



BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Jahresbericht 31.08.2020

Hanseatische Investment-GmbH in Kooperation mit der Sparkasse Bremen

Stark. Fair. Hanseatisch.

HANSAINVEST



Die Sparkasse Bremen
Finanzdienstleistung

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Inhaltsverzeichnis

- 4** Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020
- 7** Vermögensübersicht per 31. August 2020
- 8** Vermögensaufstellung per 31. August 2020
- 25** Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV
- 29** Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers
- 31** Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

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

BremenKapital Renten Offensiv

in der Zeit vom 01. September 2019 bis 31. August 2020.

Hamburg, im Dezember 2020
Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Tätigkeitsbericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des BremenKapital Renten Offensiv ist ein nachhaltiger Kapitalzuwachs.

Um dies zu erreichen, beabsichtigt das Fondsmanagement auf Grundlage eines intern festgelegten Investmentprozesses unterbewertete verzinsliche Wertpapiere mit erhöhten Risiken zu identifizieren. Diese Marktmeinung bildet in Verbindung mit externem Research sowie unterstützenden Portfoliomodellen die Grundlage für die Einzeltitelauswahl.

Das Fondsvermögen wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung angelegt. Es ist geplant, in Unternehmensanleihen, Währungsanleihen, Hybridanleihen, Wandelanleihen und Genussscheinen mit milderer bzw. niedriger Schuldnerqualität, verzinslichen Wertpapieren ohne Rating sowie rentenähnlichen Zertifikaten zu investieren.

Der Erwerb von Devisen und anderen Währungsinstrumenten sowie die Anlage in Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, in Fonds, die überwiegend in Geldmarktinstrumente investieren, in Rentenfonds, Derivate und sonstige Anlageinstrumente ist ebenfalls zulässig.

Das Fondsmanagement darf für den Fonds Derivatgeschäfte zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen, d.h. auch zu spekulativen Zwecken, einsetzen.

Portfoliostruktur

Das Fondsmanagement legte während des gesamten Berichtszeitraums großen Wert auf eine möglichst breite Streuung der Anlagen.

Den Schwerpunkt des Portfolios bildeten Unternehmens- und Fremdwährungsanleihen. Zusätzlich wurden Rentenfonds zur Abbildung von speziellen Marktsegmenten (z.B. Nachranganleihen, Genussscheine) genutzt. Die Gewichtung dieser Anlagen lag entsprechend des Fondsreglements immer unter 10 % (siehe Abbildung 1).

Zur Abrundung des Portfolios wurden Schuldverschreibungen von Banken, Staatsanleihen und rentenähnliche Zertifikate eingesetzt.

Zur Nutzung des höheren Zinsniveaus außerhalb des Euro-Währungsgebietes wurde ein hoher Anteil des Fondsvermögens in Fremdwährungen angelegt. Am Ende des Berichtszeitraums lag der Anteil dieser Investments bei knapp 50 % des Fondsvermögens. Den Schwerpunkt bildeten hierbei Anlagen in US-Dollar (47,7 % des Fondsvermögens). Das daraus resultierende Wechselkursrisiko wurde flexibel durch Devisentermingeschäfte abgesichert.

Derivative Instrumente wurden regelmäßig in Form von Geschäften auf Renten-Futures eingesetzt (z.B. Bund-Future und US-Treasury-Future). Dies erfolgte zur Feinsteuerung der Duration im Rahmen der erwarteten Marktentwicklungen.

Im Jahr 2020 war die Entwicklung der Anleihemärkte durch den Ausbruch der Corona-Pandemie geprägt. Dies führte zu deutlichen Kursbewegungen. Analog zu den Aktienmärkten folgte aber ab dem zweiten Quartal 2020 eine Erholung. Während der Kursverwerfungen ergaben sich einige Investitionschancen. Diese wurden vom Portfoliomanagement genutzt, wodurch sich die Liquiditätsquote bis zum Ende des Geschäftsjahres auf 2,9 % des Fondsvolumens reduzierte.

Risikoanalyse

Adressenausfallrisiken:

Adressenausfallrisiken bestanden bei den verzinslichen Wertpapieren. Zahlreiche Anleihen verfügen über kein Rating oder weisen eine schwache Bonität auf. Das hieraus resultierende Adressenausfallrisiko wird bewusst eingegangen, um eine

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

höhere Rendite anzustreben.

Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken des Investmentvermögens resultierten aus Kursbewegungen der gehaltenen festverzinslichen Wertpapiere, ausgelöst durch Zinsänderungen. Des Weiteren ergaben sich diese auch durch Neueinschätzungen der Marktteilnehmer über die künftige Rückzahlungsfähigkeit der Emittenten.

