

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2018

PSV KONSERVATIV

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

PSV KONSERVATIV

in der Zeit vom 01. Januar 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 Geschäftsjahr 2018 .....	4
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2018 .....	6
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	13
Wiedergabe des Vermerks des unabhängigen Abschlussprüfers .....	15
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	17

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH, Hamburg.

Das Portfoliomanagement für den Fonds ist an die NFS Capital AG in Liechtenstein ausgelagert.

## Anlageziel

Ziel des PSV KONSERVATIV ist es, eine positive Wertentwicklung zu erwirtschaften. Um dies zu erreichen, soll das Fondsvermögen in Aktien, verzinsliche Wertpapiere (auch Zertifikate und andere strukturierte Produkte, wie z. B. Aktienanleihen, Options- oder Wandelanleihen), Geldmarktinstrumente, Investmentvermögen und Bankguthaben investiert werden. Die steuerliche Mindestanlagequote an Kapitalbeteiligungen beträgt fortlaufend mindestens 25 %.

Bei der Auswahl von aktiv gemanagten Investmentfonds liegt ein besonderer Fokus auf den jeweiligen Fähigkeiten der Fondsmanager. Die ausgewählten Fonds sollen eine bessere Wertentwicklung als ihr Markt bzw. Vergleichsindex bieten. Zudem sollen die aktuellen wirtschaftlichen und politischen Rahmendaten bei der konkreten Anlagepolitik berücksichtigt werden. Bei der Zusammenstellung der einzelnen Wertpapiere hat die Aufteilung auf verschiedene Anlageklassen eine hohe Bedeutung.

## Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Berichtszeitraum 2018 war geprägt von einem deutlichen Rückgang der weltweit größten Aktienmärkte.

In diesem bewegenden Geschäftsjahr konnte sich der PSV KONSERVATIV dem schwachen Marktumfeld nicht entziehen und erzielte einen Wertverlust von 7,17 %.

## Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Den Anlageschwerpunkt des PSV KONSERVATIV bilden Gemischte- und Aktienfonds. Per Jahresende 2018 bilden die Investmentfonds mit 68,52 % und die Anleihen mit 17,72 % den Schwerpunkt des Fonds. Abgerundet wird das Portfolio durch ETF's, Direktanlagen in Aktien sowie Zertifikate. Die Übersicht über die Anlagegeschäfte des PSV KONSERVATIV im Berichtszeitraum ist der Vermögensaufstellung sowie der Übersicht über die im Berichtszeitraum abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, zu entnehmen.

Die Übersicht über die Anlagegeschäfte des PSV KONSERVATIV im Berichtszeitraum ist der Vermögensaufstellung sowie der Übersicht über die im Berichtszeitraum abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, zu entnehmen. Die Übersicht über das Portfolio des PSV KONSERVATIV zum 31.12.2018 ergibt sich ebenfalls aus der Vermögensaufstellung.

Zum Berichtsstichtag betrachtet entwickelte sich der Rentenfonds H20 Multi-bonds I EUR ACC und die Anleihe United States of America DL-Notes 2017(22) am besten. Hingegen erzielte die Aktienposition General Electric die schlechtesten Ergebnisse. Vor dem herausfordernden Hintergrund des Geschäftsjahres 2018 entwickelte sich der Großteil der Zielfonds weitestgehend neutral.

## Veräußerungsergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den Berichtszeitraum 2018 betrug: EUR -61.298,75

Das Veräußerungsergebnis setzt sich zusammen aus den Veräußerungsgewinnen in Höhe von EUR 486.663,85 und aus Veräußerungsverlusten in Höhe von EUR -547.962,60.

Das Veräußerungsergebnis wurde durch die Veräußerung von Investmentanteilen, Aktien, Optionen, Futures und Devisenkassageschäften erzielt.

## Wesentliche Risiken des Investmentvermögens im Berichtszeitraum

### Zinsänderungsrisiko:

Das Investmentvermögen war im Berichtszeitraum über Fonds in festverzinsliche Anleihen investiert, daher bestand indirekt ein Zinsänderungsrisiko.

