

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2018

WWAM Marathon Renten



**WALLRICH WOLF**  
ASSET MANAGEMENT AG

**HANSAINVEST**

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

WWAM Marathon Renten

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 .....	14
Wiedergabe des Vermerks des unabhängigen Abschlussprüfers .....	16
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	18

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018

## Anlageziele

Der WWAM Marathon Renten richtet sich an alle Zinssparer, die auch im aktuellen Niedrigzinsumfeld einen auskömmlichen Ertrag anstreben und dafür bereit sind, gewisse Risiken einzugehen. Der Schwerpunkt des breit gestreuten Rentenportfolios liegt bei Senior-Firmenanleihen aus Europa mit einem Non-Investmentgrade-Rating. Daneben kann z. B. auch in Nachranganleihen von Industrie- und Finanzunternehmen investiert werden. Die Referenzwährung lautet auf Euro, wobei auch andere Währungen beigemischt werden können.

## Entwicklung am Euro-Renten- und Credit-Markt

Am europäischen Rentenmarkt war 2018 eine Zweiteilung festzustellen. So haben heimische Staatsanleihen das Jahr mit einer positiven Performance beendet. Der REXP (Bundesanleihen) konnte trotz eigentlich schlechter Ausgangslage (prognostizierte Zinswende in Europa) um 1,46 % zulegen. Dabei resultierte das Kursplus nicht aus den Kupons, sondern ausschließlich aus Kursgewinnen in Folge noch tieferer Zinsen.

Verloren haben dagegen Unternehmensanleihen, bei denen die Ausweitung der Credit Spreads zu deutlichen Kursabschlägen geführt hat. So haben sich die Risikoprämien für europäische Investment Grade Bonds 2018 annähernd verdoppelt. Hier hat der Markt möglicherweise bereits das Ende des EZB-Ankaufprogramms zum Jahresende eskomptiert. Globale High Yields haben im

Jahresvergleich 3,4 % an Wert verloren. Die europäischen Hochzinsanleihen haben, gemessen am BofA Merrill Lynch Euro High Yield Index (HE00), 3,63 % einbüßen müssen.

Zinsänderungen der Europäischen Zentralbank hat es 2018 nicht gegeben. Allerdings haben die Notenbanker ihr Anleiheankaufprogramm zum Jahresende auslaufen lassen. Seit Oktober 2014 hat die EZB Staats- und Unternehmensanleihen im Volumen von ca. 2,5 Billionen Euro erworben. Freiwerdende Mittel aus endfälligen Wertpapieren und Zinskupons sollen zunächst auch weiterhin reinvestiert werden.

In den USA hat es im Laufe des Jahres vier Zinserhöhungen um jeweils 25 Basispunkte gegeben. Das Leitzinsband beläuft sich nunmehr auf 2,25 bis 2,50 % und das Ende des aktuellen Zinserhöhungszyklus rückt aus Sicht des Fondsmanagements in greifbare Nähe.

## Entwicklung des WWAM Marathon Renten

In diesem Umfeld hat der WWAM Marathon Renten, dessen Schwerpunkt bei Senior-Firmenanleihen aus Europa mit einem Non-Investment-Grade-Rating liegt, im Berichtszeitraum 4,01 % an Wert verloren. Dabei hat der Fonds die Marktverwerfungen, die sich zum Jahresende hin verstärkt haben, dazu genutzt, sein High Yield-Exposure zu erhöhen. Im Gegenzug wurden Investment Grade Corporates verkauft. Damit ist die bereits mehrfach kommunizierte Strategie, bei attraktiven Chancen den Anteil der stärker

risikobehafteten Unternehmensanleihen nach oben zu fahren, erneut umgesetzt worden.

## Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses

Durch die Veräußerung von verzinslichen Wertpapieren und Devisenkassageschäften konnten Gewinne von EUR 439.658,36 erzielt werden. Dem stehen Verluste von EUR 252.269,07 gegenüber, so dass per Saldo als Ergebnis ein Gewinn von EUR 187.389,29 verbleibt.

## Risikoanalyse

### Adressausfallrisiken:

Adressausfallrisiken bestanden hinsichtlich der gewählten Emittenten.

### Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken des Investmentvermögens resultierten aus Kursbewegungen der gewählten Renten und Währungen.

### Zinsänderungsrisiken:

Das Portfolio unterliegt dem Risiko einer Änderung der Zinsstrukturkurve und dem Kaufprogramm der EZB.