Währungsrisiken:

Zum Ende des Berichtszeitraums waren rund 50 % des Fondsvermögens in Fremdwährungen angelegt. Hierbei handelte es sich im Wesentlichen um Positionen im US-Dollar sowie eine Beimischung von Australischem Dollar, Norwegischer und Schwedischer Krone. Das Währungsrisiko aus dem US-Dollar wurde durch Devisentermingeschäfte in variabler Höhe zeitweilig abgesichert.

Operationelle Risiken:

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

- Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses
- Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert
- Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen
- Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität
- Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht

Liquiditätsrisiken:

Nach Einschätzung des Portfoliomanagements sind alle im Fonds befindlichen Titel zeitnah veräußerbar.

Zinsänderungsrisiko:

Zinsänderungsrisiken ergeben sich aufgrund der Investitionen des Fonds in festverzinsliche Wertpapiere. Das Portfoliomanagement überwacht und steuert dieses Risiko durch die Auswahl der Anleihen und setzt zusätzlich derivative Instrumente ein.

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.

Veräußerungsergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den Berichtszeitraum betrug:
EUR -4.929.731,26

Das Veräußerungsergebnis wurde durch die Veräußerung von verzinslichen Wertpapieren erzielt.

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

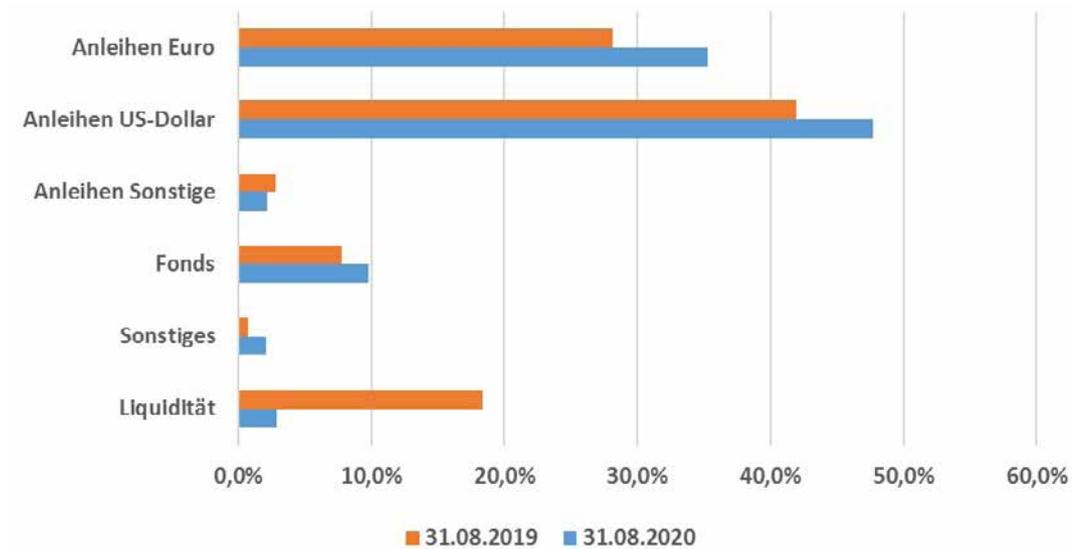
Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement für den Fonds BremenKapital Renten Offensiv ist ausgelagert an Die Sparkasse Bremen AG.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Abbildung 1: Struktur BremenKapital Renten Offensiv (in Prozent des Fondsvermögens)



BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Vermögensübersicht zum 31.08.2020

Fondsvermögen:	EUR	168.624.447,50	(192.956.133,44)
Umlaufende Anteile:		3.238.136	(3.434.836)

Vermögensaufteilung in TEUR / %	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.08.2018
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen	143.205	84,89	(72,92)
2. Zertifikate	495	0,29	(0,73)
3. Sonstige Wertpapiere	16.449	9,80	(7,79)
4. Derivate	1.533	0,91	(-0,84)
5. Bankguthaben	4.934	2,92	(18,33)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	2.242	1,33	(1,20)
II. Verbindlichkeiten			
	-234	-0,14	(-0,13)
.....			
III. Fondsvermögen	168.624	100,00	