### Marktpreisrisiko:

Das Investmentvermögen war im Berichtszeitraum über Fonds in Aktien, An-

leihen, Zertifikate, Derivate und Rohstoffe investiert, daher bestand ein hohes Marktpreisrisiko. Dieses Risiko wurde aber durch die breite Streuung des Vermögens und das Halten einer Cash Position deutlich reduziert.

**Währungsrisiko:**

Ein Währungsrisiko war im gesamten Berichtszeitraum über Fonds vorhanden, die weltweit in Aktien, Anleihen, Zertifikate,

Derivate und Rohstoffen investierten. Teilweise sichern einzelne Zielfonds das Währungsrisiko vollständig ab. Das Währungsrisiko ist für das abgelaufene Jahr als mittel einzustufen.

**Liquiditäts- und**

**Adressenausfallrisiko:**

Die Veräußerbarkeit der im Fonds investierten Vermögenswerte war zu jeder Zeit gegeben, sodass das Liquiditätsrisiko als

niedrig zu bewerten ist. Das Adressenausfallrisiko ist als mittel einzustufen, da hauptsächlich in Fonds großer Unternehmen bzw. Banken investiert wurde.

**Sonstige Hinweise**

Für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich im Berichtszeitraum nicht ergeben.

# Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2018

Fondsvermögen: EUR 31.186.451,54 (35.401.730,21)

Umlaufende Anteile: 681.100 (711.555)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	1.726	5,53	(1,54)
<b>2. Anleihen</b>	5.525	17,72	(0,00)
<b>3. Zertifikate</b>	2.101	6,74	(4,72)
<b>4. Sonstige Wertpapiere</b>	21.368	68,52	(72,83)
<b>5. Derivate</b>	33	0,11	(-0,05)
<b>6. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	203	0,65	(16,19)
<b>7. Bankguthaben</b>	202	0,65	(4,91)
<b>8. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	86	0,27	(0,01)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-58	-0,19	(-0,15)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>31.186</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.12.2017)

## 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					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Allianz	DE0008404005		STK	870	870	0	EUR	172,160000	149.779,20	0,48
BASF	DE000BASF111		STK	1.850	1.850	0	EUR	59,670000	110.389,50	0,35
Daimler	DE0007100000		STK	10.000	6.500	0	EUR	45,270000	452.700,00	1,45
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8		STK	5.000	5.000	0	EUR	22,315000	111.575,00	0,36
Deutsche Post	DE0005552004		STK	2.500	2.500	0	EUR	23,730000	59.325,00	0,19
freenet	DE000A0Z2Z25		STK	8.000	8.000	0	EUR	16,610000	132.880,00	0,43
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	310	310	0	EUR	186,250000	57.737,50	0,19
SAP	DE0007164600		STK	2.350	2.350	0	EUR	85,790000	201.606,50	0,65
United Internet	DE0005089031		STK	4.000	4.000	0	EUR	37,910000	151.640,00	0,49
General Electric	US3696041033		STK	44.000	23.500	0	USD	7,270000	280.608,80	0,90
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
3,875000000% Arcelik A.S. EO-Notes 14/21	XS1109959467		EUR	200	200	0	%	99,257500	198.515,00	0,64
3,750000000% Bayer AG FLR-Sub. Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	300	300	0	%	97,187000	291.561,00	0,93
5,750000000% Deutsche Pfandbriefbank AG Nachr. FLR-MTN 18/und.	XS1808862657		EUR	400	400	0	%	93,885000	375.540,00	1,20
3,875000000% Engie S.A. EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011942283		EUR	200	200	0	%	102,813600	205.627,20	0,66
4,000000000% Louis Dreyfus Company B.V. EO-Notes 2017(17/22)	XS1560991637		EUR	600	600	0	%	100,465000	602.790,00	1,93
3,125000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1684385161		EUR	650	650	0	%	92,195500	599.270,75	1,92
4,625000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	400	400	0	%	93,832440	375.329,76	1,20
4,200000000% Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(20/75)	XS1150673892		EUR	200	200	0	%	102,752000	205.504,00	0,66
2,150000000% VW Credit Canada Inc. CD-Notes 2015(20)	CA918423AN49		CAD	480	480	0	%	98,557500	304.277,86	0,98
7,125000000% Korea 09/19	US50064FAJ30		USD	140	140	0	%	101,242500	124.338,35	0,40
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>4.990.995,42</b>	<b>16,00</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	410	410	0	EUR	42,130000	17.273,30	0,06
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
2,600000000% QUALCOMM Inc. DL-Notes 2017(17/23)	US74752AR43		USD	520	520	0	%	95,786000	436.937,76	1,40
3,450000000% Toyota Motor Credit Corp. DL-MTN 18/23	US89236TFN00		USD	200	200	0	%	99,690000	174.902,41	0,56
2,000000000% United States of America DL-Notes 2017(22)	US9128283C28		USD	1.100	1.100	0	%	97,894532	944.637,79	3,03
<b>Zertifikate</b>										
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0		STK	58.500	10.500	0	EUR	35,922000	2.101.437,00	6,74
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>3.675.188,26</b>	<b>11,78</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
3,000000000% Bayer US Finance LLC DL-Notes 2014(14/21) Reg.S	USU07264AF85		USD	800	800	0	%	97,722000	685.798,50	2,20
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>685.798,50</b>	<b>2,20</b>

