

Jahresbericht zum 31. März 2020

Vis Bonum Ratio

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Vis Bonum Ratio

in der Zeit vom 01. April 2019 bis 31. März 2020.

Hamburg, im Juni 2020
Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

So behalten Sie den **Überblick:**

| | |
|---|----|
| Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020 | 4 |
| Vermögensübersicht per 31. März 2020 | 6 |
| Vermögensaufstellung per 31. März 2020 | 7 |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV | 11 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | 14 |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien | 16 |

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020

Anlageziel und Anlagepolitik

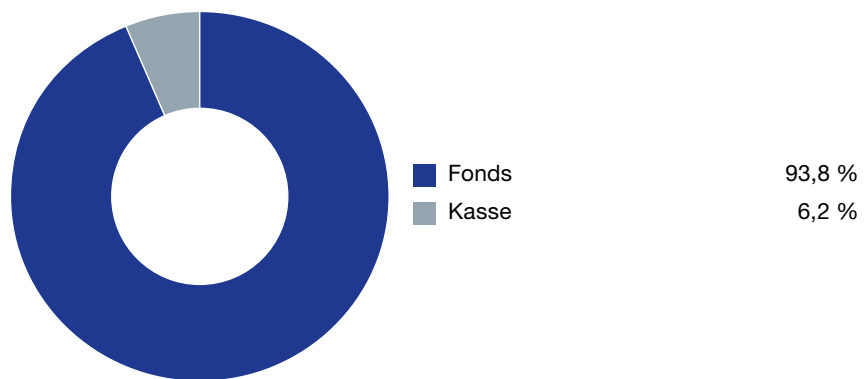
Der Fonds strebt die Erwirtschaftung einer langfristigen Wertsteigerung des eingesetzten Kapitals an.

Um dies zu erreichen, kann das Investmentvermögen in Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Edelmetalle und Fonds (Investmentvermögen) mit Vertriebszulassung in Deutschland investieren. Die Gewichtung der Fonds kann unter Berücksichtigung der gesetzlich vorgeschriebenen Höchstgrenzen variieren.

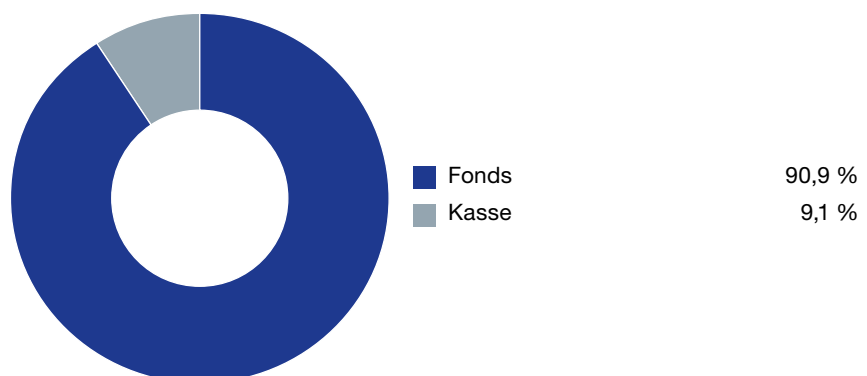
Portfoliostruktur

Während des Geschäftsjahres wurde der Ausbau der Zielallokation fortgesetzt. Die Nettozuflüsse in Höhe von 251.068,93 EURO wurden in den Erwerb von Erstpositionen und Ausbau in den Zielfonds vorgenommen. Im Berichtszeitraum bewegte sich der Investitionsgrad des Fonds zwischen ca. 90 % und 98 %.

31.03.2020:



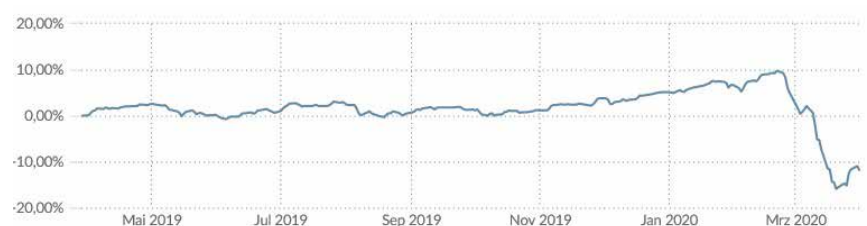
31.03.2019:



Die Auswirkungen der Coronakrise im März 2020 betrafen die Wertentwicklung des Fonds mit - 15,27 % in diesem Monat. Nennenswerte Mittelabflüsse wurden dagegen nicht verzeichnet. Den veränderten Umständen entsprechend wurde die Liquiditätsquote trotzdem kurzfristig leicht erhöht.

