

Jahresbericht zum 31. Dezember 2019

efv-Perspektive-Fonds III

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über
die Entwicklung des offenen inländischen Publikums-AIF
(Gemischte Sondervermögen)

efv-Perspektive-Fonds III

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

Hamburg, im April 2020
Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019	4
Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019	6
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	12
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	15
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	17

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019

Anlageziele / Anlagepolitik

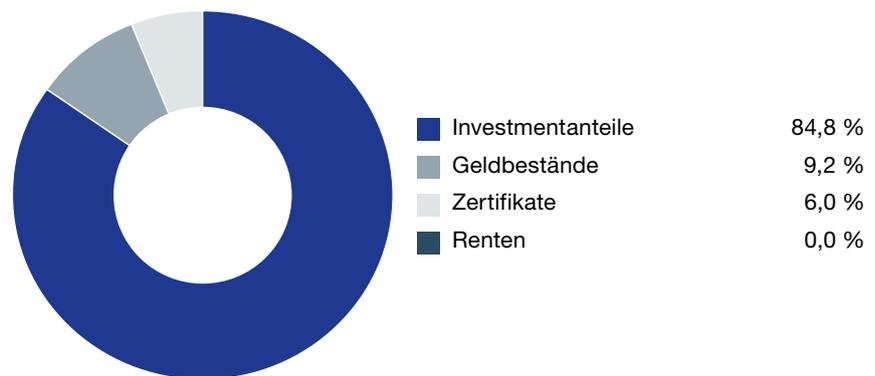
Der **efv-Perspektive-Fonds III** ist auf eine dynamische Wertentwicklung ausgerichtet. Das Investmentvermögen soll eine solide Kapitalanlage mit einem auf Kapitalwachstum ausgelegten Chance-/ Risikoverhältnis darstellen.

Die strategische Ausrichtung des Fonds trägt einen vermögensverwaltenden Charakter, der besonderes Augenmerk auf Chancen und Risiken legt. Anlagen erfolgen überwiegend in Misch- und Aktienfonds sowie Alternative Investmentfonds. Daneben können Edelmetalle (XETRA-Gold), Bankguthaben sowie ETFs auf steigende oder fallende Notierungen zur kurzfristigen Steuerung der Investitions- und Absicherungsquote erworben werden.

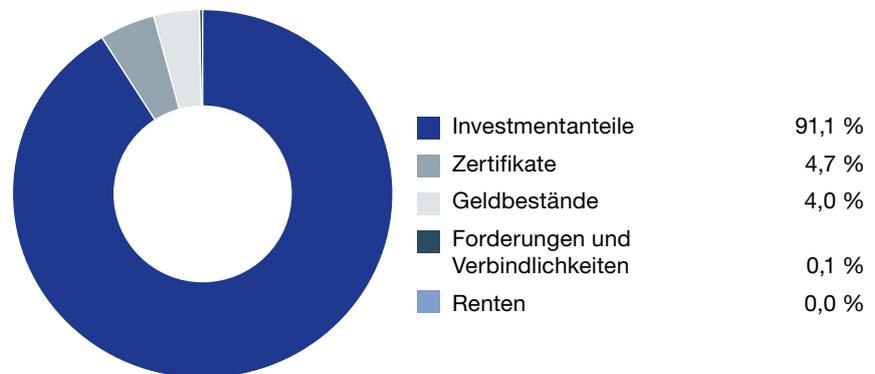
Mit der Verwaltung des Investmentvermögens ist die Kapitalverwaltungsgesellschaft HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg, betraut, mit der Verwahrung des Investmentvermögens die UBS Europe SE. Das Fondsmangement ist ausgelagert auf die efv GmbH, München-Unterföhring und wird von der Perspektive Asset Management AG, München, beraten.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen zum Vorjahr

31.12.2018



31.12.2019



Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Adressenausfallrisiken

Der **efv-Perspektive-Fonds III** investierte im Berichtszeitraum überwiegend in Investmentfondsanteile bzw. ETFs. Nur durch die Investition in Zielfonds, die ihrerseits Adressenausfallrisiken eingehen, unterliegen diese Investitionen indirekt ebenfalls einem Adressenausfallrisiko.

Zinsänderungsrisiken

Der **efv-Perspektive-Fonds III** war in der abgelaufenen Berichtsperiode nur indirekt über Investitionen in Zielfonds, die ihrerseits in zinsänderungssensitive Anlagen investiert haben, Zinsrisiken ausgesetzt.

