

Jahresbericht zum 31. Dezember 2018

IBB-AG Manufakturfonds offensiv

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

IBB-AG Manufakturfonds offensiv

in der Zeit vom vom 15. März 2018 bis 31. Dezember 2018.

Hamburg, im April 2019

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann

Marc Drießen

Dr. Jörg W. Stotz

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr 2018	4
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2018	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	17
Wiedergabe des Vermerks des unabhängigen Abschlussprüfers	19
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	21

Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsyear 2018

Gliederung

- 1) Wirtschaftliches Umfeld
- 2) Anlageziel/Anlagepolitik
- 3) Wertentwicklung /
Veräußerungsergebnisse
- 4) Risikoberichterstattung
- 5) Darstellung des mit dem Portfolio-
management betrauten Unternehmens
- 6) Sonstige Hinweise

1) Wirtschaftliches Umfeld

Das Börsenyear 2018 war von erhöhter Volatilität geprägt. Während zu Beginn des Kalenderjahres noch alles nach einer Fortsetzung der stetigen und schwankungsarmen Aufwärtsbewegung an den Aktienmärkten aussah, folgte Anfang Februar zunächst eine schnelle Korrektur der Märkte. Ausgelöst wurde diese durch einen Anstieg der Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen über die Marke von drei Prozent. Während sich die Aktienmärkte zunächst von dieser Korrektur erholten und die US-Märkte wieder anzo-gen, war die Stimmung an den euro-päischen Börsen bereits eingetrübt. Vor allem der deutsche Leitindex hatte zu kämpfen. Dies lag vor allem an dem auf-kommenden Handelsstreit. Vor allem die exportorientierte deutsche Wirtschaft würde unter Zöllen leiden, weshalb vor al-lem Auto- und Maschinenbauwerte litten. Zwar verlagerte sich der Handelsstreit zu-nehmend auf die Parteien USA und Chi-na, die Verunsicherung über mögliche Handelshemmnisse, höhere Herstel-lungspreise und damit einhergehend eine niedrigere Nachfrage der Verbraucher verunsicherte jedoch Unternehmen welt-weit.

Höhere Preise in Form steigender Inflat-ion war auch bis Oktober ein wichtiges Thema. Neben Zöllen als möglicher Preis-treiber waren es vor allem die Energie-preise die bis Oktober kräftig anzo-gen und damit die Inflation anheizten. Ab Ok-tober bis zum Ende des Rumpfgeschäfts-jahres musste der Ölpreis jedoch eine starke Korrektur hinnehmen. Eine stei-gende Produktion, verbunden mit der Sorge um die weitere Entwicklung der Weltwirtschaft belasteten die Märkte.

Gerade die wirtschaftliche Entwicklung der beiden Konfliktparteien im Handels-streit warf zuletzt Fragen auf. Während in den USA die Notenbank auch für 2019 weitere Zinsanhebungen ankündigte, mischte sich US-Präsident Trump ein und kritisierte die FED für dieses Vorgehen. Einige US-Unternehmen mussten bereits Gewinnwarnungen aussprechen. Die Ge-schäfte liefen nicht mehr so gut wie noch zuletzt erwartet, wodurch Trump weiter der Rücken gestärkt wurde. Aber auch in China mehren sich die Zeichen für eine wirtschaftliche Verlangsamung. Verbun-den mit dem weiter ungelösten Handels-streit könnte dies die wirtschaftliche Ent-wicklung weiter belasten. Aufgrund der globalen Vernetzung der Wirtschaft wä-ren die Auswirkungen jedoch nicht nur auf die beiden Länder begrenzt, sondern ein globaler Belastungsfaktor.

Alle Faktoren zusammen belasteten bis zum Jahresende die globalen Aktien-märkte, die mehrheitlich deutlich im Mi-nus schlossen. Die klassischen sicheren Häfen Gold und Staatsanleihen konnten gerade im vierten Quartal hingegen ihre Stärke wieder ausspielen und waren stark nachgefragt.

2) Anlageziel / Anlagepolitik

Der IBB-AG Manufakturfonds offensiv strebt als Anlageziel eine angemessene und stetige Wertentwicklung an.

Grundlage des Investmentprozesses ist ein etablierter Research-Prozess, bei dem der Fondsmanager Einzeltitel nach der Attraktivität ihrer Bewertung, der An-lageregion, Datenbankanalysen, Wirt-schaftsprognosen und persönlichen Ge-sprächen mit den Unternehmen auswählt. Nach Abschluss des Research-Prozes-ses entscheidet der Fondsmanager, unter Einhaltung gesetzlicher Vorgaben, über Kauf und Verkauf konkreter Vermögens-gegenstände.