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
4,250000000% Akuo Energy SAS EO-Obl. 2017(23)	FR0013301066		EUR	780	0	0	% 104,604389	815.914,23	0,48
4,250000000% BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/unb.)	XS1695284114		EUR	4.026	0	0	% 101,039500	4.067.850,27	2,41
3,992000000% Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-FLR Notes 2013(19/Und.)	FR0011606169		EUR	2.000	0	0	% 42,941500	858.830,00	0,51
3,750000000% Deutsche Postbank EO-FLR 04/09	DE000A0DHUM0		EUR	3.000	0	0	% 97,876000	2.936.280,00	1,74
4,875000000% Egger Holzwerkstoffe GmbH EO-Var. Schuldv. 2018(23/Und.)	AT0000A208R5		EUR	1.000	0	0	% 94,891500	948.915,00	0,56
4,196000000% Eramet S.A. EO-Obl. 17/24	FR0013284643		EUR	1.000	0	0	% 81,519500	815.195,00	0,48
4,875000000% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882		EUR	1.000	0	0	% 106,165500	1.061.655,00	0,63
3,250000000% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586		EUR	1.000	0	0	% 99,561000	995.610,00	0,59
6,000000000% Financiere Immobiliere Bordelaise 20/25	FR0013479722		EUR	2.000	2.000	0	% 87,629954	1.752.599,08	1,04
8,250000000% GRENKELEASING AG Subord. Bond v.15(21/unb.)	XS1262884171		EUR	1.000	0	0	% 99,841500	998.415,00	0,59
6,750000000% Holdikks S.A.S. EO-Notes 2014(14/21) Reg.S	XS1084836441		EUR	1.000	0	0	% 32,210106	322.101,06	0,19
0,500000000% Internat. Cons. Airl. Group SA EO Bonds 19/24	XS2020580945		EUR	1.000	1.000	0	% 85,226500	852.265,00	0,51
3,000000000% K+S Anl. 12/22	DE000A1PGZ82		EUR	2.000	2.000	0	% 97,780000	1.955.600,00	1,16
6,000000000% Norske Skog 19/22	NO0010856123		EUR	1.000	0	0	% 105,470456	1.054.704,56	0,63
4,125000000% Outokumpu Oyj EO-Notes 2018(18/24)	FI4000331004		EUR	2.200	0	0	% 98,849500	2.174.689,00	1,29

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
2,697000000% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372	EUR		3.825	0	0	% 80,861500	3.092.952,38	1,83
9,308000000% Touax EO-FLR Notes 13/19/Und.	FR0011547108	EUR		2.000	0	0	% 67,248250	1.344.965,00	0,80
5,750000000% TOUAX SCA EO-Obl. 2018(23)	FR0013351178	EUR		2.000	0	0	% 99,625692	1.992.513,84	1,18
2,250000000% Vallourec S.A. EO-Obl. 14/24	FR0012188456	EUR		1.000	0	0	% 48,700000	487.000,00	0,29
3,500000000% Hyundai Capital Services Inc. AD-MTN 16/21	AU3CB0237725	AUD		1.000	0	0	% 100,900500	623.054,12	0,37
5,500000000% Allianz Subord. Bond 12/18/unb.	XS0857872500	USD		2.000	0	0	% 102,151500	1.717.373,12	1,02
3,375000000% Anadolu Efes Birac.M.ve G.S.AS DL-Bonds 12/22	XS0848940523	USD		1.000	0	0	% 100,626500	845.867,40	0,50
4,000000000% Ball Corp. DL-Notes 2013(13/23)	US058498AS54	USD		2.000	0	0	% 106,664000	1.793.237,36	1,06
7,600000000% Federal Express Corp. DL-Notes 1997(97)	US313309AP14	USD		1.000	0	0	% 161,120500	1.354.380,58	0,80
3,664000000% Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2014(24)	US345397WW97	USD		3.000	0	0	% 99,818500	2.517.226,02	1,49
4,125000000% Glencore Funding LLC DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	XS0938722666	USD		3.000	0	0	% 107,215000	2.703.751,18	1,60
8,500000000% Indonesien, Republik DL-Bonds 2005(35) Reg.S	USY20721AE96	USD		700	0	0	% 162,875000	958.390,25	0,57
7,450000000% Kinder Morgan Inc. (Del.) DL-Debts 1998(98/2098)	US482620AX92	USD		3.511	0	0	% 106,534950	3.144.219,47	1,86
4,563000000% Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Notes 13/23 144A	US549876AH32	USD		3.000	0	0	% 106,892500	2.695.618,37	1,60
5,550000000% MMC Finance Ltd. DL-LPN 13/20Reg.S MMC Norilsk	XS0982861287	USD		1.000	0	0	% 100,758500	846.976,99	0,50
4,828882000% Morgan Stanley DL-FLR N.Cum. Pr.D.R.14/19/Und	US61761JQK87	USD		2.000	0	0	% 97,250000	1.634.969,00	0,97
5,250000000% Namibia, Republic of... DL-Notes 2015(25) Reg.S	XS1311099540	USD		1.000	0	0	% 101,967000	857.135,65	0,51