Es besteht ein Währungsexposure im Bereich USD von 3,70 %

Die Wertentwicklung im Geschäftsjahr beträgt am 31.03.2020 - 11,79 %.



Veräußerungsergebnisse

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Investmentfondsanteilen. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen ebenfalls Veräußerungen von Investmentfondsanteilen ursächlich.

Während des Geschäftsjahres wurden insgesamt zwanzig Veräußerungsgeschäfte vorgenommen. Daraus resultierte ein Veräußerungsergebnis in Höhe von -31.586,06 €.

Risikoanalyse

Die Volatilität des Fonds beträgt zum 31.03.2020: 10,39 %

Adressausfallrisiken:

Diese bestanden indirekt durch das Engagement der Zielfonds in Wertpapiere, die einem Adressausfallrisiko unterliegen.

Marktpreisrisiken /

Zinsänderungsrisiken:

Zinsänderungsrisiken bestanden dahingehend, dass Zielfonds in festverzinsliche Anleihen investierten, deren Kursentwicklung abhängig von Zinsänderungen ist.

Darüber hinaus ergeben sich Marktpreisrisiken durch die Zielfonds, die in Aktien oder Finanzprodukte auf Rohstoffe investieren. Außerdem wurden durch die Zielfonds derivative Instrumente eingesetzt, die Marktpreisrisiken unterliegen.

Währungsrisiken:

Währungsrisiken ergaben sich indirekt durch die Investments der internationalen Rentenfonds in Fremdwährungsanleihen sowie durch die Aktien - und Rohstofffonds, die in Fremdwährungsräumen anlegen und durch Kassehaltung auf Fremdwährungskonten.

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:

Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

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.

Anlagegeschäfte während des Berichtszeitraumes

Die im abgelaufenen Geschäftsjahr abgeschlossenen Geschäfte sowie die sich im Bestand des Sondervermögens befindlichen Finanzinstrumente werden im Jahresbericht ausgewiesen.

Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement für den VIS Bonum Ratio ist weiterhin an die Volksbank Sprockhövel eG ausgelagert.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht per 31. März 2020

Fondsvermögen: EUR 4.065.820,40 (4.363.550,37)

Umlaufende Anteile: 485.197 (459.366)

| Vermögensaufteilung in TEUR/% | | | |
|--------------------------------|----------------------------------|------------------------------|--|
| | Kurswert in Fonds- währung | % des Fonds- vermögens | % des Fonds- vermögens per 31.03.2019 |
| I. Vermögensgegenstände | | | |
| 1. Sonstige Wertpapiere | 3.812 | 93,76 | (90,91) |
| 2. Bankguthaben | 269 | 6,61 | (9,44) |
| II. Verbindlichkeiten | | | |
| | -15 | -0,37 | (-0,35) |
| III. Fondsvermögen | | | |
| | 4.066 | 100,00 | |

