

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2020

ansa

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K612



HAUCK & AUFHÄUSER
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

Vorwort

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds ansa.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines fonds commun de placement à compartiments multiples errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.hauck-aufhaeuser.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020.

Inhalt

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht (Anhang)	7
ansa - global Q opportunities	10
Prüfungsvermerk	19
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	22



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
R.C.S. Luxembourg B28878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp
Vorstand
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

Achim Welschoff
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt (seit dem 15. März 2020)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Republik Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Fondsmanager

ansa capital Management GmbH
Hochstraße 2, D-64625 Bensheim

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Cabinet de révision agréé
2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Angesichts positiver Wirtschaftsaussichten startete das Jahr 2020 auf der Aktienseite freundlich, bevor sich ab Mitte Februar die globale Ausbreitung des Corona-Virus abzeichnete. In den folgenden fünf Wochen brach der S&P500 Index um mehr als ein Drittel ein und markierte damit den schnellsten Crash seiner Geschichte, begleitet von teilweise zweistelligen prozentualen Tagesverlusten. Der EURO STOXX 50 verlor in der Spur fast 40%, ebenso der australische Leitindex SPI 200. Die Angst vor der „Großen Depression“ dominierte das Geschehen an den weltweiten Finanzmärkten.

Im März konnte die US-Notenbank Fed durch umfassende Liquiditätszusagen und die Senkung des Leitzinses auf null das Vertrauen in funktionierende Märkte wiederherstellen. Der S&P500 Index erreichte sein Vorkrisenniveau nach nur fünf Monaten, bestärkt durch positive Signale vom Arbeitsmarkt und eine gestiegene Haushaltsnachfrage. Viele Unternehmen überraschten mit positiven Geschäftsergebnissen. Im Herbst sorgte zudem der Ausgang der US-Präsidentenwahl für Rückenwind und die Entwicklung des Impfstoffs ebnete den Weg für eine Jahresrallye bei Aktien. Der Leitindex beendete das Jahr mit +18,4%. Die Kurserholung in anderen Regionen verlief divergent. Durch positive Konjunkturaussichten profitierten die Schwellenländer (MSCI EM Index +18,3%) stärker als etwa die industrie-lastige Eurozone. Der EURO STOXX 50 schloss auf Jahressicht mit -2,6%. Die schlechteste Performance erzielte Großbritannien, wo ein Post-Brexit-Abkommen erst kurz vor Jahresende erzielt werden konnte. Der FTSE 100 Index beendete das Jahr mit -11,5%.

An den Rentenmärkten kam es im Zuge der Pandemie nur zwischenzeitlich zur Ausweitung der Renditeaufschläge, vornehmlich bei hochverzinslichen Titeln. Anleihen staatlicher Emittenten erfüllten ihre Rolle als sichere Häfen, doch selbst hier waren kurzzeitige Liquiditätsengpässe verantwortlich für ungewöhnlich hohe Kursbewegungen. Die US-Notenbank Fed senkte als Reaktion auf die Marktentwicklungen den Leitzins in zwei Schritten innerhalb von zwei Wochen um 1,5% auf null und annoncierte den Kauf von Staatsanleihen und staatlich garantierten Hypothekenpfandbriefen in unbegrenztem Umfang. Die Verzinsung auf zehnjährige US-Treasuries fiel zwischenzeitlich auf 0,51% und erhöhte sich bis zum Jahresende wieder auf 0,91%.

Energierohstoffe fielen infolge sinkender Nachfrage um -42,7% auf Jahressicht. Preise für Industrie- und Edelmetalle legten in USD deutlich zu. Industriemetalle verteuerten sich um +16,3%, während Preise für Edelmetalle sogar um +25,6% gestiegen sind. Die Entwicklung des USD vs. EUR belastete aus Sicht der EUR-Investoren. Der EUR notierte bei 1,21 USD zum Jahresende.

Entwicklung

Das Fondsvolumen hat sich im Berichtszeitraum von 177,78 Mio. EUR auf 146,74 Mio. EUR verringert.