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
12,000000000% Oilflow Spv 1 DAC DL-Certs 2017(20-22) Reg.S	XS1539823093	USD	2.000	2.000	0	0	99,258000	1.336.312,27	0,79
4,200000000% Rosneft Intern. Finance DL-Med.-T. 12/22	XS0861981180	USD	6.000	6.000	3.000	0	103,347000	5.212.415,68	3,09
5,700000000% RZD Capital PLC DL-Ln Prt.Nts 12/22 Rus.Railw.	XS0764220017	USD	2.000	2.000	0	0	106,539000	1.791.135,86	1,06
5,125000000% SB Capital S.A. DL-LP MTN 12(22) Sberbank Reg.S	XS0848530977	USD	3.000	3.000	0	0	105,895500	2.670.475,99	1,58
5,875000000% United Rentals N. America Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US911365BE34	USD	1.000	1.000	0	0	106,625000	896.290,85	0,53
4,125000000% Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2016(16/24) Reg.S	XS1496337236	EUR	3.000	3.000	0	0	92,504000	2.775.120,00	1,65
2,965000000% BEWi Group AB EO-FLR Bonds 2019(23)	SE0013409455	EUR	1.000	1.000	1.000	0	98,500000	985.000,00	0,58
5,500000000% Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.18(18/22)	SE0011167972	EUR	1.300	1.300	0	0	91,375000	1.187.875,00	0,70
5,375000000% GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.19(25/unb.)	XS2087647645	EUR	1.000	1.000	1.000	0	93,399000	933.990,00	0,55
9,500000000% Independent Oil & Gas PLC EO-FLR Bonds 2019(19/24)	NO0010863236	EUR	2.000	2.000	2.000	0	87,073505	1.741.470,10	1,03
7,125000000% KTG Agrar 11/17 - Notleidend	DE000A1H3VN9	EUR	800	800	0	0	3,083500	24.668,00	0,01
5,500000000% Porr AG EO-Var. Schuldv. 2017(22/Und.)	XS1555774014	EUR	2.820	2.820	0	0	94,801000	2.673.388,20	1,59
6,000000000% Quant AB EO-FLR Bonds 2018(18/23)	SE0010663260	EUR	1.200	1.200	0	0	99,637646	1.195.651,75	0,71
10,500000000% AMC Entertainment Holdings Inc DL-Notes 2020(20/25) Regs.	USU0237LAH88	USD	1.000	1.000	1.000	0	83,500000	701.901,86	0,42
6,000000000% Arconic Corp. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USU2214YAB66	USD	1.000	1.000	1.000	0	107,500000	903.646,11	0,54

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
5,750000000% Vittoria Assicurazioni S.p.A. EO-Notes 2018(28)	XS1855456288	EUR	1.000	1.000	0	%	109,094000	1.090.940,00	0,65
6,000000000% Bombardier Inc. DL-Notes 14/22 Reg.S	USC10602AY36	USD	2.000	0	0	%	84,100000	1.413.890,93	0,84
10,000000000% Société Générale S.A. CLN 2016/2021	XS1490828081	USD	1.000	0	0	%	105,120000	883.639,80	0,52
4,250000000% Glencore Finance (Canada) Ltd. DL-Notes 12/22	USC98874AM93	USD	1.000	0	0	%	106,321000	893.735,42	0,53
3,350000000% Hubbell Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US443510AG72	USD	1.000	0	0	%	108,206950	909.588,74	0,54
7,700000000% Illinois Central Railroad Co. DL-Debts. 1997(96)	US451866SX66	USD	500	0	0	%	128,880700	541.686,25	0,32
3,250000000% Kia Motors Corp. DL-Notes 16/26	USY47606AE16	USD	1.000	0	0	%	107,879000	906.831,98	0,54
3,750000000% Kraft Heinz Foods Co. DL-Notes 2019(19/30) 144A	US50077LAU08	USD	1.000	1.000	0	%	106,800000	897.761,90	0,53
4,125000000% Sigma Alimentos S.A. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USP8674JAE93	USD	2.000	0	0	%	107,305000	1.804.013,87	1,07
5,125000000% SoftBank Group Corp. DL-Notes 2017(17/27)	XS1684384867	USD	4.000	4.000	0	%	105,854500	3.559.256,07	2,11
3,875000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2020(20/30) 144A	US87264ABE47	USD	1.000	1.000	0	%	114,000000	958.285,17	0,57
4,125000000% Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson DL-Notes 12/22	US294829AA48	USD	2.000	0	0	%	104,869500	1.763.068,19	1,05
4,250000000% ViacomCBS Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US92553PAT93	USD	500	0	0	%	109,261000	459.224,55	0,27
4,750000000% Western Digital Corp. DL-Notes 2018(18/26)	US958102AM75	USD	1.000	1.000	0	%	108,000000	907.849,11	0,54
9,000000000% Norwegian Energy Co. ASA 19/26	NO0010870900	USD	1.000	1.000	0	%	77,040787	647.605,65	0,38
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	92.886.973,23	55,05

