             |                  |
| Yara   | NO0010208051 | STK                                    | 4.000         | 4.000             |                  |
| AF Pöyry AB Namn-Aktier B (fria) o.N.                  | SE0005999836 | STK                                    | 17.000        | 17.000            |                  |
| Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson                      | SE0000108656 | STK                                    | 42.500        | 42.500            |                  |
| Essity AB Namn-Aktier B                                | SE0009922164 | STK                                    | 12.500        | 12.500            |                  |
| Getinge AB   | SE0000202624 | STK                                    | 10.000        | 10.000            |                  |
| H & M Hennes & Mauritz                                 | SE0000106270 | STK                                    | 7.500         | 7.500             |                  |
| Millicom Intl Cellular                                 | SE0001174970 | STK                                    | 2.500         | 2.500             |                  |
| Nordea Bank Abp  | FI4000297767 | STK                                    | 37.500        | 37.500            |                  |
| Securitas  | SE0000163594 | STK                                    | 10.000        | 10.000            |                  |
| SSAB   | SE0000171100 | STK                                    | 30.000        | 30.000            |                  |
| Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1           | SE0000872095 | STK                                    | 13.000        | 13.000            |                  |
| Accenture  | IE00B4BNMY34 | STK                                    | 2.000         | 2.000             |                  |
| Amer. Eagle Outfitters                                 | US02553E1064 | STK                                    | 17.500        | 22.500            |                  |
| American Electric Power                                | US0255371017 | STK                                    | 1.750         | 1.750             |                  |
| American Express                                       | US0258161092 | STK                                    | 7.000         | 7.000             |                  |

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|--|---------------|-------------------|------------------|
| American Int. Grp.  | US0268747849 | STK                                    | 3.500         | 3.500             |                  |
| América Móvil S.A.B. de C.V. Reg.Shs L (Spons.ADRs)/20 o.N. | US02364W1053 | STK                                    | 35.500        | 35.500            |                  |
| Ardmore Shipping Corp. Registered Shares DL -,01            | MHY0207T1001 | STK                                    | 10.000        | 10.000            |                  |
| Baxter International  | US0718131099 | STK                                    | 2.000         | 2.000             |                  |
| BB&T  | US0549371070 | STK                                    | 3.500         | 3.500             |                  |
| Boston Scientific   | US1011371077 | STK                                    | 4.000         | 9.000             |                  |
| Bristol-Myers Squibb  | US1101221083 | STK                                    | 10.500        | 10.500            |                  |
| CBS (New)   | US1248572026 | STK                                    | 10.500        | 13.900            |                  |
| Celgene Corp.   | US1510201049 | STK                                    | 4.000         | 4.000             |                  |
| Chevron Corp.   | US1667641005 | STK                                    | 2.500         | 4.000             |                  |
| Citigroup   | US1729674242 | STK                                    | 3.000         | 5.000             |                  |
| Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01     | US1746101054 | STK                                    | 10.000        | 10.000            |                  |
| Cleveland-Cliffs Inc. Registered Shares DL -,125            | US1858991011 | STK                                    | 10.000        | 10.000            |                  |
| ConAgra Foods   | US2058871029 | STK                                    | 15.500        | 20.500            |                  |
| ConocoPhillips  | US20825C1045 | STK                                    | 1.000         | 2.500             |                  |
| CVS Health Corp.  | US1266501006 | STK                                    | 2.500         | 2.500             |                  |
