

Jahresbericht zum 31. Dezember 2020

efv-Perspektive-Fonds II

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

efv-Perspektive-Fonds II

in der Zeit vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020.

Hamburg, im April 2021
Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020	4
Vermögensübersicht per 31. Dezember 2020	6
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2020	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	12
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	15
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	17

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020

Anlageziele / Anlagepolitik

Der **efv-Perspektive-Fonds II** ist auf eine kapitalerhaltende und schwankungsarme Wertentwicklung ausgerichtet. Das Investmentvermögen soll eine solide Kapitalanlage mit einem defensiven Chance-/Risikoverhältnis darstellen.

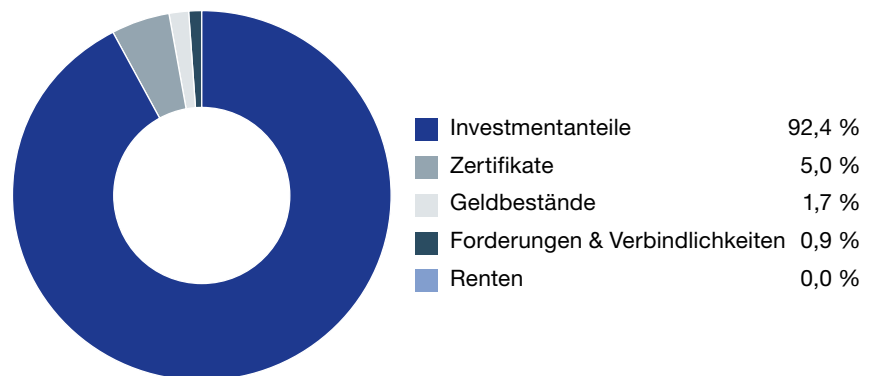
Die strategische Ausrichtung des Fonds hat einen vermögensverwaltenden Charakter, der ein besonderes Augenmerk auf das Risiko legt. Anlagen erfolgen überwiegend in Misch-, und Rentenfonds sowie Alternativen Investmentfonds. Aktienfonds spielen in der Allokation eine untergeordnete Rolle.

Daneben können festverzinsliche Wertpapiere, Edelmetalle (XETRA-Gold), Bankguthaben sowie in geringem Umfang ETFs auf steigende oder fallende Notierungen zur kurzfristigen Steuerung der Investitions- und Absicherungsquote erworben werden.

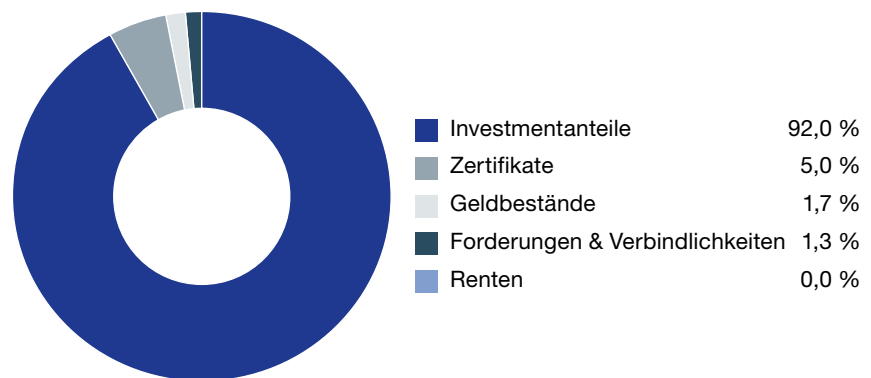
Mit der Verwaltung des Investmentvermögens war die Kapitalverwaltungsgesellschaft HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg, betraut, mit der Verwahrung des Investmentvermögens die UBS Europe SE. Das Fondsmangement ist ausgelagert auf die Erste Finanz- und Vermögensberater efv GmbH, München-Unterföhring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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen zum Vorjahr

31.12.2019*)



31.12.2020*)



*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens

Marktpreisrisiko

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Adressenausfallrisiken

Der **efv-Perspektive-Fonds II** investierte im Berichtszeitraum fast ausschließlich in Investmentfondsanteile bzw. ETFs. Durch die Investition in Zielfonds, die ihrerseits Adressenausfallrisiken eingehen, unterliegen diese Investitionen indirekt ebenfalls einem Adressenausfallrisiko. Weitere Adressenausfallrisiken bestanden nicht.