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
4,875000000% Deutsche Bank AG FLR-Sub.Anl. v.2017(2027/2032)	US251526BN89	USD	3.000	3.000	3.000	0	%	97,250000	2.452.453,50	1,45
4,250000000% Aurelius Equity Opp. AB (publ) EO-FLR Bonds 2019(23/24)	NO0010861487	EUR	2.000	2.000	2.000	0	%	93,000000	1.860.000,00	1,10
6,269000000% AE4 2017 Sweden AB SK-FLR Notes 2019(24)	SE0013358207	SEK	10.000	10.000	10.000	0	%	100,016734	971.055,11	0,58
10,000000000% Allg. Ges.f.Verbrief.SA Comp.17 EO-FLR Nts 13(27)'LUPUS CLO 2'	XS0963406052	STK	1.800	1.800	0	0	%	664,440000	1.195.992,00	0,71
3,000000000% BNP Paribas Em.-u.Handelsg. mbH Altiplano Anleihe 20(25)BSKT	DE000PZ9RES0	STK	351	351	351	0	%	770,870000	270.575,37	0,16
3,300000000% BNP Paribas Em.-u.Handelsg. mbH Fix Kupon Express v.20(23)ADS	DE000PZ9RF47	STK	545	545	545	0	%	986,380000	537.577,10	0,32
8,000000000% Ca.d.Seg. Reuni.Comp.Seg.Reas. EO-Bonos 2016(26)	ES0215490006	EUR	2.000	2.000	0	0	%	102,000000	2.040.000,00	1,21
3,250000000% Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Anl. 2020(25) Covestro	DE000CS8CQS2	STK	494	494	494	0	%	986,500000	487.331,00	0,29
3,500000000% Credit Suisse AG (Ldn Br.) Glencore Exp.-Zrt. 19/11.10.24	DE000CS8CKM8	STK	1.000	1.000	1.000	0	%	876,200000	876.200,00	0,52
2,550000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2020(23) EURO STOXX 50	CH0522703609	STK	7.000	7.000	7.000	0	%	100,570000	703.990,00	0,42
6,250000000% momox OpCo20/25	NO0010886369	EUR	1.000	1.000	1.000	0	%	98,265000	982.650,00	0,58
8,875000000% Rickmers Holding 13/18	DE000A1TNA39	EUR	250	250	0	0	%	1,425000	3.562,50	0,00
3,200000000% SG Issuer S.A. EO-Credit Linked MTN 2017(27)	DE000ST0ASY8	EUR	2.000	2.000	0	0	%	93,830000	1.876.600,00	1,11

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
4,700000000% SG Issuer S.A. EO-Credit Linked MTN 2018(28)	DE000ST0AWM5		EUR	2.000	0	0	%	102,270000	2.045.400,00	1,21
3,190000000% Société Générale Effekten GmbH Credit lkd. MTN v.14(21) BSKT	DE000SG56297		EUR	1.000	1.000	0	%	100,120000	1.001.200,00	0,59
6,200000000% Société Générale Effekten GmbH Credit lkd. MTN v.20(25)	XS2174775069		EUR	2.000	2.000	0	%	92,860000	1.857.200,00	1,10
6,100000000% Société Générale S.A. CLN 2016/2021	DE000SG6DBJ1		EUR	1.500	0	0	%	97,580000	1.463.700,00	0,87
6,600000000% UniCredit Bank AG HVB Bonitaet 18(28) CAJE	DE000HVB2KP6		EUR	2.000	0	0	%	32,941141	658.822,82	0,39
3,750000000% A.P.Møller-Mærsk A/S DL-Notes 14/24	USK0479SAC28		USD	2.000	0	0	%	107,326000	1.804.366,92	1,07
8,125000000% Commerzbank AG Sub. DL-MTN-Anl. REGS v.13/23	US20259DAA54		USD	2.000	0	0	%	115,797500	1.946.789,95	1,15
6,800000000% ENEL Finance Intl B.V. DL-Notes 2007(07/37) Reg.S	USL2967VCZ69		USD	1.500	0	0	%	139,367500	1.757.286,96	1,04
5,750000000% Mexiko DL-MTN 10(10/2110) A	US91086QAZ19		USD	1.000	0	0	%	120,301000	1.011.251,44	0,60
11,350000000% SG Issuer S.A. DL-Credit Linked MTN 17/22	XS1586108174		USD	2.000	0	0	%	85,460000	1.436.755,28	0,85
4,500000000% SG Issuer S.A. DL-Credit Linked MTN 2018(23)	XS1842831825		USD	2.000	0	0	%	105,220000	1.768.960,81	1,05
7,300000000% Société Générale S.A. CLN 2018/2021	XS1842066505		USD	2.000	0	0	%	100,140000	1.683.555,74	1,00
8,000000000% UniCredit Bank AG HVB BonS 17(24) FiatChryslre	DE000HVB2AU7		USD	2.000	0	0	%	114,140419	1.918.931,07	1,14
4,750000000% ZF North America Capital Inc. DL-Notes 15/25	USU98737AC03		USD	1.089	0	0	%	106,045000	970.751,33	0,58
6,050000000% UniCredit Bank AG HVB Bonitaet 18(26) Macy s	DE000HVB30F0		USD	2.000	0	0	%	83,230000	1.399.264,47	0,83