Vermögensaufstellung per 31. März 2020

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2020 | Käufe/ Zugänge | Ver- käufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermö- gens | |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---------------------|---------------------------|------------|--------------------|-----------------------------------|--------------|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | | |
| Investmentanteile | | | | | | | | | | |
| KVG-eigene Investmentanteile | | | | | | | | | | |
| Chainberry Equity Inhaber-Anteile S | DE000A2JF9A8 | | ANT | 2.022 | 2.022 | 0 | EUR | 85,900000 | 173.689,80 | 4,27 |
| Seasonax Global Selection Inhaber-Anteile -I- | DE000A2PF045 | | ANT | 1.837 | 1.837 | 0 | EUR | 76,110000 | 139.814,07 | 3,44 |
| TBF SPECIAL INCOME EUR I | DE000A1JRQC3 | | ANT | 2.299 | 0 | 0 | EUR | 108,620000 | 249.717,38 | 6,14 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | | | |
| ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS B (Inst.) | DE000A1C5D13 | | ANT | 10 | 14 | 4 | EUR | 16.229,650000 | 162.296,50 | 3,99 |
| ansa-global Q opportunities Namens-Anteile I (aussch.) o.N. | LU1091585262 | | ANT | 301 | 301 | 0 | EUR | 572,160000 | 172.220,16 | 4,24 |
| Carmignac Portf.-L.-S.Eur.Equ. Namens-Anteile F EUR acc o.N. | LU0992627298 | | ANT | 1.449 | 140 | 361 | EUR | 125,760000 | 182.226,24 | 4,48 |
| CCA European Opportunities UI Inhaber-Anteile AK I | DE000A2H7NR7 | | ANT | 198 | 198 | 0 | EUR | 791,820000 | 156.780,36 | 3,86 |
| CIF CG New Perspective Fd (L) Reg. Shares Z EUR (INE) o.N. | LU1295554833 | | ANT | 14.242 | 14.242 | 0 | EUR | 11,570000 | 164.779,94 | 4,05 |
| Comgest Growth PLC-Emerg.Mkts Reg. Shares I Acc. EUR o.N. | IE00B4VRKF23 | | ANT | 5.176 | 321 | 2.846 | EUR | 28,660000 | 148.344,16 | 3,65 |
| COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR I Acc. o.N. | IE00BHWQNN83 | | ANT | 4.872 | 290 | 3.641 | EUR | 33,780000 | 164.576,16 | 4,05 |
| Digital Fds-Stars Europe ex-UK Namens-Anteile Acc. o.N. | LU0259626645 | | ANT | 616 | 254 | 0 | EUR | 249,700000 | 153.815,20 | 3,78 |
| DNB Fd-DNB Technology Namens-Anteile IA Cap.EUR o.N. | LU1047850778 | | ANT | 631 | 631 | 0 | EUR | 253,871400 | 160.192,85 | 3,94 |
| DWS Concept GS&P Food | DE0008486655 | | ANT | 554 | 0 | 75 | EUR | 300,420000 | 166.432,68 | 4,09 |
| FTIF-F.Gl.Fundament.Strategies Nam.-Ant. I (acc.) EUR o.N. | LU0316495281 | | ANT | 13.277 | 0 | 16.947 | EUR | 11,890000 | 157.863,53 | 3,88 |
| FU Fonds - Multi Asset Fonds Inhaber-Anteile I o.N. | LU1102590939 | | ANT | 229 | 144 | 110 | EUR | 801,520000 | 183.548,08 | 4,52 |
| nova Steady HealthCare Inhaber-Anteile I | DE000A1145H4 | | ANT | 1.106 | 1.106 | 0 | EUR | 129,130000 | 142.817,78 | 3,51 |
| Peacock Europ.Bes.Val.Fond.AMI Inhaber-Anteile I (a) | DE000A12BRR6 | | ANT | 1.704 | 95 | 0 | EUR | 97,680000 | 166.446,72 | 4,09 |
| PETERCAM B-Pet.Re.Est.Eur.Div. Actions Nom. F Cap. o.N. | BE6213831116 | | ANT | 725 | 725 | 0 | EUR | 187,440000 | 135.894,00 | 3,34 |
| Phaidros Funds - Balanced C | LU0443843452 | | ANT | 1.002 | 0 | 1.379 | EUR | 170,090000 | 170.430,18 | 4,19 |
| Pictet Total Return-Corto Eur. Namens-Anteile I EUR o.N. | LU0496442640 | | ANT | 1.253 | 92 | 339 | EUR | 142,670000 | 178.765,51 | 4,40 |
| StarCapital Long/Short Alloca. Inhaber-Anteile I-EUR o.N. | LU1744579308 | | ANT | 185 | 185 | 0 | EUR | 907,310000 | 167.852,35 | 4,13 |
| Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR | DE000A14UV29 | | ANT | 2.083 | 219 | 0 | EUR | 78,390000 | 163.286,37 | 4,02 |
| Invesco Global Leisure Fund Act.Nom. Z Acc. USD o.N. | LU1590492648 | | ANT | 16.825 | 7.252 | 10.341 | USD | 9,850000 | 150.257,26 | 3,70 |
| Summe der Investmentanteile | | | | | | | EUR | | 3.812.047,28 | 93,76 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | | 3.812.047,28 | 93,76 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2020 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|--------------------------------------|------|-------|--|--------------------|---------------------|-------------------|------------|---------------------|----------------------|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Bankguthaben | | | | | | | | | |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | EUR | 268.680,61 | | | | 268.680,61 | 6,61 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | EUR | 268.680,61 | 6,61 |
| Sonstige Verbindlichkeiten 1) | | | EUR | -14.907,49 | | | EUR | -14.907,49 | -0,37 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 4.065.820,40 | 100 2) |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 8,38 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | 485.197 | |