Zinsänderungsrisiken

Der **efv-Perspektive-Fonds II** 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 II** war in der abgelaufenen Berichtsperiode nur indirekt über Investitionen in Zielfonds, die ihrerseits Wertpapiere in Fremdwährung halten, Währungsrisiken ausgesetzt. Mittelbare Währungsrisiken entstanden in geringem Umfang insofern, als Zielfonds selbst in anderen Währungen als dem Euro bewertet wurden.

Der Fonds unterliegt aber den Risiken eines in Euro denominierten Investmentfonds.

Liquiditätsrisiko

Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen. Das einzig schwer liquidierbare Wertpapier (Anleihe DE000A1EL718) stellt aufgrund des geringen Gewichts (0,0005 %) im Portfolio kein Liquiditätsrisiko dar. Der Anteil an entweder geschlossenen oder in Abwicklung befindlichen, offenen Immobilienfonds ist im Verhältnis zum Gesamtvermögen des Investmentvermögens als gering einzuschätzen: Morgan Stanley P2 Value mit 0,05 %, DEGI German Business mit 0,11 %, DEGI Global Business mit 0,15 %, DEGI Europa mit 0,08 %, KanAM US-Grundinvest mit 0,01 %, UBS (D) 3 Sector Real Estate Europe mit 0,0 % sowie SEB-Immo Portfolio Target Return mit 1,29 %.

Der Anteil von offenen Immobilienfonds am Portfolio macht rund 1,69 % aus (Vorjahr rund 1,6 %). Dem stehen genügend kurzfristig liquidierbare Vermögensgegenstände (ca. 98,31 %) 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 Ereignis-

nisse 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. 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.

ren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

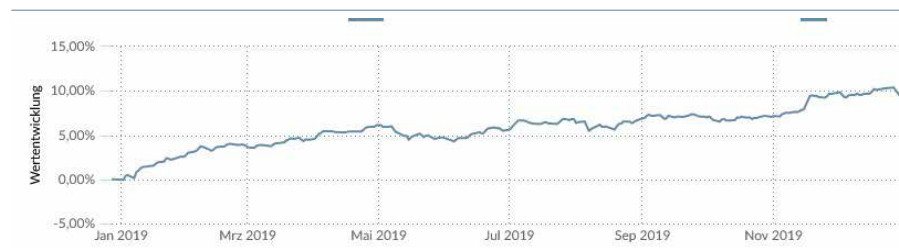
Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf -504.629,37 EUR. Es ergibt sich als Differenz aus realisierten Gewinnen i.H.v. 370.815,94 EUR abzüglich realisierter Verluste i.H.v. -875.445,31 EUR. Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch den Verkauf von Investmentanteilen erzielt.

Übersicht über die Wertentwicklung während des Berichtszeitraumes

Die Wertentwicklung des Fonds beträgt für den Berichtszeitraum 01.01.2020 bis 31.12.2020 gemäß BVI-Methode +1,22 %.

Anteilklasse	ISIN	Währung	Kennzahl	Vortag	Ifd. Monat	1 Monat	Ifd. Quartal	3 Monate	6 Monate	Ifd. Jahr	Ifd. Geschäftsjahr	1 Jahr
efv-Perspektive-Fonds II	DE000A0H0PJ6	EUR	Wertentwicklung	0,26 %	1,18 %	1,18 %	3,48 %	3,48 %	5,35 %	1,22 %	1,22 %	1,22 %



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

Übersicht über die Anlagegeschäfte während des Berichtszeitraumes

Die im Geschäftsjahr 2020 abgeschlossenen Geschäfte sowie die sich im Bestand des Sondervermögens befindlichen Positionen werden im Jahresbericht aufgeführt.

Sonstige Hinweise

Für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht per 31. Dezember 2020

Fondsvermögen: EUR 8.249.854,37 (10.089.569,08)