Gründe für eine Kauf- oder Verkaufsent-scheidung können hierbei im besonderen veränderte Einschätzungen der künftigen Unternehmensentwicklung, aktuelle Markt- oder Nachrichtenlage, regionale oder globale Veränderungen der künftigen wirtschaftlichen Entwicklung oder auch branchenspezifische Ereignisse darstellen.

Die maximalen Anlagegrenzen für die je-weiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der besonderen Anlage-bedingungen wie folgt ausgestaltet:

Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere	mindestens 51 %
Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind	maximal 49 %
Geldmarktinstrumente	maximal 49 %
Bankguthaben	maximal 49 %
Investmentanteile	maximal 10 %

Die Gesellschaft darf für den Fonds als Teil der Anlagestrategie Geschäfte mit Derivaten tätigen. Dies schließt Geschäft-

te mit Derivaten zur effizienten Portfolio-steuerung und zur Erzielung von Zusatz-erträgen, d. h. auch zu spekulativen

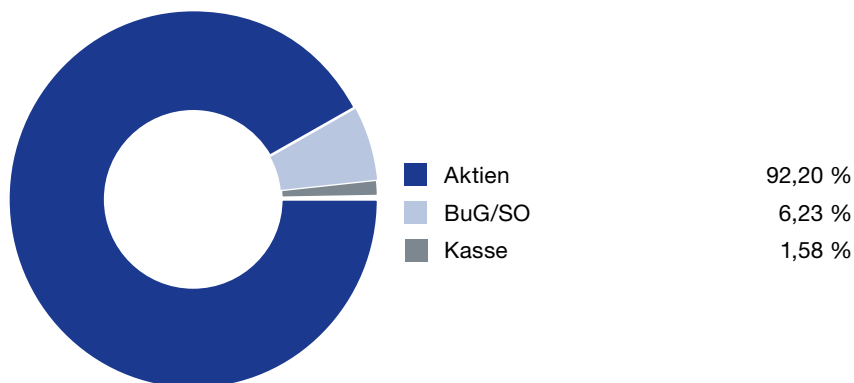
Zwecken, ein. Investmentanteile werden ohne gesonderten Schwerpunkt erwor-ben.

Portfolioübersicht / Sektorgewichtung:

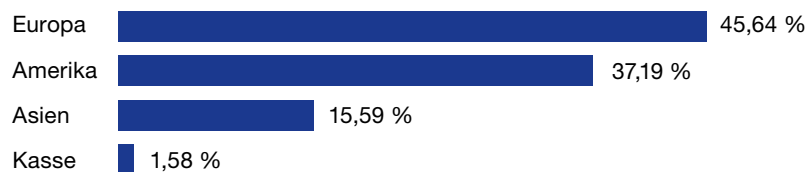
Alle Werte per 28.12.2018.

APPEN LTD
SEEING MACHINES LTD
AGNICO EAGLE MINES LTD
LOGITECH INTERNATIONAL-REG
ASMALLWORLD AG
DMG MORI AG
INFINEON TECHNOLOGIES AG
MEDION AG
PVA TEPLA AG
VECTRON SYSTEMS AG
SERVICEWARE SE
AKASOL AG
BASF SE
BAYER AG-REG
MCKESSON EUROPE AG
KABEL DEUTSCHLAND HOLDING AG
DANONE
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI
BARRATT DEVELOPMENTS PLC
ACCESSO TECHNOLOGY GROUP PLC
TAYLOR WIMPEY PLC
BARCLAYS PLC
CENTRICA PLC
OMRON CORP
OSAKA TITANIUM TECHNOLOGIES
SOFTBANK GROUP CORP
TOKAI CARBON CO LTD
TOHO TITANIUM CO LTD
JAPAN TOBACCO INC
NIDEC CORP
NINTENDO CO LTD
YASKAWA ELECTRIC CORP
SPOTIFY TECHNOLOGY SA
CONSTELLUM NV- CLASS A
HEXAGON AB-B SHS
ACTIVISION BLIZZARD INC
AMAZON.COM INC
APPLE INC
CHEGG INC
COLGATE-PALMOLIVE CO
CRITEO SA-SPON ADR
ELECTRONIC ARTS INC
EMERSON ELECTRIC CO
HUBBELL INC
KIMBERLY-CLARK CORP
KRAFT HEINZ CO/THE
NEWMONT MINING CORP
NVIDIA CORP
ORBCOMM INC
SALESFORCE.COM INC
SERVICENOW INC
SPLUNK INC
VALERO ENERGY CORP