### Währungsrisiken:

Die in Währung gehaltenen Renten unterliegen Währungsschwankungen.

### Liquiditätsrisiken:

Nach Einschätzung des Portfoliomanagements sind nahezu alle im Fonds befindlichen Titel liquide, täglich handelbar und damit zeitnah zu veräußern.

## Ausblick 2019

Nach der überraschend guten Entwicklung im abgelaufenen Jahr dürfte dem REX-Performanceindex (REXP) 2019 unseres Erachtens die Luft ausgehen. So sind die Bundrenditen bis acht Jahre negativ und 10-jährige Papiere rentieren Ende 2018 gerade einmal mit 0,2 %. Mit europäischen und hier insbesondere deutschen Staatsanleihen wird sich im kommenden Jahr deshalb kaum Geld verdienen lassen. Ob es noch 2019 zu einer Erhöhung der bei null liegenden Leitzinsen kommen wird, ist im Hinblick auf das allgemeine konjunkturelle Umfeld, das sich inzwischen schwächer darstellt als noch vor zwölf Monaten, fraglich.

Anders sieht es bei Unternehmensanleihen mit Investment Grade Rating aus. Zum einen haben sich ihre Credit Spreads im vergangenen Jahr von 45 auf 87 Basispunkte annähernd verdoppelt. Zum

anderen weisen die Zinsstruktur- und Spreadkurven insgesamt einen relativ steilen Verlauf auf. Dadurch kommt es mit abnehmender Restlaufzeit automatisch zu positiven Roll-Down-Effekten. Damit besteht für Corporate Bonds mit guter Bonität aus unserer Sicht unter allen europäischen Anleiheklassen die höchste Wahrscheinlichkeit für positive Renditen, auch wenn sich diese in einem engen Rahmen halten werden.

Differenzierter stellt sich die Situation bei europäischen Corporate High Yields dar. Sie weisen aufgrund der Marktverwerfungen in den vergangenen Monaten heute eine deutlich höhere Verzinsung auf als noch vor einem Jahr. Einige Hochzinsanleihen notieren inzwischen weit unter Par und bieten neben attraktiven Kupons damit erhebliches Kurspotenzial. Bei sehr wohl vorhandenen Risiken (z.B. höhere Ausfallraten als erwartet) könnten es europäische High Yields deshalb durchaus

auf Renditen im mittleren bis oberen einstelligen Prozentbereich bringen. Dazu darf es allerdings keine stärkere Rezession geben, und die Marktstimmung muss sich aufhellen.

## Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement ist an die Wallrich Wolf Asset Management AG ausgelagert.

Zum 01.01.2018 wurde der Fonds von WAM Marathon Renten in WWAM Marathon Renten umbenannt.

Weitere wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

# Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2018

Fondsvermögen: EUR 13.511.630,34 (10.463.859,81)

Umlaufende Anteile: 130.526 (93.582)