Die P-Tranche des Fonds „ansa – global Q opportunities“ hat im Berichtszeitraum eine Performance von -0,5% erzielt. Bei den Aktienfutures summieren sich die Verluste im ersten Quartal auf -12,6%, konnten allerdings im weiteren Jahresverlauf auf -4,4% begrenzt werden. Den größten positiven Beitrag zur Wertentwicklung lieferten Futures auf langlaufende Staatsanleihen mit insgesamt +7,6%. Rohstoffe trugen mit -0,5% zur Performance bei. Die physisch gehaltenen kurzfristigen Unternehmensanleihen verloren leicht mit -0,2% auf Jahressicht.

Auf dem Höhepunkt der Corona-Krise im März 2020 erzielte der Fonds mit einer Performance von -8,1% sein schlechtestes monatliches Ergebnis. Die beste monatliche Performance von +6,4% erzielte der Fonds im November 2020, verursacht durch positive Nachrichten zur Entwicklung des Impfstoffs.



Grafische Darstellung der Kursentwicklung (01.01.2020 – 31.12.2020):



Ausblick

Der Fonds investiert gegenwärtig in Terminkontrakte auf globale Aktienindizes (S&P500, Eurostoxx50, Topix100, S&P/TSX 60, FTSE 100, ASX SPI 200 und MSCI Emerging Markets) und Staatsanleihen (USA, Euroland, Kanada, Australien und UK) sowie in Rohstoff ETCs (Edelmetalle, Industriemetalle und Energie). Das Basisinvestment besteht aus Unternehmensanleihen und Kasse.

Der Fonds wird in Zukunft seinem Investmentansatz treu bleiben und weiterhin global diversifiziert in den oben genannten Assetklassen investieren. In Bezug auf mögliche Erweiterungen des Asset-Klassen-Universums haben wir uns im letzten Jahr umfassend mit Strategien zur Steuerung von Fremdwährungsgeschäften beschäftigt.

Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19: Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.



Erläuterungen zu der Vermögensübersicht (Anhang)

zum 31. Dezember 2020

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teifonds festgelegte Währung der Anteilkasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teifonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teifondsvermögens der jeweiligen Anteilkasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilkasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklären oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teifonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teifonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19: Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.



Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

ansa-global Q opportunities P (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	-0,47 %
ansa-global Q opportunities I (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	0,30 %
ansa-global Q opportunities MA (14. Oktober 2020 bis 31. Dezember 2020)	3,86 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

ansa-global Q opportunities P (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,96 %
ansa-global Q opportunities I (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,20 %
ansa-global Q opportunities MA (14. Oktober 2020 bis 31. Dezember 2020)	0,38 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fonds volumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (exkl. Performance Fee)

ansa-global Q opportunities P (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,96 %
ansa-global Q opportunities I (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,20 %
ansa-global Q opportunities MA (14. Oktober 2020 bis 31. Dezember 2020)	0,38 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

ansa - global Q opportunities (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	91 %
--	------

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für ansa-global Q opportunities P werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen. Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für ansa-global Q opportunities I grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen. Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für ansa-global Q opportunities MA grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.



Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibegebühren).

ansa - global Q opportunities (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)