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
2,950000000% Boeing Co. DL-Notes 2019(19/30)	US097023CN34		USD	1.000	1.000	0	%	97,497500	819.564,99	0,49
2,000000000% United States of America DL-Notes 2020(50)	US912810SL35		USD	4.500	4.500	0	%	112,273438	4.246.972,54	2,52
Zertifikate										
BNP Paribas Em.-u. Handelsg.mbH MEM. EXPRESS Z18.08.22 SGE	DE000PR8ETQ2		STK	1.611	0	0	EUR	307,260000	494.995,86	0,29
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	42.543.756,76	25,22	

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,280000000% Kistefos A.S. NK-FLR Bonds 2019(22/23)	NO0010850654		NOK	10.000	0	0	%	95,507494	910.992,04	0,54
6,750000000% Lithium Midco II Ltd. EO-FLR Nts 2020(20/25)	NO0010872609		EUR	16	16	0	%	0,000001	0,00	0,00
8,000000000% Lithium Midco II Ltd. EO-FLR Nts 2020(20/26)	NO0010872591		EUR	23	23	0	%	0,000001	0,00	0,00
5,250000000% New Zealand Milk Pty AD-Nts 12/22	AU3CB0194413		AUD	500	0	0	%	107,296500	331.274,51	0,20
7,320000000% Advanzia Bank S.A. 19/29	NO0010858970		NOK	10.000	0	0	%	91,995011	877.488,44	0,52
0,000000000% Institutional Infrastructure Holdings S.A.2020	XS2158586771		USD	4.600	4.600	0	%	103,954391	4.019.671,74	2,38
6,606380000% Morgan Stanley CLN Freeport McMoran 15/20	XS1288554592		USD	1.000	0	0	%	99,921500	839.941,16	0,50
0,925000000% Corestates Capital II DL-FLR Notes 1997(07/27) 144A	US218694AA56		USD	1.711	0	0	%	89,738450	1.290.679,74	0,77
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	8.270.047,63	4,91	

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
Investmentanteile										
KVG-eigene Investmentanteile										
Aramea Rendite Plus A	DE000A0NEKQ8		ANT	24.000	0	0	EUR	177,210000	4.253.040,00	2,52
Marathon Substanz u.Rendit.EUR Inhaber- Anteile I	DE000A2DTL37		ANT	1.000	0	0	EUR	1.005,030000	1.005.030,00	0,60
Gruppenfremde Investmentanteile										
7orca Vega Return Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2H5XY6		ANT	20.500	10.500	0	EUR	92,840000	1.903.220,00	1,13
Assenagon Cr.- A.C.Subd.a.CoCo Namens-Anteile I o.N.	LU0990655838		ANT	2.100	0	0	EUR	919,770000	1.931.517,00	1,15
IP Fonds - IP Bond-Select Inhaber-Anteile I o.N.	LU0204032410		ANT	16.300	0	20.000	EUR	55,970000	912.311,00	0,54
Lloyd Fonds-Special Yield Opp. Inhaber- Anteilsklasse S	DE000A2PB6H5		ANT	2.000	0	0	EUR	1.010,550000	2.021.100,00	1,20
OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N.	LU0834815101		ANT	860	800	860	EUR	1.351,450000	1.162.247,00	0,70
LionGlobal C-Quadr. Asian Bd Fd Inhaber- Anteile USD-I2 o.N.	LI0193820359		ANT	18.600	18.600	0	USD	109,630000	1.714.084,69	1,03
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist. Acc.Shs IF USD o.N.	LU0951570687		ANT	1.275	0	0	USD	1.442,570000	1.546.097,93	0,93
Summe der Investmentanteile							EUR	16.448.647,62	9,80	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	160.149.425,24	94,98	

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Wertpapier-Optionsscheine										
Optionsscheine auf Aktien										
Lithium TopCo Ltd. WTS			STK	609	609	0	EUR	0,000001	0,00	0,00
Summe der Wertpapier-Optionsscheine							EUR	0,00	0,00	
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Geschlossene Positionen										
USD/EUR 90,00 Mio.		OTC						-451.460,01	-0,27	
USD/EUR 30,00 Mio.		OTC						1.984.166,11	1,18	
Summe der Devisen-Derivate							EUR	1.532.706,10	0,91	

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Vermögensaufstellung zum 31.08.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		EUR		2.957.168,40				2.957.168,40	1,75
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG		USD		2.352.238,50				1.977.294,11	1,17
Summe der Bankguthaben							EUR	4.934.462,51	2,92
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche		EUR		2.241.727,84				2.241.727,84	1,33
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.241.727,84	1,33
Sonstige Verbindlichkeiten 1)		EUR		-233.874,19			EUR	-233.874,19	-0,14
Fondsvermögen							EUR	168.624.447,50	100 2)
Anteilwert							EUR	52,07	
Umlaufende Anteile							STK	3.238.136	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 95,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 575.338.013,40 EUR.