## 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					
<b>Investmentanteile</b>										
<b>KVG-eigene Investmentanteile 2)</b>										
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF	DE000A141WC2		ANT	10.500	4.400	0	EUR	99,230000	1.041.915,00	3,34
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 3)</b>										
Amundi-Bond Gl.Em.Hard Curren. Namens-Anteile IE Dis. o.N.	LU0907912652		ANT	780	780	0	EUR	942,540000	735.181,20	2,36
Berenberg Aktien-Str.Deutschl. Inhaber-Anteile I o.N.	LU1599248827		ANT	5.750	0	0	EUR	83,050000	477.537,50	1,53
Comgest Growth PLC-Emerg.Mkts Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	IE00B4VRKF23		ANT	25.000	3.000	0	EUR	31,280000	782.000,00	2,51
Deutsche Concept-Kaldemorgen Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0599947438		ANT	14.900	0	0	EUR	130,960000	1.951.304,00	6,26
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile o.N.	LU0034353002		ANT	32.000	5.000	36.000	EUR	83,330000	2.666.560,00	8,55
DNCA Inv.-Archer MID-CAP Euro. Namens-Anteile I Cap. EUR o.N.	LU1366712351		ANT	2.200	0	0	EUR	112,670000	247.874,00	0,79
DNCA Inv.-Eurose Namens-Anteile ID EUR o.N.	LU1253057175		ANT	10.500	5.900	11.000	EUR	94,780000	995.190,00	3,19
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I o.N.	LU0952573300		ANT	5.300	800	0	EUR	131,450000	696.685,00	2,23
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile AI	DE000A12BPQ2		ANT	5.400	800	0	EUR	108,220000	584.388,00	1,87
H2O Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N.	FR0010930438		ANT	2	2	0	EUR	199.973,110000	399.946,22	1,28
iShsIII-Cor.MSCI Wid UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	13.500	0	17.750	EUR	42,142000	568.917,00	1,82
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd I (EUR)	LU0750223520		ANT	137.000	0	0	EUR	10,400000	1.424.800,00	4,57
Nordea 1-Stable Return Fund BI-EUR	LU0351545230		ANT	108.000	22.000	0	EUR	17,030000	1.839.240,00	5,90
Phaidros Fds - Schumpeter Akt. Inhaber-Anteile E o.N.	LU1877914561		ANT	3.000	3.000	0	EUR	99,880000	299.640,00	0,96
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Inhaber-Anteile Ant.klasse I	DE000A1W9A36		ANT	1.100	0	0	EUR	1.148,150000	1.262.965,00	4,05
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc EUR o.N.	LU0248183658		ANT	20.000	20.000	0	EUR	18,299300	365.986,00	1,17
Source Mkts-S.JPX-Nk.400 U.ETF Reg.Shares Class EUR Hgdg o.N.	IE00BVGC6645		ANT	65.000	13.000	0	EUR	13,532000	879.580,00	2,82
Wachstum Global I Inhaber-Anteile A	DE000A0NJGU7		ANT	54.500	10.000	0	EUR	76,120000	4.148.540,00	13,30
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>		<b>21.368.248,92</b>	<b>68,52</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>30.720.231,10</b>	<b>98,51</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>										
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>										
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>										
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>										
Euro Bund Futures 07.03.2019	DE0009652644			-20					-51.000,00	-0,16
<b>Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>		<b>-51.000,00</b>	<b>-0,16</b>
<b>Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>										
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
DAX Future 15.03.2019	DE0008469594		STK	-2					84.100,00	0,27
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>		<b>84.100,00</b>	<b>0,27</b>



## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum						
<b>Bankguthaben</b>											
<b>EUR - Guthaben bei:</b>											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	185.903,83						185.903,83	0,60
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>											
			USD	11.318,17						9.928,65	0,03
			CAD	10.349,09						6.656,43	0,02
<b>Summe der Bankguthaben</b>									<b>EUR</b>	<b>202.488,91</b>	<b>0,65</b>
<b>Gruppenfremde Geldmarktfonds</b>											
DWS Rendite Optima Four Seas. Inhaber-Anteile o.N.	LU0225880524		ANT	2.000	0	2.000	EUR	101,540000		203.080,00	0,65
<b>Summe der Geldmarktfonds</b>									<b>EUR</b>	<b>203.080,00</b>	<b>0,65</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>											
Zinsansprüche			EUR	85.645,94						85.645,94	0,27
Dividendenansprüche			EUR	328,08						328,08	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>EUR</b>	<b>85.974,02</b>	<b>0,28</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-58.422,49			EUR			-58.422,49	-0,19
<b>Fondsvermögen</b>									<b>EUR</b>	<b>31.186.451,54</b>	<b>100*</b>
<b>Anteilwert</b>									<b>EUR</b>	<b>45,79</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>									<b>STK</b>	<b>681.100</b>	

### Fußnoten:

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

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

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 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 52.829.234,66 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 28.12.2018	
Kanadischer Dollar	CAD	1,554750	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,139950	= 1 Euro (EUR)
<b>Marktschlüssel</b>			
<b>a) Wertpapierhandel</b>			
	Nicht notiert		
	Organisierter Markt		
<b>b) Terminbörsen</b>			
EUREX DEUTSCHLAND	EUREX DEUTSCHLAND		

**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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Bayer	DE000BAY0017	STK	4.000	4.000	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	10.000	10.000	
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	STK	500	500	
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	STK	5.000	5.000	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	410	410	
Wirecard	DE0007472060	STK	230	230	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
JD.com Inc. R.Shs Cl.A	US47215P1066	STK	3.500	3.500	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059	STK	150	150	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KAG-eigene Investmentanteile</b>					
Rücklagenfonds I	DE000A1J67R2	ANT	-	1.540	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
AGIF VII-Allianz Emerg.Mkts Bd Inhaber-Anteile I-EUR o.N.	IE0034110852	ANT	-	3.000	
Deutsche USD Float.Rate Notes Inhaber-Anteile USD FC o.N.	LU1546477677	ANT	-	3.100	
DWS Top Dividende Inhaber-Anteile FD	DE000DWS1VB9	ANT	-	6.800	
iShares DAX UCITS ETF DE	DE0005933931	ANT	4.000	17.750	
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	IE00B5BMR087	ANT	3.500	3.500	
Lyxor Index-L.Stoxx Eu.600(DR) Actions Nom.UCITS ETF C-EUR oN	LU0908500753	ANT	2.000	4.800	
StarCap FCP-Winbonds + Inhaber-Anteile I o.N.	LU0340592095	ANT	-	1.020	
Xtr.(IE)-Ger.Mittelst.& M.Cap 1D	IE00B9MRJJ36	ANT	-	41.100	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			9.335,25
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: Bayer		EUR			18,10
Verkaufte Verkaufsoptionen(Put):					
Basiswerte: Deutsche Telekom, Daimler, Bayer		EUR			58,28

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	10.432,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	9.728,11
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	3.754,83
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	48.600,25
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-560,36*)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	247.945,32
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.459,21
8. Sonstige Erträge 1)	EUR	2.709,26
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>321.150,23</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	448,07**)
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-480.230,85
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-17.160,20
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.162,95
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	13.558,11***)
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-489.547,82</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

**EUR -168.397,59**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>486.663,85</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-547.962,60</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-61.298,75</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -229.696,34**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	167.513,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.436.113,71