Umlaufende Anteile: 177.626 (219.865)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen	0	0,00	(0,00)
2. Zertifikate	413	5,01	(4,98)
3. Sonstige Wertpapiere	7.593	92,03	(92,44)
4. Bankguthaben	138	1,67	(1,67)
5. Sonstige Vermögensgegenstände	134	1,63	(2,16)
II. Verbindlichkeiten	-28	-0,34	(-1,25)
III. Fondsvermögen	8.250	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Zertifikate										
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	8.359	9.030	12.194	EUR 49,454000	413.385,99	5,01	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	413.385,99	5,01	
Nicht notierte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
0,000000000% Ex Oriente Lux AG 7,5% EOL AG IHS 10/1.09.2014	DE000A1EL718		EUR	400	0	0	% 0,010000	40,00	0,00	
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	40,00	0,00	
Investmentanteile										
KVG-eigene Investmentanteile										
Perspektive OVID Equity Inhaber-Anteile I	DE000A2DHTY3		ANT	4.995	0	0	EUR 125,530000	627.022,35	7,60	
TBF GLOBAL INCOME I	DE0009781997		ANT	3.240	0	12.940	EUR 19,450000	63.018,00	0,76	
Value Aktiv Plus Inhaber-Anteile V	DE000A2PYPP8		ANT	5.807	5.807	0	EUR 50,090000	290.869,82	3,53	
Gruppenfremde Investmentanteile										
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D EUR o.N.	LU1128910137		ANT	400	418	400	EUR 337,070000	134.733,62	1,63	
DC Value One AMI I	DE000A0YAX64		ANT	1.296	1.296	0	EUR 215,960000	279.884,16	3,39	
DJE - Zins & Dividende Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0553169458		ANT	2.250	2.250	0	EUR 177,560000	399.510,00	4,84	
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I o.N.	LU0952573300		ANT	2.185	2.185	0	EUR 162,860000	355.849,10	4,31	
Flossbach von Storch - Bond Opportunities I	LU0399027886		ANT	3.454	0	0	EUR 148,870000	514.196,98	6,23	
HERALD(LUX)-US Abs. Ret. EO Nam. Ant. I Cap.	LU0350637061		ANT	1.244	0	0	EUR 0,000001	0,00	0,00	
IP Fonds - IP Bond-Select Inhaber-Anteile I o.N.	LU0204032410		ANT	7.564	0	0	EUR 56,730000	429.105,72	5,20	
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B0M62X26		ANT	1.290	1.290	0	EUR 225,700000	291.153,00	3,53	
Jan.Hend.-J.H.UK Abs.Return Actions Nom.I Acc.EUR Hdgd oN	LU0490769915		ANT	78.200	0	0	EUR 7,306000	571.329,20	6,93	
Man VI-Man GLG Alpha Sel.Alt. Regist.Acc.Shares IN H EUR oN	IE00BJQ2XG97		ANT	2.500	0	0	EUR 104,910000	262.275,00	3,18	
MB Fund - Max Global Inhaber-Anteile B o.N.	LU0230368945		ANT	6.094	0	0	EUR 93,580000	570.276,52	6,91	
MEDICAL - MEDICAL BioHealth	LU0294851513		ANT	182	182	0	EUR 825,570000	150.253,74	1,82	
Squad Aguja Opportunities Inhaber-Anteile I	DE000A2AR9C9		ANT	2.835	0	0	EUR 163,800000	464.373,00	5,63	
Threadneedle L-Credit Opport. Act. Nom. 8E EUR Acc. (INE)oN	LU1829331989		ANT	33.918	0	0	EUR 10,211500	346.357,92	4,20	
Vates - Parade Inhaber-Anteile I o.N.	LU1623840821		ANT	3.500	0	0	EUR 124,350000	435.225,00	5,28	
iShares III-Gl.Inf.Li.G.Bd U.E Registered Shares o.N.	IE00B3B8PX14		ANT	3.600	3.600	0	USD 184,580000	542.749,33	6,59	
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B53SZB19		ANT	390	390	0	USD 725,700000	231.171,28	2,80	
Mor.St.Inv.-Global Opportunity Actions Nom. I o.N.	LU0834154790		ANT	4.469	0	0	USD 135,030000	492.893,14	5,97	
Summe der Investmentanteile							EUR	7.452.246,88	90,33	

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					Ver- käufe/ Abgänge im Berichtszeitraum					
Anteile an Immobilien-Sondervermögen										
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile										
DEGI EUROPA	DE0009807800		ANT	9.970	0	0	EUR 0,650000	6.480,50	0,08	
DeGI German Business	DE000A0J3TP7		ANT	7.340	0	0	EUR 1,260000	9.248,45	0,11	
DEGI GLOBAL BUSINESS	DE000A0ETSR6		ANT	11.019	0	0	EUR 1,160000	12.782,53	0,15	
Morgan Stanley P2 Value	DE000A0F6G89		ANT	28.315	0	0	EUR 0,150000	4.247,25	0,06	
SEB-Immo Portfolio Target Return	DE0009802314		ANT	12.075	0	0	EUR 8,830000	106.622,25	1,29	
UBS (D) 3 Sector Real Estate Europe	DE0009772681		ANT	142	0	0	EUR 0,420000	59,64	0,00	
KanAM US-Grundinvest Fonds	DE0006791817		ANT	3.000	0	0	USD 0,400000	980,15	0,01	
Summe der Anteile an Immobilien-Investmentanteilen							EUR	140.420,77	1,70	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	8.006.093,64	97,04	
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: UBS Europe SE			EUR	110.652,67				110.652,67	1,34	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:										
Verwahrstelle: UBS Europe SE			USD	33.228,63				27.140,92	0,33	
Summe der Bankguthaben							EUR	137.793,59	1,67	
Sonstige Vermögensgegenstände										
Sonstige Ansprüche			EUR	134.383,32				134.383,32	1,63	
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	134.383,32	1,63	
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-28.416,18			EUR	-28.416,18	-0,34	
Fondsvermögen							EUR	8.249.854,37	100 2)	
Anteilwert							EUR	46,45		
Umlaufende Anteile							STK	177.626		