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.08.2020

Australischer Dollar	AUD	1,644450 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,054350 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,106650 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,054350 = 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

c) OTC	Over-the-Counter
--------	------------------

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

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					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,588000000% Ford Motor Credit Co. LLC AD-Notes 16/20	XS1423777561	AUD	-	1.000	
4,500000000% Glencore Austr.Hldgs PtyLtd. AD-Notes 2014(19)	AU3CB0224129	AUD	-	1.000	
4,500000000% Coöperatieve Rabobank U.A. AD-MTN 14/21	XS1070531402	AUD	-	1.000	
6,250000000% Altice Luxembourg S.A. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1117300241	EUR	-	3.000	
1,000000000% AURELIUS Equity Opp.19(24)	DE000DU05453	EUR	-	-	
6,625000000% Bqe International à Luxembourg EO-FLR Med.-T. Nts 14(20/ Und.)	XS1068770335	EUR	-	2.000	
2,750000000% Deutsche Bank AG Nachr.-MTN v. 15/25	DE000DB7XJJ2	EUR	2.000	3.000	
2,300000000% GRENKELEASING AG Subord. Bond v.19(unb.)	DE000DU05735	EUR	-	-	
1,000000000% Independent Oil u. Gas Bond 2019/24	DE000DU04506	EUR	-	-	
4,125000000% Türkei, Republik EO-Notes 14/23 INTL	XS1057340009	EUR	-	1.000	
6,600000000% Avon Products Inc. 2013/20	US054303AX02	USD	-	1.200	
3,500000000% B.A.T. Intl Finance PLC DL-Notes 2015(15/22) Reg.S	USG08820CJ26	USD	-	1.500	
5,000000000% Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. DL-FLR Med.-Term Nts 2018(28)	XS1719190370	USD	-	3.000	
4,000000000% DZ BANK AG Deut. Zentral-Gen. DL-Nachr.-MTN-IHS A291 v13(19)	XS0955026959	USD	-	500	

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
6,510000000% Gaz Capital S.A. DL-Loan Part.MTN 07(22)GAZPROM	XS0290580595	USD	-	2.500	
5,000000000% Goldman Sachs Internatl DL Notes 2018(28)	XS1792253103	USD	-	2.000	
12,300000000% GOLDMAN SACHS CLN 2021 Republic Lebanese	XS1985691275	USD	1.000	3.000	
9,000000000% SG Issuer S.A. DL-Credit Linked MTN 16/20	XS1490871339	USD	-	1.000	
6,000000000% Electricité de France (E.D.F.) LS-FLR Med.-T. Nts 13(26/Und.)	FR0011401728	GBP	-	500	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

4,000000000% Intel Corp. AD-Notes 15/22	AU3CB0234409	AUD	-	1.000	
0,500000000% Aabar Investments PJSC EO-Exch. Bonds 15/20	XS1210352784	EUR	-	2.000	
0,000000000% Agrokor d.d. EO-Bonds 2012(12/19) Reg.S	XS0776111188	EUR	-	-	
6,250000000% Ferratum Bank PLC EO-FLR Bonds 16/20	FI4000232830	EUR	-	1.000	
0,000000000% Scholz Holding Inh.- Schv. v.12/19	AT0000A0U9J2	EUR	-	106	
6,750000000% VIEO B.V. (Netherlands) EO-FLR Bonds 2017(20/22)	NO0010804198	EUR	38	38	
4,250000000% BNP Paribas Em.-u. Handelsg.mbH Fix Kupon Express v.17(19)TLO	DE000PR8EUF3	STK	-	177	
0,346500000% Credit Suisse AG (Ldn Br.) DL-Var. Anleihen 18/23	DE000CS8B0T3	USD	-	1.200	
0,684250000% UniCredit Bank AG HVB-FLR-DL-Inh.-Schv.v.16(26)	DE000HVB19G1	USD	-	2.000	
4,375000000% Vale Overseas 12/22	US91911TAM53	USD	-	1.000	

Zertifikate

BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH MEM.EXPRESS Z21.01.25 BAYN	DE000PR8E0H9	STK	-	349	
--	--------------	-----	---	-----	--