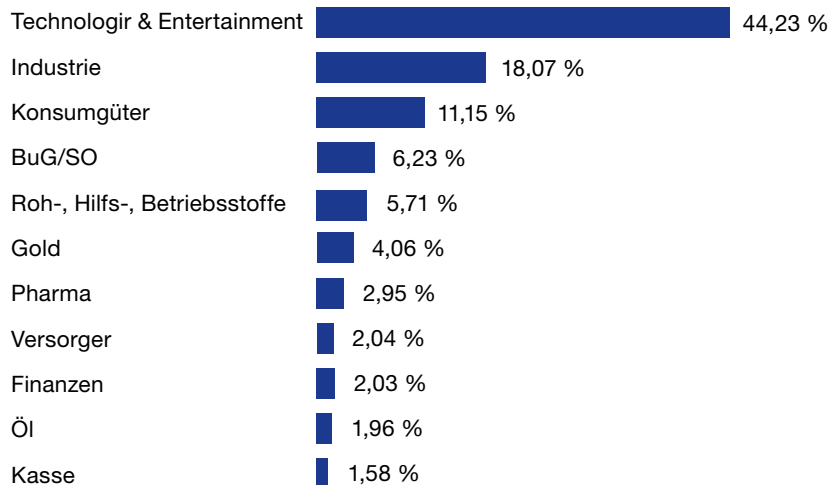
Portfolioübersicht



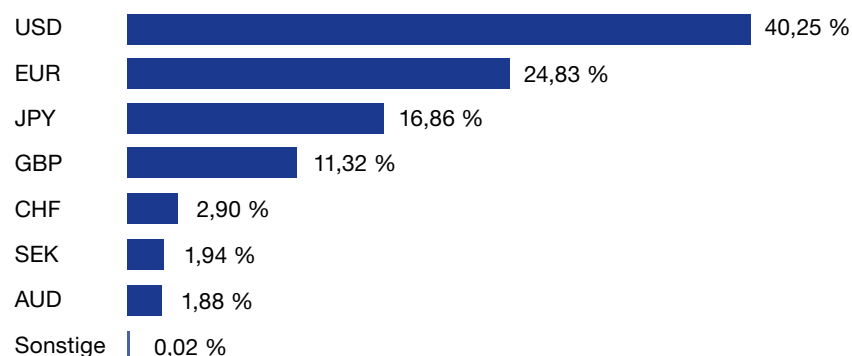
Regionen



Sektoren



Währungen



3) Wertentwicklung / Veräußerungsergebnisse

IBB AG MANUFAKTURFONDS OFFENSIV



Im Rumpfgeschäftsjahr vom 15. März 2018 bis 31. Dezember 2018 lag die Wertentwicklung des IBB-AG Manufakturfonds offensiv bei -11,71 %.

Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den Berichtszeitraum betrug:

Veräußerungsgeschäfte / Fonds	IBB-AG Manufakturfonds offensiv
Realisierte Gewinne	2.795.309,49 €
Realisierte Verluste	-2.461.446,65 €
Ergebnis Veräußerungsgeschäfte	333.862,84 €

Die Ergebnisse aus Veräußerungsgeschäften wurden schwerpunktmäßig aus Kursgewinnen/-verlusten von Aktien, Futures sowie Devisentermingeschäften erzielt.

4) Risikoberichterstattung

Das Investmentvermögen bestand ausschließlich aus börsennotierten Wertpapieren. Die **Marktpreisrisiken** lagen im Mittel der normalen Börsenentwicklung. Das Marktpreisrisiko wurde minimiert durch eine ausgewogene Verteilung der Gewichtung der Einzeltitel.

Adressenausfallrisiken sind grundsätzlich nur auf das Unternehmen bezogen und nicht auf andere Emittenten und Schuldner, da das Investmentvermögen nur in gelistete Aktien investiert ist. Das Adressenausfallrisiko ist auf das Risiko einer Zahlungsunfähigkeit eines der investierten Unternehmen beschränkt. Dieses Risiko wird durch eine breite Streu-

ung und ausgewogene Gewichtung des Investitionsvermögens über viele Einzelpositionen minimiert. Die Gewichtung der Einzeltitel lag zwischen 0,56 %-3,35 %.