Fußnoten:

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

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 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.646.964,37 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

| Devisenkurse (in Mengennoteiz) | | per 31.03.2020 | |
|--------------------------------|-----|----------------|----------------|
| US-Dollar | USD | 1,102950 | = 1 Euro (EUR) |

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|--------------|--|---------------|-------------------|------------------|
| Investmentanteile | | | | | |
| KVG-eigene Investmentanteile | | | | | |
| Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile I | DE000A2DHTX5 | ANT | - | 1.943 | |
| Seasonax Market Neutral Inhaber-Anteile I | DE000A2JF8U8 | ANT | - | 1.157 | |
| TBF GLOBAL EQUITY LS Inhaber-Anteile EUR I | DE000A2JF8R4 | ANT | 80 | 2.402 | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | |
| AAC Multi Style Global Inhaber-Anteile I | DE000A2JJ1C7 | ANT | 20 | 203 | |
| LOYS - Global L/S I | LU0720542298 | ANT | 374 | 3.303 | |
| VI Vola Long Act. au Port. I EUR Dis. oN | LU1939222870 | ANT | 1.994 | 1.994 | |

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

für den Zeitraum vom 01. April 2019 bis 31. März 2020

I. Erträge

| | | |
|--|------------|------------------|
| 1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | -1.893,58*) |
| 2. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 17.224,44 |
| 3. Sonstige Erträge | EUR | 1.150,55 |
| Summe der Erträge | EUR | 16.481,41 |

II. Aufwendungen

| | | |
|--|------------|-------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | 144,56 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -49.970,17 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -4.358,30 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -7.053,13 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -485,00 |
| 6. Aufwandsausgleich | EUR | -27.210,98 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -88.933,02 |

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -72.451,61

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|--------------------------------|------------|-------------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 51.166,57 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -82.752,63 |

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR -31.586,06

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -104.037,67

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne EUR -56.896,45

2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste EUR -409.485,39

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -466.381,84

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -570.419,51

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen i.H.v. EUR 1.893,58

Entwicklung des Sondervermögens

| | | 2020 |
|--|-----------------|-------------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR 4.363.550,37 |
| 1. Mittelzufluss / -abfluss (netto) | | EUR 251.068,93 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen: | EUR 589.990,06 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen: | EUR -338.921,13 | |
| 2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | EUR 21.620,61 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR -570.419,51 |
| davon nicht realisierte Gewinne: | EUR -56.896,45 | |
| davon nicht realisierte Verluste: | EUR -409.485,39 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR 4.065.820,40 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| Berechnung der Wiederanlage | insgesamt | | je Anteil |
|--|------------|-------------------|--------------|
| I. Für die Wiederanlage verfügbar | | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -104.037,67 | -0,21 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3) | EUR | 82.752,63 | 0,17 |
| II. Wiederanlage | EUR | -21.285,04 | -0,04 |

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert | |
|--------------------|---|--------------|------------|-------|
| Auflage 01.09.2017 | EUR | 180.000,00 | EUR | 10,00 |
| 2018 | EUR | 3.318.317,60 | EUR | 9,69 |
| 2019 | EUR | 4.363.550,37 | EUR | 9,50 |
| 2020 | EUR | 4.065.820,40 | EUR | 8,38 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 93,76
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

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

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 8,38
Umlaufende Anteile STK 485.197

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 2,48 %

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

Transaktionskosten EUR 2.350,00

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 an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

| | |
|---|----------|
| Chainberry Equity Inhaber-Anteile S | 0,8200 % |
| Seasonax Global Selection Inhaber-Anteile -I- | 0,9700 % |
| TBF SPECIAL INCOME EUR I | 0,5600 % |
| Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile I | 1,4000 % |
| Seasonax Market Neutral Inhaber-Anteile I | 0,8500 % |
| TBF GLOBAL EQUITY LS Inhaber-Anteile EUR I | 0,5200 % |