<b>Vermögensaufteilung in TEUR/%</b>			
	<b>Kurswert in Fonds- währung</b>	<b>% des Fonds- vermögens</b>	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Anleihen</b>	12.220	90,44	(95,33)
<b>2. Sonstige Wertpapiere</b>	262	1,94	(0,00)
<b>3. Derivate</b>	5	0,03	(0,00)
<b>4. Bankguthaben</b>	877	6,49	(3,77)
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	168	1,25	(1,07)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-20	-0,15	(-0,17)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>13.512</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>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,500000000% Alliance Data Systems Corp. EO-Notes 17/22	XS1579353647		EUR	150	0	0	% 99,777000	149.665,50	1,11
1,090000000% AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 03(08/Und.)	XS0181369454		EUR	200	100	0	% 65,500000	131.000,00	0,97
4,210980000% AXA S.A. EO-FLR MTN 04(09/Und.)	XS0188935174		EUR	150	0	0	% 99,188000	148.782,00	1,10
1,025000000% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Notes 2005(11/Und.)	XS0225115566		EUR	200	100	0	% 71,766000	143.532,00	1,06
5,875000000% Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	ES0813211002		EUR	200	200	0	% 93,138000	186.276,00	1,38
1,054000000% Banco Santander S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	XS0202197694		EUR	300	200	0	% 70,000000	210.000,00	1,55
0,979000000% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR MTN 04(14/Und.)	XS0207764712		EUR	300	200	0	% 65,096000	195.288,00	1,45
4,000000000% Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2005(17-20) Reg.S	XS0234085461		EUR	500	200	0	% 96,989500	242.473,75	1,79
6,000000000% BURGER KING France SAS EO-Notes 2017(17/24) 144A	XS1600477399		EUR	100	0	0	% 103,860000	103.860,00	0,77
5,250000000% CMA CGM S.A. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1703065620		EUR	300	550	250	% 83,934000	251.802,00	1,86
1,750000000% CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 18/22	XS1791704189		EUR	600	600	0	% 98,666565	591.999,39	4,38
0,801000000% CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2004(09/Und.)	FR0010093328		EUR	200	100	0	% 66,911500	133.823,00	0,99
4,000000000% Coty Inc. EO-Notes 2018(18/23) Reg.S	XS1801786275		EUR	250	500	250	% 89,036000	222.590,00	1,65
6,000000000% Deutsche Bank AG FLR-Nachr. Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3		EUR	200	200	100	% 82,052000	164.104,00	1,21
1,067000000% Deutsche Postbank Fdg Tr. III EO-FLR Tr. Pref.Sec.05(11/Und.)	DE000A0D24Z1		EUR	100	0	0	% 70,008000	70.008,00	0,52
4,196000000% Eramet S.A. EO-Obl. 17/24	FR0013284643		EUR	300	100	0	% 87,159500	261.478,50	1,94
3,375000000% Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2015(15/23)	XS1268496640		EUR	100	0	0	% 103,026000	103.026,00	0,76
3,250000000% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586		EUR	200	200	0	% 85,464500	170.929,00	1,27
3,625000000% Getlink SE EO-Notes 18/23	XS1886399093		EUR	500	500	0	% 97,948000	489.740,00	3,62
7,000000000% GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.17(23/unb.)	XS1689189501		EUR	200	0	0	% 108,765000	217.530,00	1,61
1,750000000% HSH Nordbank AG NH ZinsSt XLK 3 18 v.15(18/24)	DE000HSH4WY8		EUR	200	200	0	% 101,265000	202.530,00	1,50
1,000000000% HSH Nordbank AG Oster-MarktZins Cap 15(20)	DE000HSH4YE6		EUR	168	0	0	% 100,137500	168.231,00	1,25
1,140000000% ING Groep N.V. EO-FLR Bonds 2003(13/Und.)	NL0000113587		EUR	300	300	0	% 71,618500	214.855,50	1,59
3,125000000% Intrum Justitia AB EO-Notes 17/24	XS1634532748		EUR	400	200	0	% 88,615000	354.460,00	2,62
5,625000000% KBC Groep N.V. EO-FLR Notes 2014(19/UND.)	BE0002463389		EUR	100	0	0	% 99,916000	99.916,00	0,74
1,059000000% NIBC Bank N.V. EO-FLR Notes 2006(12/Und.)	XS0249580357		EUR	200	100	0	% 78,000000	156.000,00	1,15
5,000000000% Novafives S.A.S. EO-Notes 18/25	XS1713466222		EUR	200	200	0	% 80,913000	161.826,00	1,20
4,500000000% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Notes 2018(25/Und.)	XS1756703275		EUR	200	200	0	% 79,423500	158.847,00	1,18
3,000000000% SGL CARBON SE Wandelschuld.v.18(23)	DE000A2G8VX7		EUR	200	200	0	% 87,200000	174.400,00	1,29
6,500000000% Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR-Certs 14/Und.	XS1002121454		EUR	100	0	0	% 107,653000	107.653,00	0,80
6,000000000% Superior Industries Intl Inc. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1577958058		EUR	200	0	0	% 84,995500	169.991,00	1,26
2,250000000% Talanx AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(27/47)	XS1729882024		EUR	200	200	0	% 90,812515	181.625,03	1,34