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 30.12.2020	
US-Dollar	USD	1,224300	= 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Zertifikate					
DB ETC PLC ETC Z 15.06.60 Silber	DE000A1EK0J7	STK	1.340	1.340	
Investmentanteile					
KAG-eigene Investmentanteile					
Value Aktiv Plus Inhaber-Anteile I	DE000A14UWU6	ANT	-	6.419	
Gruppenfremde Investmentanteile					
ACATIS-GANE VALUE EVENT F. UI	DE000A0X7541	ANT	-	2.213	
Alpora Innovation Select Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2AJHJ1	ANT	-	1.992	
BelleVue Fds (Lux)-BB Gl.Macro Namens-Anteile AI EUR o.N.	LU1525644909	ANT	-	2.896	
Dirk Müller Premium Aktien Inhaber-Anteile	DE000A111ZF1	ANT	2.666	2.666	
Deutsche Aktien Total Return	LU0216092006	ANT	-	1.949	
iShares STOXX.X Europe 600 Telecommunications (DE)	DE000A0H08R2	ANT	-	10.000	
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Registered Shares USD o.N.	IE00B8FHGS14	ANT	-	6.062	
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares EUR Hgd (Acc) o.N.	IE00BYXPXL17	ANT	77.900	77.900	
KR Fds-Übernahmeziele Europa Actions Nominatives P o.N.	LU1532048532	ANT	-	1.416	
LUMYNA-MA.Wace Tops (M.N).U.F. Registered Shares B Acc.EUR oN	LU0333226826	ANT	-	4.000	
PARAGON UI Inhaber-Anteile I	DE000A1J31W8	ANT	-	3.700	
SPDR Bl.Bar.1-3Y.US Tr.Bd UETF Registered Shares o.N.	IE00BC7GZJ81	ANT	-	4.715	
SPDR Barclays Capital US Treasury Bond ETF	IE00B44CND37	ANT	-	2.236	
Thema Fund	IE0030487957	ANT	-	3.415	
Vontobel Fd-TwentyFour A.R.Cr. Act.Nom.AHl(hed.)Dis.EUR o.N	LU1599320105	ANT	-	5.140	
Xtr.S&P 500 2x Inverse D.Swap 1C	LU0411078636	ANT	74.000	74.000	
Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap 1C	LU0411075020	ANT	23.000	23.000	

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-39,14*)
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	55.485,31
3. Sonstige Erträge	EUR	126.980,51
Summe der Erträge	EUR	182.426,68

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-11,84
2. Verwaltungsvergütung		
a) fix	EUR	-110.163,75
b) performanceabhängig	EUR	-12.929,73
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.635,31
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.487,40
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-84.968,84
6. Aufwandsausgleich	EUR	-29.482,46
Summe der Aufwendungen	EUR	-253.679,33
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-71.252,65

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	370.815,94
2. Realisierte Verluste	EUR	-875.445,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-504.629,37

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	176.602,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	565.620,51

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	742.223,14
--	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	166.341,12
--	------------	-------------------

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 39,14

Entwicklung des Sondervermögens

		2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 10.089.569,08
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -1.902.798,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 622.123,43	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -2.524.922,20	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -103.257,06
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 166.341,12
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR 176.602,63	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR 565.620,51	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 8.249.854,37

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-575.882,02	-3,24
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	875.445,31	4,93
II. Wiederanlage	EUR	299.563,29	1,69

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	
2017	EUR	12.172.158,14	EUR	46,07
2018	EUR	10.155.024,53	EUR	41,95
2019	EUR	10.089.569,08	EUR	45,89
2020	EUR	8.249.854,37	EUR	46,45