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

| | |
|--|----------|
| ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS B (Inst.) | 1,2500 % |
| ansa-global Q opportunities Namens-Anteile I (aussch.)o.N. | 0,8500 % |
| Carmignac Portf.-L.-S.Eur.Equ. Namens-Anteile F EUR acc o.N. | 0,8500 % |
| CCA European Opportunities UI Inhaber-Anteile AK I | 0,3400 % |
| CIF CG New Perspective Fd (L) Reg. Shares Z EUR (INE) o.N. | 0,6500 % |
| Comgest Growth PLC-Emerg.Mkts Reg. Shares I Acc. EUR o.N. | 1,0000 % |
| COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR I Acc. o.N. | 1,0000 % |
| Digital Fds-Stars Europe ex-UK Namens-Anteile Acc. o.N. | 1,5000 % |

| | |
|--|----------|
| DNB Fd-DNB Technology Namens-Anteile IA Cap.EUR o.N. | 0,7500 % |
| DWS Concept GS&P Food | 1,0000 % |
| FTIF-F.Gl.Fundament.Strategies Nam.-Ant. I (acc.) EUR o.N. | 0,7000 % |
| FU Fonds - Multi Asset Fonds Inhaber-Anteile I o.N. | 0,7000 % |
| nova Steady HealthCare Inhaber-Anteile I | 2,5000 % |
| Peacock Europ.Bes.Val.Fond.AMI Inhaber-Anteile I (a) | 1,9000 % |
| PETERCAM B-Pet.Re.Est.Eur.Div. Actions Nom. F Cap. o.N. | 0,7500 % |
| Phaidros Funds - Balanced C | 0,1200 % |
| Pictet Total Return-Corto Eur. Namens-Anteile I EUR o.N. | 1,1000 % |
| StarCapital Long/Short Alloca. Inhaber-Anteile I-EUR o.N. | 0,7000 % |
| Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR | 1,5000 % |
| Invesco Global Leisure Fund Act.Nom. Z Acc. USD o.N. | 0,7500 % |
| AAC Multi Style Global Inhaber-Anteile I | 1,5500 % |
| LOYS - Global L/S I | 0,2500 % |
| VI Volä Long Act. au Port. I EUR Dis. oN | 0,1600 % |

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 935,41 Kick-Back Zahlungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 485,00 Kosten BaFin

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2018 (Portfoliomanagement Volksbank Sprockhövel eG)

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: | TEUR | 6.275 |
| davon feste Vergütung: | TEUR | 0 |
| davon variable Vergütung: | TEUR | 0 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen: | TEUR | 0 |

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 98

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

01.01.2020: Anpassung BAB und VKP hinsichtlich der Kosten

Zusätzliche Informationen

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten 0,00 %

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Keine Änderung im Berichtszeitraum

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Die Anlage in diesen Investmentfonds birgt neben Chancen auf Wertsteigerungen auch Verlustrisiken. Den folgenden Risiken können die Anlagen im Fonds ausgesetzt sein: Marktrisiko, Zinsrisiko, Kontrahentenrisiko, Konzentrationsrisiko, Derivatrisiko, Liquiditätsrisiko und Währungsrisiko.

Die angegebenen Risiken werden mit Hilfe geeigneter Risikomanagementsysteme überwacht und mit Hilfe eines Limitsystems gesteuert. Weitergehende Informationen sind im Tätigkeitsbericht des Fonds zu finden. Des Weiteren unterliegt der Fonds dem Kapitalanlagegesetzbuch und dem Investmentsteuergesetz. Mögliche (steuer)rechtliche Änderungen können sich positiv aber auch negativ auf den Fonds auswirken.

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

| | |
|--|------|
| Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß | 5,00 |
| tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode | 0,95 |
| Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß | 3,00 |
| tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode | 0,95 |

Hamburg, 22. Juni 2020

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Vis Bonum Ratio – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 31. März 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.

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.

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 23. Juni 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 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 Aufsichts-
rates der SIGNAL IDUNA Asset
Management GmbH)

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

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

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

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

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de