110.286,39 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

ansa - global Q opportunities

Da der Fonds ansa zum 31. Dezember 2020 aus nur einem Teilfonds, dem ansa - global Q opportunities, besteht, sind die Vermögensaufstellung, die Entwicklung des Fondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des ansa - global Q opportunities gleichzeitig die zusammengefassten obengenannten Aufstellungen des Fonds ansa.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR		% des Fonds- vermögens								
									im Berichtszeitraum										
Wertpapiervermögen											108.412.972,71								
73,88																			
Börsengehandelte Wertpapiere																			
Verzinsliche Wertpapiere																			
Bundesrep. Deutschland																			
Bertelsmann SE & Co. KGaA - Anleihe - 2,625 02.08.2022		XS0811690550	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	EUR	104,66	4.186.340,00		2,85								
Volkswagen Leasing GmbH - Anleihe - 0,500 20.06.2022		XS2014292937	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,88	4.035.320,00		2,75								
Finnland																			
Fortum Oyj - Anleihe - 2,250 06.09.2022		XS0825855751	Nominal	4.000.000,00	2.000.000,00	-1.000.000,00	EUR	104,10	4.163.940,00		2,84								
Frankreich																			
Crédit Agricole S.A. - Anleihe - 4,000 29.06.2021		FR0011261080	Nominal	2.100.000,00	0,00	0,00	EUR	102,07	2.143.396,50		1,46								
Danone S.A. - Anleihe - 0,424 03.11.2022		FR0013216900	Nominal	4.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	101,31	4.052.420,00		2,76								
Société Générale S.A. - Anleihe - 4,250 13.07.2022		XS0802756683	Nominal	5.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	106,99	5.349.375,00		3,65								
Total Capital S.A. - Anleihe - 3,125 16.09.2022		XS0541787783	Nominal	4.500.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	106,04	4.771.935,00		3,25								
Großbritannien																			
B.A.T. Intl Finance PLC - Anleihe - 4,875 24.02.2021		XS0468425615	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,76	4.030.580,00		2,75								
Jersey																			
Glencore Finance (Europe) Ltd. - Anleihe - 2,750 01.04.2021		XS1051003538	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,06	3.001.920,00		2,05								
Niederlande																			
Akzo Nobel N.V. - Anleihe - 2,625 27.07.2022		XS0809847667	Nominal	4.600.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	104,66	4.814.337,00		3,28								
Bayer Capital Corp. B.V. - Anleihe - 0,625 15.12.2022		XS1840614900	Nominal	3.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	101,58	3.047.250,00		2,08								
Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. - Anleihe - 0,625 01.12.2022		XS1828032513	Nominal	3.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	101,79	3.053.835,00		2,08								
Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. - Anleihe - 4,250 13.07.2022		XS0525787874	Nominal	4.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	107,05	4.281.840,00		2,92								
Iberdrola International B.V. - Anleihe - 1,750 17.09.2023		XS1291004270	Nominal	3.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	105,43	3.162.780,00		2,16								
Volkswagen Intl Finance N.V. - Anleihe - 0,875 16.01.2023		XS1167644407	Nominal	5.000.000,00	4.000.000,00	0,00	EUR	101,94	5.097.000,00		3,47								
Schweden																			
Swedbank AB - Anleihe - 0,300 06.09.2022		XS1573958409	Nominal	5.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,96	5.048.175,00		3,44								
Spanien																			
Santander Consumer Finance SA - Anleihe - 0,500 04.10.2021		XS1690133811	Nominal	5.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	100,71	5.035.550,00		3,43								
Telefonica Emisiones S.A.U. - Anleihe - 3,987 23.01.2023		XS0874864860	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	108,82	1.088.235,00		0,74								