| Darden Restaurants  | US2371941053 | STK                                    | 1.000         | 1.000             |                  |
| Delek US Holdings Inc. Registered Shares DL -,01            | US24665A1034 | STK                                    | 12.250        | 14.750            |                  |
| DHT Holdings Inc. Registered Shares New DL -,01             | MHY2065G1219 | STK                                    | 12.500        | 12.500            |                  |
| Diplomat Pharmacy Inc.                                      | US25456K1016 | STK                                    | 6.000         | 6.000             |                  |
| The Walt Disney   | US2546871060 | STK                                    | 2.000         | 2.000             |                  |
| Dollar General Corp.  | US2566771059 | STK                                    | 2.250         | 3.250             |                  |
| Domino s Pizza Inc. Registered Shares DL -,001              | US25754A2015 | STK                                    | 1.000         | 1.000             |                  |
| Domtar  | US2575592033 | STK                                    | 5.750         | 9.250             |                  |
| Dowdupont Inc. Registered Shares o.N.                       | US26078J1007 | STK                                    | -             | 1.500             |                  |
| DSW   | US23334L1026 | STK                                    | 5.000         | 5.000             |                  |
| DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01                | US23355L1061 | STK                                    | 9.250         | 11.500            |                  |
| Energy Transfer L.P.  | US29273V1008 | STK                                    | 26.500        | 26.500            |                  |
| Exelon  | US30161N1019 | STK                                    | 3.000         | 3.000             |                  |
| First Solar   | US3364331070 | STK                                    | 10.500        | 10.500            |                  |
| Foot Locker   | US3448491049 | STK                                    | 6.500         | 6.500             |                  |
| General Mills   | US3703341046 | STK                                    | 2.500         | 2.500             |                  |
| Hartford Finl   | US4165151048 | STK                                    | 3.500         | 3.500             |                  |
| Hershey   | US4278661081 | STK                                    | 1.250         | 1.250             |                  |
| Hologic   | US4364401012 | STK                                    | 3.000         | 3.000             |                  |
| Home Depot  | US4370761029 | STK                                    | 1.000         | 1.000             |                  |
| HP Inc. Registered Shares DL -,01                           | US40434L1052 | STK                                    | -             | 10.000            |                  |
| Johnson & Johnson   | US4781601046 | STK                                    | 1.500         | 2.750             |                  |
| JPMorgan Chase  | US46625H1005 | STK                                    | 2.000         | 2.000             |                  |
| Knight-Swift Transp. Hldgs Inc Reg. Sh. Class A DL -,01     | US4990491049 | STK                                    | 4.000         | 7.000             |                  |
| Kohl's  | US5002551043 | STK                                    | 1.500         | 4.000             |                  |
| Kroger  | US5010441013 | STK                                    | -             | 5.000             |                  |
| Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.             | CA56501R1064 | STK                                    | 6.500         | 16.500            |                  |
| Marathon Petroleum  | US56585A1025 | STK                                    | 11.750        | 11.750            |                  |
| MasterCard  | US57636Q1040 | STK                                    | 750           | 750               |                  |
| McKesson  | US58155Q1031 | STK                                    | 1.500         | 1.500             |                  |
| Merck & Co.   | US58933Y1055 | STK                                    | 5.000         | 8.000             |                  |
| Methanex Corp. Registered Shares o.N.                       | CA59151K1084 | STK                                    | -             | 2.500             |                  |
| MetLife   | US59156R1086 | STK                                    | 4.500         | 4.500             |                  |