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 %)	97,04
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	46,45
Umlaufende Anteile	STK	177.626

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 3,24 %

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

Transaktionskosten	EUR	3.717,06
--------------------	-----	----------

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,14 %

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 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 %
TBF GLOBAL INCOME I	1,1000 %
Value Aktiv Plus Inhaber-Anteile V	1,1800 %
Value Aktiv Plus Inhaber-Anteile I	

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

DEGI EUROPA	0,6500 %
Degi German Business	0,7000 %
DEGI GLOBAL BUSINESS	0,5000 %
Morgan Stanley P2 Value	0,8000 %
SEB-Immo Portfolio Target Return	0,9000 %
UBS (D) 3 Sector Real Estate Europe	0,7500 %
KanAM US-Grundinvest Fonds	0,5000 %
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D EUR o.N.	1,2500 %

DC Value One AMI I	1,0000 %
DJE - Zins & Dividende Inhaber-Anteile I EUR o.N.	1,0700 %
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I o.N.	0,7800 %
Flossbach von Storch - Bond Opportunities I	0,4300 %
HERALD(LUX)-US Abs. Ret. EO Nam. Ant. I Cap.	2,0000 %
IP Fonds - IP Bond-Select Inhaber-Anteile I o.N.	0,2500 %
iShares PLC-EO In.Li.Go.Bd U.E Registered Shares o.N.	0,2500 %
Jan.Hend.-J.H.UK Abs.Return Actions Nom.I Acc.EUR Hdgd oN	1,0000 %
Man VI-Man GLG Alpha Sel.Alt. Regist.Acc.Shares IN H EUR oN	1,0000 %
MB Fund - Max Global Inhaber-Anteile B o.N.	1,9000 %
MEDICAL - MEDICAL BioHealth	0,1000 %
Squad Aguja Opportunities Inhaber-Anteile I	1,2300 %
Threadneedle L-Credit Opport. Act. Nom. 8E EUR Acc. (INE)oN	0,5000 %
Vates - Parade Inhaber-Anteile I o.N.	0,1600 %
iShares III-Gl.Inf.Li.G.Bd U.E Registered Shares o.N.	0,2500 %
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	0,3300 %
Mor.St.Inv.-Global Opportunity Actions Nom. I o.N.	0,7500 %
ACATIS-GANE VALUE EVENT F. UI	1,5000 %
Alpora Innovation Select Inhaber-Anteilsklasse I	1,1000 %
Bellevue Fds (Lux)-BB Gl.Macro Namens-Anteile AI EUR o.N.	0,8000 %
Dirk Müller Premium Aktien Inhaber-Anteile	1,6000 %
Deutsche Aktien Total Return	1,3700 %
iShares STOXX Europe 600 Telecommunications (DE)	0,4500 %
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Registered Shares USD o.N.	0,3000 %
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares EUR Hdgd (Acc) o.N.	0,3500 %
KR Fds-Übernahmeziele Europa Actions Nominatives P o.N.	1,8000 %
LUMYNA-MA.Wace Tops (M.N).U.F. Registered Shares B Acc.EUR oN	1,7500 %
PARAGON UI Inhaber-Anteile I	0,9500 %
SPDR Bl.Bar.1-3Y.US Tr.Bd UETF Registered Shares o.N.	0,1500 %
SPDR Barclays Capital US Treasury Bond ETF	0,1500 %
Thema Fund	0,1250 %
Vontobel Fd-TwentyFour A.R.Cr. Act.Nom.AHI(hed.)Dis.EUR o.N	0,4000 %
Xtr.S&P 500 2x Inverse D.Swap 1C	0,5000 %
Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap 1C	0,4000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 109.238,67 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 67.061,88 Kosten für Sammelklagen

Sonstige Informationen

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

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 13.825.622,49
davon fix:	EUR 10.999.500,77
davon variabel:	EUR 2.826.121,72
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt):	172
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker:	EUR 1.011.750,04
davon Führungskräfte:	EUR 1.011.750,04
davon andere Risktaker:	EUR 0,00

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2019 (Portfoliomanagement Erste Finanz- und Vermögensberater efv 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 172.452
davon feste Vergütung:	EUR 0
davon variable Vergütung:	EUR 0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR 0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 2

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	0,95
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	0,95

Hamburg, 06. April 2021

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens efv-Perspektive-Fonds II – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die 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 7. April 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 15.743.950,10
(Stand: 31.12.2020)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

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

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

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

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

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

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de