Währungs- und sonstige Risiken

Der **efv-Perspektive-Fonds III** war in der abgelaufenen Berichtsperiode nur indi-

rekt über Investitionen in Zielfonds, die ihrerseits Wertpapiere in Fremdwährung halten, Währungsrisiken ausgesetzt. Mittelbare Währungsrisiken entstanden in geringem Umfang insofern, als Zielfonds selbst in einer anderen Währung als dem Euro bewertet werden. Der Fonds unterliegt zudem den Risiken eines in Euro denominierten Investmentfonds.

Liquiditätsrisiko

Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen. Das einzig nicht-liquidierbare Wertpapier (Anleihe DE000A1EL718) wird mit einem Erinnerungswert von EUR 60,0 bewertet stellt mit einem Anteil von 0,0004 % des Investmentvermögens im Portfolio kein Liquiditätsrisiko dar. Der Anteil an entweder geschlossenen oder in Abwicklung befindlichen, offenen Immobilienfonds ist als sehr gering einzuschätzen: Morgan Stanley P2 Value mit 0,04 % sowie SEB-Immo Portfolio Target Return mit 0,42 %. Der Anteil von offenen Immobilienfonds am Sondervermögen macht rund 0,46 % aus. Dem stehen genügend kurzfristig liquidierbare Vermögensgegenstände (ca. 99,0 %) entgegen.

Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. folgende 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.

Sonstige Risiken

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht

abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf 110.867,09 EUR. Es ergibt sich als Differenz aus realisierten Gewinnen i.H.v. 542.106,67 EUR abzüglich realisierter Verluste i.H.v. 431.239,58 EUR.

Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch den Verkauf von Investmentanteilen erzielt.

Der Fonds im Berichtszeitraum

Die Wertentwicklung des Fonds beträgt für den Berichtszeitraum 01.01.2019 bis 31.12.2019 gemäß BVI-Methode +24,15 %.

Übersicht über die Wertentwicklung während des Berichtszeitraumes



Übersicht über die Anlagegeschäfte während des Berichtszeitraumes

Die im Geschäftsjahr abgeschlossenen Geschäfte sowie die sich im Bestand des Sondervermögens befindlichen Positionen werden im Jahresbericht aufgeführt.

Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019

Fondsvermögen: EUR 14.920.792,38 (12.472.687,46)