## 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				
3,875000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	XS1795406658		EUR	200	200	0	% 90,705500	181.411,00	1,34
1,625000000% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/28)	XS1439749364		EUR	400	400	0	% 74,015500	296.062,00	2,19
3,000000000% Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2017(17/23)	FR0013298890		EUR	300	100	0	% 97,962500	293.887,50	2,18
6,375000000% Vallourec S.A. EO-Notes 18/23	XS1807435026		EUR	200	400	200	% 74,558000	149.116,00	1,10
2,250000000% Vallourec S.A. EO-Obl. 14/24	FR0012188456		EUR	100	0	0	% 60,920000	60.920,00	0,45
3,500000000% Verisure Holding AB EO-Notes 18/28	XS1908250191		EUR	200	200	0	% 98,497000	196.994,00	1,46
3,375000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1799938995		EUR	100	100	0	% 93,772500	93.772,50	0,69
4,625000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	400	400	0	% 93,832440	375.329,76	2,78
12,500000000% Allied Irish Banks PLC LS-MTN 09/35	XS0435957682		GBP	100	0	0	% 73,641992	81.633,95	0,60
6,250000000% Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr. DL-IHS.S.1748 v.14/24	XS1055787680		USD	200	200	200	% 83,357500	146.247,64	1,08
6,250000000% Vodafone Group PLC DL-FLR Notes 2018(24/78)	XS1888180640		USD	200	200	0	% 93,133500	163.399,27	1,21
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>8.377.015,29</b>	<b>62,00</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
1,750000000% Deutsche Bk Capital Fin. Tr. I EO-FLR Tr. Pr.Sec.2005(15/Und.)	DE000A0E5JD4		EUR	300	200	0	% 66,193500	198.580,50	1,47
1,500000000% METRO AG Med.-Term Nts.v.2015(2025)	XS1203941775		EUR	200	200	0	% 96,414500	192.829,00	1,43
5,250000000% Monitchem Holdco 3 S.A. EO-Notes 2014(17/21) Reg.S	XS1074935229		EUR	300	200	0	% 97,524000	292.572,00	2,17
1,750000000% 02 Telefónica Ttd. Finanzier. Anleihe v.2018(2018/2025)	XS1851313863		EUR	200	200	0	% 100,430500	200.861,00	1,49
1,625000000% SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(25/26)	XS1796208632		EUR	200	200	0	% 96,684705	193.369,41	1,43
5,750000000% Sigma Holdco B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1813504666		EUR	150	150	0	% 88,032000	132.048,00	0,98
5,750000000% Unilabs Subholding AB EO-Notes 17/25	XS1602515733		EUR	100	100	0	% 90,910000	90.910,00	0,67
7,000000000% Bausch Health Companies Inc. DL-Notes 2017(17/24) 144A	US91911KAK88		USD	100	0	0	% 101,000000	88.600,38	0,66
7,875000000% Sigma Holdco B.V. DL-Notes 2018(18/26) Reg.S	USN8135UAA71		USD	200	200	0	% 86,375000	151.541,73	1,12
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.541.312,02</b>	<b>11,41</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
6,625000000% ARD Finance S.A. EO-Notes 2017(17/23)	XS1599275986		EUR	250	250	0	% 95,796000	239.490,00	1,77
6,000000000% Blitz F18-674 GmbH Sen.Notes v.18(18/26)Reg.S	XS1859258383		EUR	200	200	0	% 95,167500	190.335,00	1,41
6,875000000% Financial & Risk US Hldgs Inc. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1843460103		EUR	200	200	0	% 92,490000	184.980,00	1,37
8,750000000% Kirk Beauty Zero GmbH IHS v.2015(2018/2023) REG S	XS1251078694		EUR	400	400	0	% 50,545000	202.180,00	1,50
8,000000000% NewCo GB SAS EO-Notes 17/22	XS1736257822		EUR	100	100	0	% 100,847500	100.847,50	0,75
3,500000000% SGL CARBON SE Wandelschuld.v.15(20)	DE000A168YY5		EUR	100	0	0	% 99,549500	99.549,50	0,74
5,500000000% SLM Solutions Group AG Wandelschuld.v.17(22)	DE000A2GSF58		EUR	200	200	0	% 81,562500	163.125,00	1,21
6,500000000% Sunshine Mid B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1814787054		EUR	300	300	0	% 92,615000	277.845,00	2,06
3,750000000% UniCredit Bank AG HVB Crellino 14(22) ARRB	DE000HV5LX58		EUR	212	0	0	% 105,050000	222.706,00	1,65
5,000000000% UniCredit Bank AG HVB Crellino 14(24) ARRB	DE000HV5LXH8		EUR	145	0	0	% 105,140000	152.453,00	1,13



## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
7,750000000% Barclays PLC DL-FLR Notes 2018(23/Und.)	US06738EBA29		USD	200	200	0	% 96,375000	169.086,36	1,25
8,750000000% Entre Ríos, Provincia de... DL-Notes 2017(23-25) Reg.S	USP37341AA50		USD	200	200	0	% 70,770000	124.163,34	0,92
3,070000000% Golden Ocean Group Ltd. DL-Conv. Bonds 14/19	N00010701055		USD	200	0	0	% 99,500000	174.569,06	1,29
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.301.329,76</b>	<b>17,03</b>
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 2)</b>									
S.E.A.Fds-S.E.A.As.Hi.Yi.Bd Fd A	LU1138637225		ANT	3.000	3.000	0	USD 99,520000	261.906,22	1,94
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>261.906,22</b>	<b>1,94</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>12.481.563,29</b>	<b>92,38</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>									
<b>Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 0,80 Mio.		OTC						4.482,17	0,03
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>4.482,17</b>	<b>0,03</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	846.615,97				846.615,97	6,27
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>									
			GBP	60.278,03				66.819,68	0,49
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
			USD	-40.991,88				-35.959,37	-0,27
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>877.476,28</b>	<b>6,49</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	168.220,32				168.220,32	1,25
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>168.220,32</b>	<b>1,25</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-20.111,72			EUR	-20.111,72	-0,15
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>13.511.630,34</b>	<b>100*)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>103,52</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>130.526</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 72,47%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 21.255.752,62 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengeneinheiten)			per 28.12.2018
Britisches Pfund	GBP	0,902100	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,139950	= 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 (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>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
10,250000000% Brasilien RB/DL-Bonds 07/28	US105756BN96	BRL	-	600	
1,050000000% AT & T Inc. EO-Notes 2017(17/23)	XS1629865897	EUR	-	400	
0,750000000% Bank of America Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(16/23)	XS1458405898	EUR	-	200	
4,500000000% Bausch Health Companies Inc. EO-Notes 2015(18/23) Reg.S	XS1205619288	EUR	300	400	
1,250000000% Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2018(2025)	XS1888229249	EUR	600	600	
0,625000000% British Telecommunications PLC EMTN 16/21	XS1377680381	EUR	-	150	
0,875000000% CK Hutchison Fin. (16) II Ltd. EO-Notes 2016(24)	XS1497312295	EUR	-	200	
6,500000000% CMA CGM S.A. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1647100848	EUR	-	150	
2,750000000% Eurobank Ergasias S.A. EO-Ass.Cov.MTNs 2017(20)	XS1709545641	EUR	-	300	
5,625000000% Fürstenberg Capital II GmbH Subord.-Notes v.05(11/unb.)	DE000A0EUBN9	EUR	-	100	
1,500000000% Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 16/24	XS1405782407	EUR	300	500	
0,500000000% McDonald's Corp. EO-MTN 16/21	XS1403263723	EUR	-	200	
6,875000000% Monitchem Holdco 2 S.A. EO-Notes 2014(17/22) Reg.S	XS1074935492	EUR	-	100	
3,875000000% Montenegro, Republik EO-Notes 2015(20) Reg.S	XS1205717702	EUR	-	100	
2,750000000% National Bank of Greece S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(20)	XS1698932925	EUR	-	200	
2,000000000% Nokia OYJ EO-Medium-Term Notes 17(17/24)	XS1577731604	EUR	-	200	
0,891000000% Nordea Bank EO-FLR-Nts 04(09/Und.)	XS0200688256	EUR	-	100	
5,500000000% Public Power Corp. Fin. PLC EO-Notes 2014(16/19) Reg.S	XS1063837741	EUR	250	500	
5,625000000% SCHMOLZ+BICKENBACH Lux. Fin.SA EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	DE000A19FW97	EUR	150	300	
1,500000000% Sixt Leasing SE Anleihe v.18/22	DE000A2LQKV2	EUR	300	300	
4,125000000% Tereos Finance Group I EO-Obl. 2016(23/23)	FR0013183571	EUR	-	200	
4,500000000% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018/25	XS1789456024	EUR	500	500	
0,500000000% Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1403014936	EUR	-	200	
6,625000000% Vallourec S.A. EO-Notes 2017(19/22) Reg.S	XS1700480160	EUR	-	200	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
0,500000000% Vodafone Group PLC EO-MTN 16/24	XS1499604905	EUR	-	300	
2,625000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 18/27	XS1910948162	EUR	400	400	
4,250000000% Ziggo Secured Finance B.V. EO-Notes 2016(16/27) Reg.S	XS1493836461	EUR	200	300	
7,500000000% Crédit Agricole S.A. LS-FLR Nts 2014(26/Und.) Reg.S	XS1055037920	GBP	-	100	
7,375000000% SFR Group S.A. DL-Notes 16/26	US67054KAA79	USD	-	200	
5,700000000% Cemex S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(20/25) Reg.S	USP2253TJE03	USD	-	200	
8,250000000% Nova Austral S.A. DL-Bonds 2017(17/21)	N00010795602	USD	-	150	
6,000000000% Telecom Italia Capital S.A. DL-Notes 2004(04/34)	US87927VAM00	USD	150	150	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,830000000% BP Capital Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2016(24/24)	XS1492671158	EUR	-	200	
5,250000000% CEVA Logistics Finance B.V. EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1860570404	EUR	150	150	
0,424000000% Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/22)	FR0013216900	EUR	300	300	
8,000000000% Deutsche Bank Contingent Cap. Tr.IV 08/18/Und.	DE000A0TU305	EUR	-	75	
0,625000000% TAG Immobilien AG Wandelschuldv.v.17(20/22)	DE000A2GS3Y9	EUR	-	200	
<b>An freien Märkten gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
7,000000000% DKT Finance ApS EO-Bonds 2018(18/23) Reg.S	XS1841967356	EUR	300	300	
1,750000000% FF Group Finance Luxembourg SA EO-Conv. Notes 2014(19)	XS1082775054	EUR	200	300	
1,500000000% Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1910851242	EUR	300	300	
5,000000000% Nidda BondCo GmbH Anleihe v.17(17/25) Reg.S	XS1690645129	EUR	300	300	
6,500000000% Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168	EUR	350	350	
4,000000000% Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182	EUR	700	700	
3,500000000% PROKON Regenerative Enrgn eG Anleihe v.16(18/17-30)	DE000A2AASM1	EUR	-	170	
3,875000000% Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2025)	XS1814546013	EUR	100	100	
2,625000000% Wind Tre S.p.A. EO-Notes 2017(17/23) Reg.S	XS1708450488	EUR	200	200	
3,125000000% Wind Tre S.p.A. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1708450561	EUR	300	300	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,500000000% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 18/25	XS1813724603	EUR	500	500	
7,500000000% Borealis Finance LLC DL-Notes 2017(17/22)	N00010810054	USD	-	200	