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|--|---------------|-------------------|------------------|
| Micron Technology   | US5951121038 | STK                                    | 12.750        | 12.750            |                  |
| Mosaic  | US61945C1036 | STK                                    | -             | 6.000             |                  |
| MPLX L.P. Reg.Uts repr.Ltd Partn.Int. oN  | US55336V1008 | STK                                    | 11.000        | 11.000            |                  |
| Nextera Energy  | US65339F1012 | STK                                    | 2.250         | 2.250             |                  |
| Nordic American Tankers Ltd. Registered Shares DL -,01                            | BMG657731060 | STK                                    | 55.000        | 55.000            |                  |
| Novatek   | US6698881090 | STK                                    | -             | 1.000             |                  |
| Nutrien Ltd Registered Shares o.N.  | CA67077M1086 | STK                                    | 3.000         | 6.000             |                  |
| Gazprom   | US3682872078 | STK                                    | 75.000        | 75.000            |                  |
| Office Depot  | US6762201068 | STK                                    | 75.000        | 110.000           |                  |
| Palo Alto Networks Inc.   | US6974351057 | STK                                    | 3.750         | 4.250             |                  |
| Parsley Energy Inc. Registered Shares A DL -,01                                   | US7018771029 | STK                                    | 5.000         | 5.000             |                  |
| Pfizer  | US7170811035 | STK                                    | 10.500        | 10.500            |                  |
| Pioneer Natural Resources   | US7237871071 | STK                                    | 1.000         | 1.000             |                  |
| PVH   | US6936561009 | STK                                    | 2.250         | 2.250             |                  |
| Rockwell Automation Inc.  | US7739031091 | STK                                    | -             | 750               |                  |
| Royal Caribbean Cruises   | LR0008862868 | STK                                    | 1.000         | 1.000             |                  |
| Samsung Electronics Co. Ltd.  | US7960508882 | STK                                    | 125           | 125               |                  |
| J.M. Smucker Co.  | US8326964058 | STK                                    | 2.250         | 2.250             |                  |
| SolarWinds Corp.  | US83417Q1058 | STK                                    | 12.500        | 12.500            |                  |
| Stanley Black & Decker  | US8545021011 | STK                                    | -             | 750               |                  |
| Stryker   | US8636671013 | STK                                    | 1.000         | 1.000             |                  |
| Sun Life Financial  | CA8667961053 | STK                                    | 4.500         | 4.500             |                  |
| Target  | US87612E1064 | STK                                    | 6.500         | 8.500             |                  |
| Teck Cominco  | CA8787422044 | STK                                    | 10.000        | 10.000            |                  |
| Terex   | US8807791038 | STK                                    | 4.000         | 4.000             |                  |
| TJX   | US8725401090 | STK                                    | 4.250         | 4.250             |                  |
| Travelers Companies   | US89417E1091 | STK                                    | 1.250         | 1.250             |                  |
| UnitedHealth  | US91324P1021 | STK                                    | 600           | 600               |                  |
| United Continental  | US9100471096 | STK                                    | 1.500         | 1.500             |                  |
| Vale  | US91912E1055 | STK                                    | 33.000        | 45.000            |                  |
| VMware Inc.   | US9285634021 | STK                                    | 2.250         | 3.500             |                  |
| Wells Fargo   | US9497461015 | STK                                    | 4.750         | 4.750             |                  |
| Western Alliance Bancorp. Registered Shares DL -,0001                             | US9576381092 | STK                                    | 8.000         | 8.000             |                  |
| WestRock Co. Registered Shares DL -,01  | US96145D1054 | STK                                    | 1.000         | 4.500             |                  |
| Xylem   | US98419M1009 | STK                                    | 1.000         | 3.750             |                  |
| Zimmer Holdings   | US98956P1021 | STK                                    | 2.750         | 2.750             |                  |
| DATAGROUP   | DE000A0JC8S7 | STK                                    | 4.000         | 4.000             |                  |
| <b>Andere Wertpapiere</b>   |              |  |               |                   |                  |
| ACS, Act.de Constr.y Serv. Anrechte   | ES06670509E9 | STK                                    | 5.000         | 5.000             |                  |
| Ahlstrom-Munksjö Oyj Anrechte   | FI4000354287 | STK                                    | 4.500         | 4.500             |                  |
| Iberdrola Anrechte  | ES06445809I8 | STK                                    | 27.500        | 27.500            |                  |
| AF Pöyry AB Anrechte  | SE0012455269 | STK                                    | 7.000         | 7.000             |                  |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |  |               |                   |                  |
| <b>Aktien</b>   |              |  |               |                   |                  |
| Interfor Corp. Registered Shares o.N.   | CA45868C1095 | STK                                    | 24.000        | 24.000            |                  |
| Novo-Nordisk  | DK0060534915 | STK                                    | 8.500         | 8.500             |                  |
| TORM PLC Registered Shares A DK -,01  | GB00BZ3CNK81 | STK                                    | 37.500        | 37.500            |                  |
| Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.   | DE0006062144 | STK                                    | 2.000         | 2.000             |                  |
| Formycon AG   | DE000A1EWVY8 | STK                                    | 3.000         | 3.000             |                  |