Umlaufende Anteile: 462.975 (480.447)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2018
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen	0	0,00	(0,00)
2. Zertifikate	706	4,73	(6,06)
3. Sonstige Wertpapiere	13.595	91,11	(84,94)
4. Bankguthaben	805	5,40	(9,19)
5. Sonstige Vermögensgegenstände	120	0,80	(0,00)
II. Verbindlichkeiten	-305	-2,04	(-0,19)
III. Fondsvermögen	14.921	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapier										
Zertifikate										
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	16.203	0	4.840	EUR	43,582000	706.159,15	4,73
Summe der börsengehandelte Wertpapiere								EUR	706.159,15	4,73
Nicht notierte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
0,000000000% Ex Oriente Lux AG 7,5% EOL AG IHS 10/1.09.2014	DE000A1EL718		EUR	600	0	0	%	0,010000	60,00	0,00
Summe der nicht notierten Wertpapiere								EUR	60,00	0,00
Investmentanteile										
KVG-eigene Investmentanteile										
Perspektive OVID Equity Inhaber-Anteile I	DE000A2DHTY3		ANT	6.737	0	0	EUR	117,370000	790.721,69	5,30
Gruppenfremde Investmentanteile										
Alpora Innovation Select Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2AJHJ1		ANT	3.092	0	0	EUR	150,190000	464.387,48	3,11
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D EUR o.N.	LU1128910137		ANT	1.000	1.000	0	EUR	270,640000	270.640,00	1,81
COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BHWQNN83		ANT	18.449	0	0	EUR	40,760000	751.981,24	5,04
Echiquier Entrepreneurs FCP Act.au Porteur G 3 Déc EUR oN	FR0013111382		ANT	301	0	0	EUR	1.828,670000	550.429,67	3,69
G.A.M.Fds.-G.Global Innov.Fund Regist. Shares Y EUR Acc. o.N.	IE00BQXX3L90		ANT	24.000	24.000	0	EUR	17,660800	423.859,20	2,84
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Inst. Acc. EUR o.N.	IE00B50JD354		ANT	27.500	27.500	0	EUR	16,056000	441.540,00	2,96
HERALD(LUX)-US Abs. Ret. EO Nam. Ant. I Cap.	LU0350637061		ANT	990	0	0	EUR	0,000001	0,00	0,00
iShares ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE	DE000A0Q4R02		ANT	16.538	16.538	0	EUR	35,660000	589.745,08	3,95
M.U.L.-Lyxor MSCI Russi.UC.ETF Namens-Anteile Acc. EUR o.N	LU1923627092		ANT	19.434	19.434	0	EUR	48,992000	952.110,53	6,38
MB Fund - Max Global Inhaber-Anteile B o.N.	LU0230368945		ANT	4.644	0	0	EUR	87,180000	404.863,92	2,71
MEDICAL - MEDICAL BioHealth	LU0294851513		ANT	998	0	0	EUR	694,110000	692.721,78	4,64
OVID Infrastructure HY Inco.Ul Inhaber-Ant. Anteilskl.T	DE000A2JQLB6		ANT	986	986	0	EUR	96,330000	94.981,38	0,64
Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0399611685		ANT	4.758	2.500	0	EUR	145,710000	693.288,18	4,65
Robeco GI Consumer Trends Equ. Actions Nom.I Cap. EUR o.N.	LU0717821077		ANT	1.565	1.565	0	EUR	386,760000	605.279,40	4,06
S&H Smaller Companies EMU Inhaber-Anteile I (a)	DE000A2N65U0		ANT	2.500	2.500	0	EUR	117,140000	292.850,00	1,96
Siemens Balanced Inhaber-Anteile	DE000A0KEXM6		ANT	22.061	22.061	0	EUR	19,860000	438.131,46	2,94
SQUAD-VALUE B	LU0376514351		ANT	1.451	0	0	EUR	455,750000	661.293,25	4,43
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Act. Nom. Q EUR Acc. oN	LU1923635863		ANT	4.208	4.208	0	EUR	138,390000	582.345,12	3,90
Fundsmith Equity Fund Registered Shares I Acc. o.N.	GB00B41YBW71		ANT	80.000	80.000	0	GBP	4,754800	446.145,91	2,99
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Registered Shares USD o.N.	IE00B8FHGS14		ANT	16.393	16.393	0	GBP	40,150000	771.966,87	5,17
ACMBernstein-Glob.Core Eq.Ptf Actions Nom. I USD o.N.	LU1061039506		ANT	47.221	0	0	USD	23,190000	980.968,37	6,57

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
						Ver- käufe/ Abgänge			
					im Berichtszeitraum				
Atlantis Intl Umb.-Japan Opp. Registered Shares o.N.	IE0033648662		ANT	101.000	101.000	0	USD 5,029000	455.011,20	3,05
Fr.Temp.Inv.Fds-T.As.Growth Fd Namens-Anteile W Acc. USD o.N.	LU0792612896		ANT	23.368	23.368	0	USD 13,520000	283.024,98	1,90
Mor.St.Inv.-Global Opportunity Actions Nominatives Z USD o.N.	LU0552385535		ANT	6.444	0	6.444	USD 94,280000	544.244,67	3,65
Vontobel Fd-Sust.Em.Mkts Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.	LU0571085686		ANT	2.242	0	0	USD 171,920000	345.287,68	2,31
Summe der Investmentanteile							EUR	13.527.819,06	90,65
Anteile an Immobilien-Sondervermögen									
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile									
Morgan Stanley P2 Value	DE000A0F6G89		ANT	7.900	0	0	EUR 0,480000	3.792,00	0,04
SEB-Immo Portfolio Target Return	DE0009802314		ANT	6.938	0	0	EUR 9,070000	62.927,66	0,42
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentanteilen							EUR	66.719,66	0,46
Summe Wertpapiervermögen							EUR	14.300.757,87	95,84
Bankguthaben									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: UBS Europe SE			USD	899.115,02				805.442,10	5,40
Summe der Bankguthaben							EUR	805.442,10	5,40
Sonstige Vermögensgegenstände									
Sonstige Ansprüche			EUR	119.676,37				119.676,37	0,80
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	119.676,37	0,80
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
EUR - Kredite			EUR	-204.874,48				-204.874,48	-1,37
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-204.874,48	-1,37
Sonstige Verbindlichkeiten 1)							EUR	-100.209,48	-0,67
Fondsvermögen							EUR	14.920.792,38	100 2)
Anteilwert							EUR	32,23	
Umlaufende Anteile							STK	462.975	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung; Performance Fee