Zinsänderungsrisiken haben den normalen und gewöhnlichen Einfluss auf Aktien. Ein Risiko darüberhinausgehend ist nicht vorhanden.

Der Fonds kann weltweit investieren und unterliegt entsprechenden **Währungsrisiken**. Das Währungsrisiko wurde durch ein aktives Währungsmanagement reduziert.

Durch die konsequente Anlage in liquide Werte konnten überdurchschnittliche **Liquiditätsrisiken** vermieden werden. So

ist das Investmentvermögen zu 91,02 % liquidierbar, davon 91,02 % innerhalb von 10 Tagen.

Unter **operationalen 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 operationalen Risiko differenziert die Gesellschaft demnach zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken, sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu folgende Vorkehrungen getroffen:

Zur Vermeidung technischer Risiken hat die Gesellschaft unter anderem einen Notfallplan implementiert, der im Berichtsjahr aktualisiert wurde. Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Produktrisiken werden durch die Weiterentwicklung, sowie der ständigen Verbesserung der Fonds und deren Strukturen im Rahmen vorgegebener Parameter entgegengewirkt.

5) Darstellung des mit dem Portfoliomanagement betrauten Unternehmens

TBF Global Asset Management GmbH wurde Anfang 2000 gegründet. Nach drei Jahren Aufbau und Entwicklung der Datenbank wurde im Oktober 2002 das erste Fondsmandat übernommen.

TBF Global Asset Management GmbH ist Fondsmanager aller 4Q-Fonds (seit Dezember 2018 TBF anstelle 4Q) und entwickelt maßgeschneiderte Portfolios für institutionelle Investmentvermögen von Versicherungen, Pensionskassen, Dachfonds und Privatbanken aus dem In- und Ausland.

6) Sonstige Hinweise

Das Portfoliomanagement wurde an TBF Global Asset Management GmbH, Singen, ausgelagert.

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungs-

gesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg.

Die Auflage des Fonds erfolgte am 15.03.2018. Der Portfolio-Aufbau erfolgte kontinuierlich im Rahmen zugeflossener Mittel und nach Einschätzung der Attrak-

tivität einzelner Assetklassen durch das Portfoliomanagement.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2018

Fondsvermögen: EUR 16.409.009,39 *)

Umlaufende Anteile: 185.845

Vermögensaufteilung in TEUR/%		
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	16.151	98,43
2. Derivate	-196	-1,20
3. Bankguthaben	442	2,69
4. Sonstige Vermögensgegenstände	26	0,16
II. Verbindlichkeiten	-14	-0,08
III. Fondsvermögen	16.409	100,00