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
						Verkäufe/ Abgänge				
USA										
AT & T Inc. - Anleihe - 1,050 05.09.2023		XS1907118894	Nominal	5.000.000,00	4.000.000,00	0,00	EUR	103,10	5.154.775,00	3,51
Apple Inc. - Anleihe - 1,000 10.11.2022		XS1135334800	Nominal	4.000.000,00	0,00	-1.500.000,00	EUR	102,56	4.102.240,00	2,80
BMW US Capital LLC - Anleihe - 1,125 18.09.2021		DE000A1Z6M12	Nominal	4.200.000,00	0,00	0,00	EUR	101,10	4.246.158,00	2,89
Eli Lilly and Company - Anleihe - 1,000 02.06.2022		XS1240750767	Nominal	4.850.000,00	2.000.000,00	-150.000,00	EUR	101,59	4.926.872,50	3,36
Intl Business Machines Corp. - Anleihe - 1,125 06.09.2024		XS1375841233	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	105,02	1.050.210,00	0,72
Österreich										
OMV AG - Anleihe - 2,625 27.09.2022		XS0834367863	Nominal	5.500.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	105,20	5.785.917,50	3,94
Zertifikate										
Bundesrep. Deutschland										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)		DE000A0S9GB0	Stück	36.290,00	66.385,00	-129.515,00	EUR	49,45	1.794.685,66	1,22
Jersey										
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver		DE000A1E0HS6	Stück	10.458,00	21.116,00	-41.639,00	EUR	205,52	2.149.328,16	1,46
Gold Bullion Securities Ltd. DL-Zero 2004(Und.)Gold Bullion		DE000A0LP781	Stück	12.492,00	22.828,00	-44.430,00	EUR	143,65	1.794.475,80	1,22
WiTr Hedged Comm.Sec.Ltd. DT.ZT12/Und.EUR d Hed. Brent		DE000A1N3G19	Stück	395.143,00	1.129.791,00	-734.648,00	EUR	2,47	977.188,64	0,67
WiTr Hedged Comm.Sec.Ltd. DT.ZT12/Und.EUR d Hed. Copper		DE000A1NZLL0	Stück	443.686,00	1.639.008,00	-1.195.322,00	EUR	6,62	2.935.204,73	2,00
WiTr Hedged Comm.Sec.Ltd. DT.ZT12/Und.EUR d Hed. Gas		DE000A1NZLP1	Stück	229.450,00	1.089.567,00	-860.117,00	EUR	0,84	192.577,39	0,13
WiTr Hedged Comm.Sec.Ltd. DT.ZT12/Und.EUR d Hed. WTI Oil		DE000A1NZLM8	Stück	873.993,00	2.098.726,00	-1.224.733,00	EUR	1,33	1.158.128,12	0,79
WiTr Hedged Comm.Sec.Ltd. ZT12/Und.ETFS EUR D.H.Alumini.		JE00B6VG2P72	Stück	311.524,00	1.034.964,00	-723.440,00	EUR	5,72	1.780.982,71	1,21
Derivate									1.609.235,50	1,10
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten										
10Y Australia Treasury Bond (SFE) Mar.2021	XSFE				392,00		AUD		-26.119,52	-0,02
Euro Bund Future (EURX) Mär.2021	XEUR				188,00		EUR		58.280,00	0,04
10Y Canadian Govt. Bond Future (ME) Mär.2021	XMOD				443,00		CAD		93.272,08	0,06
10Y Long Gilt Future (ICE) Mär.2021	IFUS				141,00		GBP		178.707,22	0,12
10Y Treasury Notes Future (CBT) Mar.2021	XCBT				1.139,00		USD		0,00	0,00
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
SPI 200 Index Future (SFE) Mar.2021	XSFE				131,00		AUD		24.441,06	0,02
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Mär.2021	XEUR				256,00		EUR		144.640,00	0,10
S&P Canada 60 Index Future (ME) Mär.2021	XMOD				120,00		CAD		132.299,74	0,09
FTSE 100 Index Future (ICE) Mar.2021	IFUS				139,00		GBP		162.384,96	0,11
Topix Index Future (OSE) Mär.2021	XMOD				116,00		JPY		467.107,95	0,32
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Mär.2021	XCME				69,00		USD		224.871,36	0,15
E-Mini MSCI Em. Marktes Ind.Fut (NYB) Mär.2021	XNYM				159,00		USD		149.350,65	0,10



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben									28.203.330,66	19,22
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				3.099.922,14				EUR	3.099.922,14	2,11
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				3.766.277,82				GBP	4.150.854,49	2,83
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				8.340.787,70				AUD	5.187.218,32	3,54
CAD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				8.419.520,04				CAD	5.371.818,70	3,66
JPY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				372.685.556,00				JPY	2.936.844,41	2,00
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				9.129.204,26				USD	7.456.672,60	5,08
Sonstige Vermögensgegenstände									10.439.501,27	7,11
Einschüsse (Initial Margin)				9.615.335,81				EUR	9.615.335,81	6,55
Zinsansprüche aus Wertpapieren				824.165,46				EUR	824.165,46	0,56
Gesamtaktiva									148.665.040,14	101,31
Verbindlichkeiten									-1.929.551,64	-1,31
Fondsmanagementvergütung				-104.023,21				EUR	-104.023,21	-0,07
Future Variation Margin				-1.747.057,00				EUR	-1.747.057,00	-1,19
Prüfungskosten				-12.112,43				EUR	-12.112,43	-0,01
Risikomanagementvergütung				-400,00				EUR	-400,00	0,00
Taxe d'abonnement				-18.344,23				EUR	-18.344,23	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-375,00				EUR	-375,00	0,00
Vertriebsstellenvergütung				-1.604,61				EUR	-1.604,61	0,00
Verwahrstellenvergütung				-6.411,84				EUR	-6.411,84	0,00
Verwaltungsvergütung				-22.232,16				EUR	-22.232,16	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-16.991,16				EUR	-16.991,16	-0,01
Gesamt passiva									-1.929.551,64	-1,31
Fondsvermögen									146.735.488,50	100,00**