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 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2019	
Britisches Pfund	GBP	0,852600	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,116300	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere					
Zertifikate					
DB FUND LI. ZT 31.07.13 Reichmuth	DE000DB6XNX7	STK	-	38.250	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares JPY I Acc. o.N.	IE00BQ1YBP44	ANT	13.500	26.949	
Fr.Temp.Inv.Fds-Tem.Thail.Fd Namens-Ant. W (acc.) USD o.N.	LU0976567205	ANT	-	38.988	
Fidelity Fds-Pacific Fund A Acc. EUR	LU0368678339	ANT	-	25.515	
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile AI	DE000A12BPQ2	ANT	-	3.105	
H & A Aktien Small Cap EMU Inhaber-Anteile C I o.N.	LU0229455992	ANT	-	7.758	
Invesco Global Leisure Fund Act.Nom. Z Acc. USD o.N.	LU1590492648	ANT	32.558	97.675	
Loys - Loys Global System S	LU0861001427	ANT	-	21.900	
LYXOR ETF RUSSIA (DJ RUSINDEX TITANS 10) A	FR0010326140	ANT	4.940	19.434	
MainFirst - Gbl Dividend Stars Inhaber-Anteile D o.N.	LU1238901679	ANT	-	4.821	
MainFirst-TOP EUROPEAN IDEAS C	LU0308864965	ANT	-	5.238	
LYXOR ETF MSCI WORLD ENERGY TR	LU0533032420	ANT	-	1.950	
OVID Infrastructure HY Inco.UI Inhaber-Ant. Anteilskl.I	DE000A112T91	ANT	-	1.048	
T. Rowe Price-Gl.Technol.Eq.Fd Namens-Anteile Q Acc.USD o.N.	LU1244140163	ANT	-	22.515	

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

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

I. Erträge		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-761,56*)
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	38.633,11
3. Sonstige Erträge	EUR	127.266,13
Summe der Erträge	EUR	165.137,67
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-596,45
2. Verwaltungsvergütung		
a) fix	EUR	-238.606,94
b) performanceabhängig	EUR	-71.684,88
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.365,60
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.019,59
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.172,75
6. Aufwandsausgleich	EUR	7.851,15
Summe der Aufwendungen	EUR	-325.595,06
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-160.457,39
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	542.106,67
2. Realisierte Verluste	EUR	-431.239,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	110.867,09
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-49.590,30
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.955.839,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.063.236,21
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.019.075,56
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.969.485,26

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 761,56

Entwicklung des Sondervermögens

			2019
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 12.472.687,46
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR -519.091,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	518.955,14	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.038.046,41	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -2.289,07
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 2.969.485,26
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	1.955.839,35	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	1.063.236,21	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 14.920.792,38

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-49.590,30	-0,11
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	431.239,58	0,93
II. Wiederanlage	EUR	381.649,28	0,82

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2016	EUR	14.467.527,58	EUR	28,05
2017	EUR	14.609.547,31	EUR	29,68
2018	EUR	12.472.687,46	EUR	25,96
2019	EUR	14.920.792,38	EUR	32,23

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,84
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	32,23
Umlaufende Anteile	STK	462.975

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 2,87 %

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

Transaktionskosten EUR 1.819,05

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,51 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

Perspektive OVID Equity Inhaber-Anteile I 1,1200 %

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Morgan Stanley P2 Value	0,8000 %
SEB-Immo Portfolio Target Return	0,9000 %
Alpora Innovation Select Inhaber-Anteilsklasse I	1,1000 %
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D EUR o.N.	1,2500 %
COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	1,0000 %
Echiquier Entrepreneurs FCP Act.au Porteur G 3 Déc EUR oN	1,3500 %
G.A.M.Fds.-G.Global Innov.Fund Regist. Shares Y EUR Acc. o.N.	0,5000 %
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg. Shs Inst. Acc. EUR o.N.	0,9500 %
HERALD(LUX)-US Abs. Ret. EO Nam. Ant. I Cap.	2,0000 %
iShares ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE	0,4500 %
M.U.L.-Lyxor MSCI Russi.UC.ETF Namens-Anteile Acc.EUR o.N	0,7500 %