*) Auflage am 15.03.2018

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
AKASOL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2JNWZ9		STK	5.000	5.000	0	EUR 34,200000	171.000,00	1,04
BASF	DE000BASF111		STK	5.500	21.000	15.500	EUR 60,400000	332.200,00	2,02
Bayer	DE000BAY0017		STK	8.000	8.000	0	EUR 60,560000	484.480,00	2,95
Danone	FR000120644		STK	5.000	9.500	4.500	EUR 60,670000	303.350,00	1,85
DMG MORI	DE0005878003		STK	5.654	5.654	0	EUR 43,100000	243.687,40	1,49
Infineon Technologies	DE0006231004		STK	20.000	73.000	53.000	EUR 17,365000	347.300,00	2,12
LVMH	FR0000121014		STK	1.350	1.750	400	EUR 252,750000	341.212,50	2,08
Medion	DE0006605009		STK	23.000	26.000	3.000	EUR 15,000000	345.000,00	2,10
PVA TePla	DE0007461006		STK	33.558	33.558	0	EUR 12,200000	409.407,60	2,50
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31		STK	16.500	16.500	0	EUR 16,120000	265.980,00	1,62
Appen Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000APX3		STK	40.000	40.000	0	AUD 12,560000	309.159,72	1,88
Asmallworld AG Namens-Aktien SF 1	CH0404880129		STK	26.000	26.000	0	CHF 3,950000	91.252,39	0,56
Logitech International	CH0025751329		STK	14.000	27.500	13.500	CHF 30,920000	384.628,37	2,34
Barclays	GB0031348658		STK	200.000	200.000	0	GBP 1,501400	333.089,30	2,03
Barratt Developments	GB0000811801		STK	70.000	70.000	0	GBP 4,591000	356.483,64	2,17
Centrica	GB00B033F229		STK	225.000	395.000	170.000	GBP 1,344000	335.440,93	2,04
Taylor Wimpey	GB0008782301		STK	235.000	235.000	0	GBP 1,369000	356.866,33	2,17
Japan Tobacco	JP3726800000		STK	16.000	16.000	0	JPY 2.616,500000	331.412,29	2,02
Nidec	JP3734800000		STK	4.000	4.000	0	JPY 12.475,000000	395.028,50	2,41
Nintendo	JP3756600007		STK	1.200	1.200	0	JPY 29.285,000000	278.198,23	1,70
Omron	JP3197800000		STK	12.500	20.500	8.000	JPY 4.000,000000	395.820,14	2,41
Osaka Titanium Technol.	JP3407200009		STK	25.000	25.000	0	JPY 1.676,000000	331.697,28	2,02
SoftBank Group Corp.	JP3436100006		STK	6.000	6.000	0	JPY 7.305,000000	346.975,93	2,11
Toho Titanium Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3601800000		STK	22.000	22.000	0	JPY 1.007,000000	175.379,99	1,07
Tokai Carbon	JP3560800009		STK	13.000	25.000	12.000	JPY 1.248,000000	128.435,72	0,78
Yaskawa Electric	JP3932000007		STK	15.000	21.000	6.000	JPY 2.698,000000	320.376,82	1,95
Hexagon B	SE0000103699		STK	8.000	16.500	8.500	SEK 408,000000	317.820,44	1,94
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085		STK	9.500	20.000	10.500	USD 40,280000	334.580,75	2,04
Chegg Inc.	US1630921096		STK	13.500	13.500	0	USD 28,000000	330.506,25	2,01
Colgate-Palmolive	US1941621039		STK	6.500	6.500	0	USD 59,620000	338.838,86	2,06
Constellium	NL0010489522		STK	50.000	50.000	0	USD 6,880000	300.778,18	1,83
Emerson Electric	US2910111044		STK	4.000	9.000	5.000	USD 59,130000	206.802,48	1,26
Hubbell Inc. Registered Shares DL -,01	US4435106079		STK	5.000	5.000	0	USD 98,510000	430.663,64	2,62
Kimberly-Clark	US4943681035		STK	2.200	3.200	1.000	USD 113,210000	217.768,65	1,33
Newmont Mining	US6516391066		STK	11.000	11.000	0	USD 34,470000	331.529,25	2,02
salesforce.com	US79466L3024		STK	2.500	2.500	0	USD 134,680000	294.395,38	1,79
ServiceNow	US81762P1021		STK	2.000	2.000	0	USD 180,330000	315.344,93	1,92
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911		STK	1.600	1.600	0	USD 112,160000	156.908,28	0,96
Valero Energy	US91913Y1001		STK	5.000	5.000	0	USD 73,480000	321.238,09	1,96
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	12.011.038,26	73,20

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
						Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Vectron Systems AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KEXC7		STK	15.000	15.000	0	EUR 8,510000	127.650,00	0,78	
Accesso Technology Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0001771426		STK	20.000	20.000	0	GBP 14,500000	321.686,08	1,96	
Activision Blizzard	US00507V1098		STK	8.100	11.700	3.600	USD 46,800000	331.450,56	2,02	
Amazon.com	US0231351067		STK	260	500	240	USD 1.478,020000	336.001,75	2,05	
Apple	US0378331005		STK	3.300	3.300	0	USD 156,230000	450.781,67	2,75	
Criteo S.A.	US2267181046		STK	16.000	16.000	0	USD 22,660000	317.006,21	1,93	
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	4.600	6.600	2.000	USD 79,300000	318.947,28	1,94	
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	7.800	7.800	0	USD 43,570000	297.146,10	1,81	
NVIDIA	US67066G1040		STK	4.700	9.500	4.800	USD 133,650000	549.230,57	3,35	
Orbcomm Inc. Registered Shares DL -,01	US68555P1003		STK	30.000	30.000	0	USD 8,220000	215.615,98	1,31	
Splunk	US8486371045		STK	3.000	3.000	0	USD 102,790000	269.624,90	1,64	
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	3.535.141,10	21,54
Nicht notierte Wertpapiere										
Aktien										
Kabel Deutschland Holding	DE000K888880		STK	1.650	2.650	1.000	EUR 105,000000	173.250,00	1,06	
McKesson Europe	DE000CLS1001		STK	10.000	10.000	0	EUR 26,000000	260.000,00	1,58	
Seeing Machines Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000XINAJ0		STK	3.670.000	3.670.000	0	GBP 0,042250	171.999,45	1,05	
Andere Wertpapiere										
Asmallworld AG Anrechte	CH0449320818		STK	26.000	26.000	0	CHF 0,000001	0,03	0,00	
Summe der nicht notierten Wertpapiere								EUR	605.249,48	3,69
Summe Wertpapiervermögen								EUR	16.151.428,84	98,43
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
USD/EUR 2,58 Mio.		OTC						-44.335,22	-0,27	
JPY/EUR 267,00 Mio.		OTC						-59.941,50	-0,37	
USD/EUR 0,17 Mio.		OTC						-2.338,50	-0,01	
USD/EUR 0,12 Mio.		OTC						-1.071,33	-0,01	
JPY/EUR 65,00 Mio.		OTC						-11.278,88	-0,07	
USD/EUR 1,20 Mio.		OTC						6.786,96	0,04	
USD/EUR 1,10 Mio.		OTC						5.966,55	0,04	
USD/EUR 0,23 Mio.		OTC						2.049,72	0,01	
USD/EUR 0,20 Mio.		OTC						394,33	0,00	
JPY/EUR 35,00 Mio.		OTC						-5.269,34	-0,03	
USD/EUR 0,30 Mio.		OTC						876,71	0,01	
USD/EUR 0,75 Mio.		OTC						1.981,73	0,01	
USD/EUR 0,20 Mio.		OTC						393,56	0,00	
USD/EUR 0,40 Mio.		OTC						329,70	0,00	
USD/EUR 0,25 Mio.		OTC						-1.030,17	-0,01	