| Gattungsbezeichnung                                   | ISIN         | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|--|---------------|-------------------|------------------|
| Hochtief  | DE0006070006 | STK                                    | 3.250         | 4.250             |                  |
| Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1                    | FR0010259150 | STK                                    | 1.250         | 1.250             |                  |
| KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.                     | DE000KGX8881 | STK                                    | 5.000         | 5.000             |                  |
| Siltronic AG  | DE000WAF3001 | STK                                    | 6.750         | 6.750             |                  |
| Adobe Systems Inc.                                    | US00724F1012 | STK                                    | 1.850         | 1.850             |                  |
| Alexion Pharmaceuticals                               | US0153511094 | STK                                    | 3.250         | 4.250             |                  |
| Amazon.com  | US0231351067 | STK                                    | 250           | 250               |                  |
| Amgen   | US0311621009 | STK                                    | 1.750         | 1.750             |                  |
| Biogen  | US09062X1037 | STK                                    | 400           | 400               |                  |
| Broadcom  | US11135F1012 | STK                                    | 750           | 750               |                  |
| Canadian Solar  | CA1366351098 | STK                                    | 21.000        | 21.000            |                  |
| Ciena   | US1717793095 | STK                                    | 3.750         | 3.750             |                  |
| Cisco Systems   | US17275R1023 | STK                                    | 6.000         | 10.500            |                  |
| Cognizant Technology Sol .                            | US1924461023 | STK                                    | 2.500         | 5.000             |                  |
| Discovery Communications                              | US25470F1049 | STK                                    | 10.000        | 10.000            |                  |
| Exelixis Inc. Registered Shares DL -,01               | US30161Q1040 | STK                                    | 10.000        | 10.000            |                  |
| Express Scripts Holding                               | US30219G1085 | STK                                    | 1.500         | 1.500             |                  |
| Facebook Inc.   | US30303M1027 | STK                                    | 1.000         | 1.000             |                  |
| Fifth Third Bancorp                                   | US3167731005 | STK                                    | 5.000         | 5.000             |                  |
| Fortinet Inc.   | US34959E1091 | STK                                    | 6.250         | 6.250             |                  |
| Gilead Sciences                                       | US3755581036 | STK                                    | -             | 2.000             |                  |
| Golar LNG   | BMG9456A1009 | STK                                    | 6.000         | 6.000             |                  |
| Henry Schein  | US8064071025 | STK                                    | 500           | 2.500             |                  |
| Intel Corp.   | US4581401001 | STK                                    | 6.500         | 6.500             |                  |
| Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001   | IE00B4Q5ZN47 | STK                                    | 1.750         | 2.250             |                  |
| KLA Corp.   | US4824801009 | STK                                    | 5.500         | 5.500             |                  |
| Lumentum Holdings Inc. Registered Shares DL -,001     | US55024U1097 | STK                                    | 3.000         | 3.000             |                  |
| Mercer International Inc. Registered Shares DL 1      | US5880561015 | STK                                    | 21.000        | 26.000            |                  |
| Mylan   | NL0011031208 | STK                                    | 13.000        | 13.000            |                  |
| NetApp Inc.   | US64110D1046 | STK                                    | 1.500         | 3.500             |                  |
| Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N. | BMG667211046 | STK                                    | 3.500         | 3.500             |                  |
| Proofpoint Inc. Registered Shares DL -,0001           | US7434241037 | STK                                    | 1.500         | 1.500             |                  |
| Qualys Inc. Registered Shares DL -,001                | US74758T3032 | STK                                    | 2.250         | 2.250             |                  |
| SVB Financial Group Registered Shares DL-,001         | US78486Q1013 | STK                                    | 1.750         | 1.750             |                  |
| Ultimate Software                                     | US90385D1072 | STK                                    | 1.250         | 1.250             |                  |
| Urban Outfitters                                      | US9170471026 | STK                                    | 10.500        | 10.500            |                  |
| Walgreens Boots Alliance                              | US9314271084 | STK                                    | -             | 2.750             |                  |
| Zebra Technologies                                    | US9892071054 | STK                                    | 3.500         | 4.750             |                  |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>                      |              |  |               |                   |                  |
| <b>Aktien</b>   |              |  |               |                   |                  |
| Sika AG Namens-Aktien SF 0,01                         | CH0418792922 | STK                                    | 2.000         | 2.000             |                  |
| Allergan PLC Registered Shares DL-,0001               | IE00BY9D5467 | STK                                    | -             | 500               |                  |
| Cigna Corp. Registered Shares DL 1                    | US1255231003 | STK                                    | 965           | 965               |                  |
| EPAM Systems Inc.                                     | US29414B1044 | STK                                    | 3.500         | 3.500             |                  |
| Global Payments                                       | US37940X1028 | STK                                    | 3.250         | 3.250             |                  |
| United Parcel Service                                 | US9113121068 | STK                                    | 250           | 1.250             |                  |



| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|------|--|---------------|-------------------|------------------|
| <b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b> |      |  |               |                   |                  |
| <b>Terminkontrakte</b>  |      |  |               |                   |                  |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>  |      |  |               |                   |                  |
| Verkaufte Kontrakte:  |      |  |               |                   |                  |
| Basiswerte: DAX Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR), STXE 50 Index (Price) (EUR)   |      | EUR                                    |               |                   | 25.708,89        |
| Basiswerte: S&P 500 Index, Russell 2000 Index, Nasdaq-100 Index, S&P Midcap 400 Index (Price)   |      | USD                                    |               |                   | 20.537,83        |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>   |      |  |               |                   |                  |
| Verkauf von Devisen auf Termin:   |      |  |               |                   |                  |
| USD/EUR   |      | EUR                                    |               |                   | 661,43           |

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

| für den Zeitraum vom 01. Oktober 2018 bis 30. September 2019 | PTAM Absolute Return Class A | PTAM Absolute Return Class B |
|--|------------------------------|------------------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |                              |                              |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                        | EUR 12.733,47                | 20.388,14                    |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)   | EUR 176.160,65               | 259.326,91                   |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR 1.200,84*)               | 1.826,76*)                   |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | EUR -38.882,52               | -56.083,98                   |
| 5. Sonstige Erträge  | EUR 8.845,24                 | 10.742,92                    |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR 160.057,68</b>        | <b>236.200,75</b>            |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |                              |                              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                | EUR -2.960,82                | -3.879,97                    |
| 2. Verwaltungsvergütung                                      | EUR -31.145,66               | -139.353,47                  |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                   | EUR -3.113,60                | -4.221,53                    |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     | EUR -4.732,20                | -6.635,96                    |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                     | EUR -231,07                  | -340,13                      |
| 6. Aufwandsausgleich   | EUR 2.235,73                 | -9.734,06                    |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                | <b>EUR -39.947,62</b>        | <b>-164.165,12</b>           |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         | <b>EUR 120.110,06</b>        | <b>72.035,63</b>             |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |                              |                              |
| <b>1. Realisierte Gewinne</b>                                | <b>EUR 2.486.564,02</b>      | <b>1.170.947,02</b>          |
| <b>2. Realisierte Verluste</b>                               | <b>EUR -2.890.108,20</b>     | <b>-1.373.660,11</b>         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   | <b>EUR -403.544,18</b>       | <b>-202.713,09</b>           |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>EUR -283.434,12</b>       | <b>-130.677,46</b>           |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           | EUR -94.006,77               | -68.183,19                   |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          | EUR 168.088,67               | 163.393,28                   |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   | <b>EUR 74.081,90</b>         | <b>95.210,09</b>             |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     | <b>EUR -209.352,22</b>       | <b>-35.467,37</b>            |

\*) Darin enthaltene negative Habenzinsen in Höhe von EUR 2.198,90 in der ASK A sowie in Höhe von EUR 3.289,21 in der ASK B.

## Entwicklung des Sondervermögens 2019

|  | PTAM Absolute Return Class A |                     | PTAM Absolute Return Class B |                     |
|--|------------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | EUR                          | 6.265.903,60        | EUR                          | 7.838.686,58        |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   | EUR                          | -58.452,80          | EUR                          | -72.254,40          |
| 2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)                              | EUR                          | -86.005,46          | EUR                          | 1.323.732,00        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:                    | EUR                          | 30.890,92           | EUR                          | 1.603.826,05        |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:                   | EUR                          | -116.896,38         | EUR                          | -280.094,05         |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            | EUR                          | 77.720,65           | EUR                          | -260.087,31         |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | EUR                          | -209.352,22         | EUR                          | -35.467,37          |
| davon nicht realisierte Gewinne:                                 | EUR                          | -94.006,77          | EUR                          | -68.183,19          |
| davon nicht realisierte Verluste:                                | EUR                          | 168.088,67          | EUR                          | 163.393,28          |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b>                   | <b>5.989.813,77</b> | <b>EUR</b>                   | <b>8.794.609,50</b> |

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| Berechnung der Ausschüttung                     | insgesamt  |                | je Anteil |             |
|---|------------|----------------|-----------|-------------|
| <b>PTAM Absolute Return Class A</b>             |            |                |           |             |
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        |            |                |           |             |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                      | EUR        | 12.588.914,82  |           | 174,66      |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR        | -283.434,12    |           | -3,93       |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)          | EUR        | 2.890.108,20   |           | 40,10       |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> |            |                |           |             |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | EUR        | -16.094.017,47 |           | -223,29     |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR        | 898.428,57     |           | 12,46       |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>    |           | <b>0,00</b> |
| 1. Endausschüttung                              |            |                |           |             |
| a) Barausschüttung                              | EUR        | 0,00           |           | 0,00        |
| <b>PTAM Absolute Return Class B</b>             |            |                |           |             |
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        |            |                |           |             |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                      | EUR        | 5.244.510,10   |           | 49,46       |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR        | -130.677,46    |           | -1,23       |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)          | EUR        | 1.373.660,11   |           | 12,95       |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> |            |                |           |             |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | EUR        | -7.806.637,30  |           | -73,62      |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR        | 1.319.144,55   |           | 12,44       |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>    |           | <b>0,00</b> |
| 1. Endausschüttung                              |            |                |           |             |
| a) Barausschüttung                              | EUR        | 0,00           |           | 0,00        |