MB Fund - Max Global Inhaber-Anteile B o.N.	1,9000 %
MEDICAL - MEDICAL BioHealth	1,9000 %
OVID Infrastructure HY Inco.Ul Inhaber-Ant. Anteilskl.T	0,9000 %
Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	1,2500 %
Robeco GI Consumer Trends Equ. Actions Nom.I Cap. EUR o.N.	0,8000 %
S&H Smaller Companies EMU Inhaber-Anteile I (a)	0,9000 %
Siemens Balanced Inhaber-Anteile	0,5000 %
SQUAD-VALUE B	1,5000 %
UBS(Lux)Eq.-China Opportu.(DL) Act. Nom. Q EUR Acc. oN	1,1200 %
Fundsmith Equity Fund Registered Shares I Acc. o.N.	0,9000 %
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Registered Shares USD o.N.	0,3000 %
ACMBernstein-Glob.Core Eq.Ptf Actions Nom. I USD o.N.	0,7000 %
Atlantis Intl Umb.-Japan Opp. Registered Shares o.N.	1,5000 %
Fr.Temp.Inv.Fds-T.As.Growth Fd Namens-Anteile W Acc. USD o.N.	1,2500 %
Mor.St.Inv.-Global Opportunity Actions Nominatives Z USD o.N.	0,9000 %
Vontobel Fd-Sust.Em.Mkts Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.	0,8300 %
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares JPY I Acc. o.N.	0,8500 %
Fr.Temp.Inv.Fds-Tem.Thail.Fd Namens-Ant. W (acc.) USD o.N.	1,2500 %
Fidelity Fds-Pacific Fund A Acc. EUR	1,5000 %
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile AI	0,9500 %
H & A Aktien Small Cap EMU Inhaber-Anteile C I o.N.	1,5000 %
Invesco Global Leisure Fund Act.Nom. Z Acc. USD o.N.	0,7500 %
Loys - Loys Global System S	0,7400 %
LYXOR ETF RUSSIA (DJ RUSINDEX TITANS 10) A	0,6500 %
MainFirst - Gbl Dividend Stars Inhaber-Anteile D o.N.	0,0600 %
MainFirst-TOP EUROPEAN IDEAS C	0,8000 %
LYXOR ETF MSCI WORLD ENERGY TR	0,4000 %
OVID Infrastructure HY Inco.Ul Inhaber-Ant. Anteilskl.I	0,9000 %
T. Rowe Price-GI.Technol.Eq.Fd Namens-Anteile Q Acc.USD o.N.	0,8500 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 127.016,76 Entschädigungszahlungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 1.397,75 Depotgebühren

Sonstige Informationen

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 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 (Durchschnitt):		144
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker:	EUR	910.000,16
davon Führungskräfte:	EUR	910.000,16
davon andere Risktaker:	EUR	0,00

Die Angabe zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2017 (Portfoliomanagement Erste Finanz- und Vermögensberater Aktiengesellschaft)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	83.398
davon feste Vergütung:	EUR	83.398
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 1

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Keine Änderung im Berichtszeitraum

Zusätzliche Informationen

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten 0,00 %

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Keine Änderung im Berichtszeitraum

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Die Anlage in diesen Investmentfonds birgt neben Chancen auf Wertsteigerungen auch Verlustrisiken. Den folgenden Risiken können die Anlagen im Fonds ausgesetzt sein: Marktrisiko, Zinsrisiko, Kontrahentenrisiko, Konzentrationsrisiko, Derivaterisiko, Liquiditätsrisiko und Währungsrisiko.

Die angegebenen Risiken werden mit Hilfe geeigneter Risikomanagementsysteme überwacht und mit Hilfe eines Limitsystems gesteuert. Weitergehende Informationen sind im Tätigkeitsbericht des Fonds zu finden. Des Weiteren unterliegt der Fonds dem Kapitalanlagegesetzbuch und dem Investmentsteuergesetz. Mögliche (steuer)rechtliche Änderungen können sich positiv aber auch negativ auf den Fonds auswirken.

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	5,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	0,96
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	0,97

Hamburg, 29. April 2020

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens efv-Perspektive-Fonds III – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür ver-

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die 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 30. April 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

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

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

UBS Europe SE
Gezeichnetes Kapital:
€ 446.001.000,00
Eigenmittel (Art. 72 CRR):
€ 1.176.142.000,00
(Stand: 31.12.2018)

Einzahlungen:

UniCredit Bank AG, München
(vorm. Bayerische Hypo- und
Vereinsbank)
BIC: HYVEDEMM300
IBAN: DE1520030000000791178

Aufsichtsrat:

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

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungs-
gesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

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

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke
(stellvertretender Aufsichtsratsvor-
sitzender der HANSAINVEST LUX S.A.)

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de