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	--	-------------------	----------------------	---------------------

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

9,875000000% Agrokor d.d. Techn.ISIN 12(12/19) Reg.S	XS1970679004	EUR	-	2.000	
0,500000000% Argentum Netherlands B.V. EO-M.-T.Exch.LPN 19(24)Lux.Inv	XS2055754217	EUR	2.000	2.000	
0,000000000% VIEO B.V. (Netherlands) FLR Bonds NO0010804198IN070619	NO0010856917	EUR	-	21	

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Zinsterminkontrakte auf Renten

Verkaufte Kontrakte:

Basiswert: Bundesrep.Deutschland Euro- BUND synth. Anleihe		EUR			17.829,83
Basiswert: 10Yr. United States of America Treasury Note synth.Anleihe		USD			60.462,13

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR		EUR			22.512,74
---------	--	-----	--	--	-----------

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

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

für den Zeitraum vom 01. September 2019 bis 31. August 2020

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.230.988,07
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	6.023.128,04
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-66.833,70*)
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	325.707,92
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-14.424,91
6. Sonstige Erträge	EUR	189.066,99
Summe der Erträge	EUR	7.687.632,41

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3.039,03
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.934.648,18
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-71.682,67
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.595,62
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-17.016,17
6. Aufwandsausgleich	EUR	73.501,97
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.962.479,70

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 5.725.152,71

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.499.710,22
2. Realisierte Verluste	EUR	-9.429.441,48
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-4.929.731,26
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	795.421,45

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-3.738.442,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.522.009,11
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8.260.451,74
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-7.465.030,29

*) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 78.205,50

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Entwicklung des Sondervermögens

		2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 192.956.133,44
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-6.874.006,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-9.990.519,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	16.197.288,22
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-26.187.807,68
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-2.130,19
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-7.465.030,29
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-3.738.442,63
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-4.522.009,11
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 168.624.447,50

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	19.570.087,76	6,04
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	795.421,45	0,25
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	9.429.441,48	2,91
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-1.682.141,48	-0,52
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-23.255.605,21	-7,18
III. Gesamtausschüttung		EUR 4.857.204,00	1,50
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	4.857.204,00	1,50

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

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2017	EUR	161.461.246,92	EUR	56,20
2018	EUR	187.428.261,61	EUR	56,01
2019	EUR	192.956.133,44	EUR	56,18
2020	EUR	168.624.447,50	EUR	52,07

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

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

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 94,98

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,91

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potentieller Risikobetrag 0,15 %

größter potentieller Risikobetrag 1,02 %

durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 0,53 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 1,31

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

Barclays Capital Euro Aggregate Corp 15,00 %

BARCLAYS US CORP HIGH YIELD-USD 30,00 %

EURO STOXX 50 Index In EUR 15,00 %

iBoxx EUR Corporates Subordinated Total Return Index in EUR 40,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 52,07

Umlaufende Anteile STK 3.238.136

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.

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 1,13 %

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

Transaktionskosten EUR 207.987,14

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen 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:

Aramea Rendite Plus A	1,2500 %
Marathon Substanz u. Rendit. EUR Inhaber-Anteile I	0,9100 %

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Torca Vega Return Inhaber-Anteilsklasse I	0,5700 %
Assenagon Cr.-A.C.Subd.a.CoCo Namens-Anteile I o.N.	0,8000 %
IP Fonds - IP Bond-Select Inhaber-Anteile I o.N.	0,2500 %
Lloyd Fonds-Special Yield Opp. Inhaber-Anteilsklasse S	0,4000 %
OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.) EUR o.N.	0,7000 %
LionGlobal C-Quadr.Asian Bd Fd Inhaber-Anteile USD-I2 o.N.	0,7500 %
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist. Acc.Shs IF USD o.N.	1,1000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 187.493,05 Sammelklagen

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 12.881,21 Kosten für die Bewertung von Vermögensgegenstände durch Dritte

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Sonstige Informationen

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

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

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger): EUR 1.011.750,04

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

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlansätze zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2019 (Portfoliomanagement Die Sparkasse Bremen AG)

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	108.705.512
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		1.205

Hamburg, 04. Dezember 2020

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)



BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens BremenKapital Renten Offensiv – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2019 bis zum 31. August 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2019 bis zum 31. August 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 verantwortlich, 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.

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.
- 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 07. Dezember 2020
KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

BremenKapital Renten Offensiv (OGAW-Fonds)

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:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 24.100.000,00
Eigenmittel gem. Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 267.959.000,00
(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 Aufsichtsrates 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 Aufsichtsratsvorsitzender 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 Aufsichtsratsvorsitzender
der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzender
des Aufsichtsrates der WohnSelect
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)