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

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr                       | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |               | Anteilwert |       |
|-------------------------------------|---|---------------|------------|-------|
| <b>PTAM Absolute Return Class A</b> |   |               |            |       |
| 2016                                | EUR                                       | 9.175.681,98  | EUR        | 89,48 |
| 2017                                | EUR                                       | 8.109.207,20  | EUR        | 83,60 |
| 2018                                | EUR                                       | 6.265.903,60  | EUR        | 85,76 |
| 2019                                | EUR                                       | 5.989.813,77  | EUR        | 83,10 |
| <b>PTAM Absolute Return Class B</b> |   |               |            |       |
| 2016                                | EUR                                       | 11.411.769,42 | EUR        | 92,07 |
| 2017                                | EUR                                       | 8.335.685,29  | EUR        | 85,13 |
| 2018                                | EUR                                       | 7.838.686,58  | EUR        | 86,59 |
| 2019                                | EUR                                       | 8.794.609,50  | EUR        | 82,93 |

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 13.054.838,30

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 %) 87,09  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -1,95

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

## Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potentieller Risikobetrag 0,42 %  
größter potentieller Risikobetrag 0,83 %  
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 0,59 %

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

Full-Monte-Carlo

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

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

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

Mittelwert 2,30

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

iBoxx EUR Eurozone Clean Price Index in EUR 40,00 %  
MSCI - World Index 60,00 %

## Sonstige Angaben

PTAM Absolute Return Class A

Anteilwert EUR 83,10  
Umlaufende Anteile STK 72.078

PTAM Absolute Return Class B

Anteilwert EUR 82,93  
Umlaufende Anteile STK 106.046

|                             | PTAM Absolute Return Class A | PTAM Absolute Return Class B |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Währung</b>              | EUR                          | EUR                          |
| <b>Verwaltungsvergütung</b> | 0,5% p.a.                    | 1,65% p.a.                   |
| <b>Ausgabeaufschlag</b>     | 0%                           | 5%                           |
| <b>Ertragsverwendung</b>    | ausschüttend                 | ausschüttend                 |
| <b>Erfolgsvergütung</b>     | 10,00%                       | 7,50%                        |
| <b>Mindestanlagevolumen</b> | EUR 500.000                  | EUR 100                      |

## 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   |                |
| PTAM Absolute Return Class A  | 0,62 %         |
| PTAM Absolute Return Class B  | 1,78 %         |
| Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus |                |
| Transaktionskosten  | EUR 233.186,26 |
| Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.  |                |
| Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes  |                |
| PTAM Absolute Return Class A  | 0,00 %         |
| PTAM Absolute Return Class B  | 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 Anteilscheinklasse A keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung. Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse B keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:  
PTAM Absolute Return Class A: EUR 7.177,59 Quellensteuererstattungen  
PTAM Absolute Return Class B: EUR 8.447,72 Quellensteuererstattungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:  
PTAM Absolute Return Class A EUR 676,28 Kosten für die Quellensteuererstattung  
PTAM Absolute Return Class B: EUR 1.011,65 Kosten für die Quellensteuererstattung

### Sonstige Informationen

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

### Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2018

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

Die 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 2018 (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 | 8.917.233 |
| davon feste Vergütung:   | EUR | 0         |
| davon variable Vergütung:  | EUR | 0         |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:   | EUR | 0         |

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 104

Hamburg, 13. Januar 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 PTAM Absolute Return – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 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 HANSA-

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 14. Januar 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:  
€ 21.729.099,42  
(Stand: 31.12.2018)

## Gesellschafter:

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

## Verwahrstelle:

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

## Einzahlungen:

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

## Aufsichtsrat:

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

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

Thomas Gollub,  
Berater der Aramea Asset  
Management AG, Wedel

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,  
Kaufmann

## Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungs-  
gesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

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

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

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

**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment-GmbH**

**Ein Unternehmen der**  
**SIGNAL IDUNA Gruppe**

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

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