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Geschlossene Positionen									
GBP/EUR 1,00 Mio.		OTC						-16.249,97	-0,10
GBP/EUR 0,38 Mio.		OTC						-12.749,36	-0,08
GBP/EUR 0,33 Mio.		OTC						-1.676,84	-0,01
GBP/EUR 0,06 Mio.		OTC						765,04	0,00
GBP/EUR 0,05 Mio.		OTC						1.830,06	0,01
USD/EUR 1,80 Mio.		OTC						-44.902,60	-0,27
JPY/EUR 148,00 Mio.		OTC						-21.955,83	-0,13
GBP/EUR 0,15 Mio.		OTC						2.880,08	0,02
GBP/EUR 0,14 Mio.		OTC						2.394,03	0,01
Summe der Devisen-Derivate							EUR	-196.151,07	-1,20
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			EUR	274.434,12				274.434,12	1,67
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
			GBP	4.320,17				4.792,20	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			USD	11.899,75				10.404,61	0,06
			JPY	19.215.813,00				152.120,12	0,93
Summe der Bankguthaben							EUR	441.751,05	2,69
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	25.638,61				25.638,61	0,16
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	25.638,61	0,16
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-13.658,04			EUR	-13.658,04	-0,08
Fondsvermögen							EUR	16.409.009,39	100*
Anteilwert							EUR	88,29	
Umlaufende Anteile							STK	185.845	

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,08%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 175.406,41 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennote)			per 28.12.2018
Australischer Dollar	AUD	1,625050	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,559050	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,125450	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,901500	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	126,320000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,269950	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,143700	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
c) OTC	Over-the-Counter		