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -2.268.600,05**

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -2.498.296,39**

\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen

\*\*) Der Habensaldo resultiert aus zu hohen Zinsabgrenzungen zum letzten Geschäftsjahresende

\*\*\*) Der Habensaldo resultiert aus dem Aufwandsausgleich

## Entwicklung des Investmentvermögens

	2018	
<b>I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	35.401.730,21
1. Ausschüttung	EUR	-255.113,98
2. Steuerabschlag zum 02.01.2018	EUR	-42.908,64
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-1.426.947,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	3.591.741,96
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-5.018.689,81
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	7.988,19
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.498.296,39
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	167.513,66
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-2.436.113,71
<b>II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>31.186.451,54</b>

## Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt	je Anteil *) **)
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr *****)	EUR -464.204,51	-0,68
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -229.696,34	-0,34
3. Zuführung aus dem Investmentvermögen *****)	EUR 547.962,60	0,80
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt ***)	EUR -300.160,53	-0,44
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR 616.373,78	0,90
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR 170.275,00</b>	<b>0,25 *****)</b>
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 170.275,00	0,25

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

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

\*\*\*) Insbesondere wiederanzulegende Ergebnisse aus Geschäften mit Finanzinstrumenten sowie weitere wiederanzulegende 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 316.213,25)

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

\*\*\*\*\*) In der Verwendungsrechnung des Vorjahres wurde im Zusammenhang mit dem InvStRefG eine Thesaurierung dargestellt. Für die diesjährige Berechnung wurde der Vortrag aus dem Vorjahr, wie er sich aus der zum 3. April 2018 vorgenommenen Ausschüttung ergibt, berücksichtigt.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
Auflegung		EUR 50,00
2017	EUR 35.401.730,21	EUR 49,75
2018	EUR 31.186.451,54	EUR 45,79

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 3.792.925,00

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,51
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,11

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

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	45,79
Umlaufende Anteile	STK	681.100

## 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 \*) 2,04 %

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

Transaktionskosten\*\*) EUR 16.639,00

\*\*) 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 (01.01.2018 - 31.12.2018) EUR 480.230,85

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

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

## Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile PF	1,2500% p.a.
--	--------------

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Amundi-Bond Gl.Em.Hard Curren. Namens-Anteile IE Dis. o.N.	0,2000% p.a.
Berenberg Aktien-Str.Deutschl. Inhaber-Anteile I o.N.	0,2500% p.a.
Comgest Growth PLC-Emerg.Mkts Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	0,0500% p.a.
Deutsche Concept-Kaldemorgen Inhaber-Anteile IC o.N.	0,6000% p.a.
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile o.N.	0,3000% p.a.
DNCA Inv.-Archer MID-CAP Euro. Namens-Anteile I Cap.EUR o.N.	0,0700% p.a.
DNCA Inv.-Eurose Namens-Anteile ID EUR o.N.	0,7000% p.a.
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I o.N.	0,7800% p.a.
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile AI	0,1500% p.a.
H2O Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N.	0,8000% p.a.
iShsIII-Cor.MSCI Wid UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	0,2000% p.a.
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd I (EUR)	0,5000% p.a.
Nordea 1-Stable Return Fund BI-EUR	0,8500% p.a.
Phaidros Fds - Schumpeter Akt. Inhaber-Anteile E o.N.	0,8300% p.a.
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Inhaber-Anteile Ant.klasse I	1,2500% p.a.

Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc EUR o.N.	0,4000% p.a.
Source Mkts-S.JPX-Nk.400 U.ETF Reg.Shares Class EUR Hdgd o.N	0,2000% p.a.
Wachstum Global I Inhaber-Anteile A	0,2900% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

1) im Wesentlichen Erträge aus Kick-Back Zahlungen

2) Im Wesentlichen aus Depotgebühren, Kosten für die BaFin sowie dem 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 NFS Capital AG)

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	5.049.036
davon feste Vergütung:	EUR	5.049.036
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 105

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 PSV KONSERVATIV – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 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 Geschäftsjahr vom 1. Januar 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 Grundsätze 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft

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:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 20.500.000,00  
Eigenmittel (Art. 72 CRR):  
€ 211.062.705,72  
(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](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)