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs EUR	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Inventarwert je Anteil P			EUR						61,95	
Inventarwert je Anteil I			EUR						642,78	
Inventarwert je Anteil MA			EUR						51,93	
Umlaufende Anteile P			STK						154.602,315	
Umlaufende Anteile I			STK						202.518,715	
Umlaufende Anteile MA			STK						134.480,000	

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.12.2020
Australische Dollar	AUD	1,6080	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,9074	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,5674	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	126,9000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,2243	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

IFUS	ICE Futures U.S.
XCBT	Chicago Board of Trade
XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland
XMOD	The Montreal Exchange / Bourse De Montreal
XNYM	New York Mercantile Exchange
XSFE	ASX - Trade24

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	289.678.366,18	197,42



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des ansa - global Q opportunities, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
European Investment Bank - Anleihe (FRN) - 0,000 15.01.2020	XS0449594455	EUR	0,00	-7.000.000,00
FCE Bank PLC - Anleihe - 1,528 09.11.2020	XS1317725726	EUR	0,00	-2.500.000,00
Merck Financial Services GmbH - Anleihe - 1,375 01.09.2022	XS1284570626	EUR	2.000.000,00	-4.500.000,00
Roche Finance Europe B.V. - Anleihe - 0,500 27.02.2023	XS1371715118	EUR	0,00	-4.500.000,00
SKF AB - Anleihe - 2,375 29.10.2020	XS0986610425	EUR	0,00	-1.500.000,00
Telefonica Emisiones S.A.U. - Anleihe - 1,069 05.02.2024	XS1946004451	EUR	0,00	-1.000.000,00
Zertifikate				
BNP Paribas Issuance B.V. OPEN END ETC RICI Index	DE000PZ9REA8	EUR	262.925,00	-262.925,00
BNP Paribas Issuance B.V. OPEN END ETC RICI Index	DE000PZ9REW2	EUR	42.674,00	-42.674,00
BNP Paribas Issuance B.V. OPEN END ETC RICI Index	DE000PZ9REB6	EUR	29.584,00	-29.584,00
BNP Paribas Issuance B.V. OPEN END ETC RICI Index	DE000PZ9REC4	EUR	70.472,00	-70.472,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
Coca Cola HBC Finance B.V. - Anleihe - 2,375 18.06.2020	XS0944362812	EUR	0,00	-1.500.000,00
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
AT & T Inc. - Anleihe - 1,875 04.12.2020	XS0861594652	EUR	0,00	-4.100.000,00
BP Capital Markets PLC - Anleihe - 4,154 01.06.2020	XS0633025977	EUR	0,00	-1.500.000,00
Danske Bank AS - Anleihe - 0,750 04.05.2020	XS1241229704	EUR	0,00	-1.500.000,00
Equinor ASA - Anleihe - 2,000 10.09.2020	XS0969574325	EUR	0,00	-1.500.000,00
Nordea Bank Abp - Anleihe - 4,500 26.03.2020	XS0497179035	EUR	0,00	-2.500.000,00
Nordrhein-Westfalen, Land - Schatzanweisung (FRN) - 0,000 28.10.2020	DE000NRW0HM6	EUR	0,00	-3.500.000,00
Investmentanteile				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Investmentanteile				
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045	EUR	146.876,00	-293.876,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) ansa - global Q opportunities