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Canadian Natural Resources	CA1363851017	STK	10.300	10.300	
ABB	CH0012221716	STK	25.000	25.000	
Airbus Group	NL0000235190	STK	3.700	3.700	
Advanced Metallurgical Group	NL0000888691	STK	10.000	10.000	
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	STK	19.100	19.100	
Continental	DE0005439004	STK	4.800	4.800	
Daimler	DE0007100000	STK	22.500	22.500	
Dassault Systèmes S.A.	FR0000130650	STK	3.200	3.200	
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005498901	STK	2.500	2.500	
Diebold Nixdorf AG	DE000A0CAYB2	STK	3.000	3.000	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	7.600	7.600	
Cie Ind. Fin.Ingén.SA Ingénico	FR0000125346	STK	1.600	1.600	
Klöckner & Co SE	DE000KC01000	STK	50.000	50.000	
KONE	FI0009013403	STK	2.500	2.500	
Deutsche Lufthansa	DE0008232125	STK	14.000	14.000	
MAN SE	DE0005937007	STK	2.000	2.000	
OMV	AT0000743059	STK	5.900	5.900	
L' Oréal	FR0000120321	STK	500	500	
OSRAM Licht	DE000LED4000	STK	11.000	11.000	
paragon	DE0005558696	STK	6.000	6.000	
Porsche Vz.	DE000PAH0038	STK	2.000	2.000	
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	STK	10.000	10.000	
SAP	DE0007164600	STK	8.800	8.800	
Siemens	DE0007236101	STK	5.500	5.500	
Sligro Food Group N.V. Aandelen EO -,06	NL0000817179	STK	10.000	10.000	
Stada Arzneimittel	DE0007251803	STK	3.300	3.300	
STMicroelectronics	NL0000226223	STK	28.000	28.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Suez S.A.	FR0010613471	STK	6.000	6.000	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	8.300	8.300	
Avast Plc. Reg. Ord. Shares (WI) LS-,1	GB00BDD85M81	STK	90.000	90.000	
Imperial Brands	GB0004544929	STK	12.500	12.500	
National Grid	GB00BDR05C01	STK	30.000	30.000	
Sophos Group	GB00BYZFZ918	STK	73.016	73.016	
United Utilities Group	GB00B39J2M42	STK	73.000	73.000	
Vodafone Group	GB00BH4HKS39	STK	200.000	200.000	
Sunny Optical Tech.Grp Co.Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG8586D1097	STK	45.000	45.000	
Daifuku	JP3497400006	STK	13.600	13.600	
Fanuc	JP3802400006	STK	500	500	
Fast Retailing	JP3802300008	STK	500	500	
Harmonic Drive Systems Inc. Registered Shares o.N.	JP3765150002	STK	4.600	4.600	
Isuzu Motors	JP3137200006	STK	25.000	25.000	
Mitsubishi Electric	JP3902400005	STK	50.000	50.000	
Nabtesco	JP3651210001	STK	7.000	7.000	
Shin-Etsu Chemical	JP3371200001	STK	3.200	3.200	
Yokogawa Electric	JP3955000009	STK	12.000	12.000	
Zozo	JP3399310006	STK	9.000	9.000	
Subsea 7	LU0075646355	STK	11.300	11.300	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027	STK	4.600	4.600	
Aptiv	JE00B783TY65	STK	1.400	1.400	
Belden	US0774541066	STK	6.000	6.000	
BorgWarner	US0997241064	STK	5.000	5.000	
Campbell Soup	US1344291091	STK	9.000	9.000	
Canadian Natural Resources	CA1363851017	STK	19.000	19.000	
Chevron Corp.	US1667641005	STK	7.500	7.500	
ConAgra Foods	US2058871029	STK	10.000	10.000	
The Walt Disney	US2546871060	STK	3.300	3.300	
Elbit Systems Ltd. Registered Shares o.N.	IL0010811243	STK	1.800	1.800	
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051	STK	10.800	10.800	
Garrett Motion	US3665051054	STK	250	250	
General Mills	US3703341046	STK	7.500	7.500	
Honeywell International	US4385161066	STK	2.500	2.500	
Intl Business Machines	US4592001014	STK	3.700	3.700	
Nordic American Tankers Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG657731060	STK	60.000	60.000	
Procter & Gamble	US7427181091	STK	4.600	4.600	
Quanta Services	US74762E1029	STK	7.000	7.000	
Resideo Technologies Inc. Registered Shares WI DL-,001	US76118Y1047	STK	417	417	
Rockwell Automation Inc.	US7739031091	STK	2.000	2.000	
SailPoint Technologies Hldgs Registered Shares DL -,0001	US78781P1057	STK	5.000	5.000	
Suncor Energy Inc.	CA8672241079	STK	25.000	25.000	
Valmont Industries	US9202531011	STK	2.500	2.500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
ams	AT0000A18XM4	STK	23.616	23.616	
Biotest Vz.	DE0005227235	STK	8.000	8.000	
Homag Group AG	DE0005297204	STK	3.300	3.300	
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	STK	1.500	1.500	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	4.600	4.600	
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059	STK	680	680	
Baidu Inc.	US0567521085	STK	550	550	
Check Point Software Techs	IL0010824113	STK	3.600	3.600	
Coherent	US1924791031	STK	700	700	
Facebook Inc.	US30303M1027	STK	1.600	1.600	
Orbotech Ltd. Registered Shares IS -,0014	IL0010823388	STK	2.000	2.000	
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045	STK	3.000	3.000	
An freien Märkten gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9M29	STK	8.000	8.000	
Smart Metering Systems PLC Registered Shares LS -,01	GB00B4X1RC86	STK	40.472	40.472	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
STADA Arzneimittel AG z.Verkauf einger.Namens-Aktien	DE000A2NBUK2	STK	3.300	3.300	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			23.520,93
Basiswert: S&P 500 Index		USD			48.104,28
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
JPY		EUR			5.316,92
USD		EUR			11.735,11
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
JPY		EUR			1.057,90