## 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	-98,54*)
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	82.755,06
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	418.863,79
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-4.968,69**)
5. Sonstige Erträge 1)	EUR	518,30
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>497.069,92</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-5.631,97
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-80.210,47
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.679,59
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.021,21
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-7.369,12
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-106.912,36</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

**EUR 390.157,56**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>439.658,36</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-252.269,07</b>

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR 187.389,29**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 577.546,85**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne EUR -239.676,18

2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste EUR -896.817,75

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -1.136.493,93**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -558.947,08**

\*) Der Sollsaldo resultiert aus zu hohen Dividendenabgrenzungen zum letzten Geschäftsjahresende

\*\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen

## Entwicklung des Investmentvermögens

	2018	
<b>I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	10.463.859,81
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-282.798,00
2. Steuerabschlag zum 02.01.2018	EUR	-91.671,16
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	4.026.601,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	6.535.571,47
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-2.508.970,19
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-45.414,51
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-558.947,08
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-239.676,18
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-896.817,75
<b>II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>13.511.630,34</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 667.378,33	5,11
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 577.546,85	4,42
3. Zuführung aus dem Investmentvermögen ****)	EUR 252.269,07	1,93
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt ***)	EUR -9.341,35	-0,07
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -965.748,90	-7,40
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR 522.104,00</b>	<b>4,00 *****)</b>
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 522.104,00	4,00

\*) 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 0,00)

\*\*\*\*\*) 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 27. Februar 2018 vorgenommenen Ausschüttung ergibt, berücksichtigt.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
31.08.2016	EUR	6.760.397,82	EUR	105,75
31.12.2016	EUR	7.108.421,31	EUR	105,58
2017	EUR	10.463.859,81	EUR	111,81
2018	EUR	13.511.630,34	EUR	103,52

# 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 Investmentvermögen

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,38
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,03

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

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	103,52
Umlaufende Anteile	STK	130.526

## 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 \*) 0,71 %

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

Transaktionskosten\*\*) EUR 15.484,24

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

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Gezahlte Verwaltungsvergütung (01.01.2018 - 31.12.2018) EUR 80.210,47

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.

## Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

S.E.A.Fds-S.E.A.As.Hi.Yi.Bd Fd A	0,1200% 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 Kosten für die Marktrisikomessung, für die BaFin, Ratingkosten 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 Wallrich Wolf Asset Management 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	1.080.886
davon feste Vergütung:	EUR	1.080.886
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 7

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 WWAM Marathon Renten (vormals: WAM Marathon Renten) – 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 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](http://www.hansainvest.com)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto: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)