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse P in EUR	Anteilklasse I in EUR	Anteilklasse MA in EUR	Summe in EUR
I. Erträge				
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	165.230,05	1.669.337,55	15.996,70	1.850.564,30
Zinsen aus Bankguthaben	2.563,25	25.730,04	0,00	28.293,29
Erträge aus Investmentanteilen	985,85	8.912,95	0,00	9.898,80
Ordentlicher Ertragsausgleich	-54.522,24	-157.436,03	1.531,48	-210.426,79
Summe der Erträge	114.256,91	1.546.544,51	17.528,18	1.678.329,60
II. Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	-24.516,77	-249.218,32	-2.349,88	-276.084,97
Verwahrstellenvergütung	-8.401,16	-69.302,28	-805,25	-78.508,69
Depotgebühren	-2.184,25	-21.832,38	0,00	-24.016,63
Taxe d'abonnement	-6.483,94	-67.178,10	-873,11	-74.535,15
Prüfungskosten	-1.089,74	-11.046,48	-109,74	-12.245,96
Rechtsberatungskosten	-440,79	-4.239,21	0,00	-4.680,00
Druck- und Veröffentlichungskosten	-1.932,44	-20.618,66	-268,20	-22.819,30
Risikomanagementvergütung	-426,65	-4.330,05	-43,31	-4.800,01
Werbe- / Marketingkosten	-141,64	-1.262,37	0,00	-1.404,01
Sonstige Aufwendungen	-3.889,64	-20.572,72	-248,89	-24.711,25
Transfer- und Registerstellenvergütung	-6.750,00	-8.625,00	-375,00	-15.750,00
Zinsaufwendungen	-13.442,50	-137.349,73	-1.760,77	-152.553,00
Fondsmanagementvergütung	-183.875,26	-1.176.864,59	0,00	-1.360.739,85
Vertriebsstellenvergütung	-27.240,76	0,00	0,00	-27.240,76
Ordentlicher Aufwandsausgleich	88.371,88	164.187,64	-649,20	251.910,32
Summe der Aufwendungen	-192.443,66	-1.628.252,25	-7.483,35	-1.828.179,26
III. Ordentliches Nettoergebnis				-149.849,66
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne				30.483.422,44
Realisierte Verluste				-36.188.048,76
Außerordentlicher Ertragsausgleich				4.474.819,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				-1.229.806,38
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				1.865.315,40
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				438.236,91
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				2.303.552,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				923.896,27



Entwicklung des Fondsvermögens ansa - global Q opportunities

für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	177.782.716,05
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-27.454.820,35
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	23.336.429,61
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-50.791.249,96
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-4.516.303,47
Ergebnis des Geschäftsjahres	923.896,27
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	1.865.315,40
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	438.236,91
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	146.735.488,50



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
ansa - global Q opportunities

	Anteilkasse P in EUR	Anteilkasse I in EUR	Anteilkasse MA in EUR
zum 31.12.2020			
Fondsvermögen	9.577.002,75	130.174.444,93	6.984.040,82
Umlaufende Anteile	154.602,315	202.518,715	134.480,000
Anteilwert	61,95	642,78	51,93
zum 31.12.2019			
Fondsvermögen	15.063.895,94	162.718.820,11	0,00
Umlaufende Anteile	242.010,267	253.915,430	0,000
Anteilwert	62,24	640,84	0,00
zum 31.12.2018			
Fondsvermögen	12.690.858,29	161.637.160,89	0,00
Umlaufende Anteile	227.487,375	288.841,430	0,000
Anteilwert	55,79	559,61	0,00

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



Prüfungsvermerk

An den Anteilinhaber des
ansa

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ansa und seines Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungs nachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommenen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungs nachweise, die ausreichend und angemessen 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 Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsyste m, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsyste ms des Fonds abzugeben;

- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsysteem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 23. April 2021

Frank Ballmann

Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren des Fonds ansa - global Q opportunities

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF. Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des ansa - global Q opportunities einen absoluten Value-at-Risk Ansatz.

Der gesetzlich maximal zulässige Value-at-Risk des Portfolios liegt bei 20 %. Der Value-at-Risk betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	4,7 %
Maximum	15,3 %
Durchschnitt	9,4 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 187,4 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck & Aufhäuser Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2020 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 99 Mitarbeiter, von denen 73 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2020 Vergütungen i.H.v. EUR 6,6 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung.

Im Kalenderjahr 2020 beschäftigte die ansa capital management GmbH durchschnittlich 11 Mitarbeiter, von denen 7 Mitarbeiter als sogenannte risk taker gemäß ESMA Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2020 Gehälter in Höhe von insgesamt TEUR 2.538 gezahlt, davon TEUR 1.852 als variable Vergütung.