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

für den Zeitraum vom 15. März 2018 bis 31. Dezember 2018

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	66.621,33
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	270.019,20
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-3.332,83*)
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-42.192,66

Summe der Erträge EUR **291.115,04**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.040,51
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-59.561,67
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.183,82
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.853,10
5. Sonstige Aufwendungen 1)	EUR	-46.378,32

Summe der Aufwendungen EUR **-119.017,42**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **172.097,62**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne EUR **2.795.309,49**

2. Realisierte Verluste EUR **-2.461.446,65**

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **333.862,84**

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR **505.960,46**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne EUR 89.429,31

2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste EUR -2.458.604,45

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR **-2.369.175,14**

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR **-1.863.214,68**

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen

Entwicklung des Investmentvermögens

		2018
I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 0,00
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 18.747.019,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 18.976.765,71	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -229.746,18	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -474.795,46
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR -1.863.214,68
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR 89.429,31	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR -2.458.604,45	
II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR 16.409.009,39

Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil *) **)
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	505.960,46	2,72
3. Zuführung aus dem Investmentvermögen ****)	EUR	2.461.446,65	13,24
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt ***)	EUR	-1.587.387,46	-8,54
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.207.183,80	-6,50
III. Gesamtausschüttung			
	EUR	172.835,85	0,93 *****)
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	172.835,85	0,93

*) Pflichtangabe gem. § 101 Abs. 1 Nr. 5 KAGB

**) bei Anteilklassen ist die Berechnung der Ausschüttung ggf. für jede Anteilklasse gesondert vorzunehmen.

***) Insbesondere wiederanzuliegende Ergebnisse aus Geschäften mit Finanzinstrumenten sowie weitere wiederanzuliegende Veräußerungsgewinne und/oder ordentliche Ertragsteile

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

*****) Bei der Darstellung je Anteil, können durch Rundung der Nachkommastellen geringfügige Differenzen entstanden sein.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
Auflegung			EUR	100,00
2018	EUR	16.409.009,39	EUR	88,29

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 49.806,26

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Morgan Stanley
Morgan Stanley & Co. International PLC

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,43
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -1,20

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen 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 0,65 %
größter potentieller Risikobetrag 2,04 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 1,03 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 1,43

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

MSCI - World Index 100,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 88,29
Umlaufende Anteile STK 185.845

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote *) 0,51 %

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

EUR 117.913,67

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Gezahlte Verwaltungsvergütung (15.03.2018 - 31.12.2018) EUR 59.561,67

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

1) im Wesentlichen Depotgebühren, Kosten für die BaFin sowie der Aufwandsausgleich

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 2017

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	9.668.504,18
davon fix:	EUR	7.731.706,47
davon variabel:	EUR	1.936.797,71
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer:		128
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR	878.912,52

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2017 (Portfoliomanagement TBF Global Asset Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	1.982.374
davon feste Vergütung:	EUR	1.356.066
davon variable Vergütung:	EUR	626.308
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 11

Hamburg, 05. April 2019

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (Marc Drießen) (Dr. Jörg W. Stotz)

Wiedergabe des Vermerks des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Investmentvermögens IBB-AG Manufakturfonds offensiv – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 15. März 2018 bis zum 31. Dezember 2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 15. März 2018 bis zum 31. Dezember 2018 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 nach § 7 KARBV 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 Investmentvermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsät-

ze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) 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 nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen den Jahresbericht – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Investmentvermögens 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 eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Investmentvermögens durch die Kapitalverwaltungsgesell-

schaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Investmentvermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Ri-

siken 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 nach § 7 KARBV 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Investmentvermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazuge-

hörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 Investmentvermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Investmentvermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem 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 8. April 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Gero Martens ppa. Ruth Koddebusch
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüferin

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:
€ 14.153.952,34
(Stand: 31.12.2017)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 16.000.000,00
Haftendes Eigenkapital (anrechenbare
Eigenmittel nach Art. 72 CRR):
€ 160.251.597,01
(Stand 31.12.2017)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Wedel

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung:

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

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

Marc Drießen
(zugleich stellvertretender Präsident
des Verwaltungsrats der HANSAINVEST
LUX S.A.)

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de