

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2019

Dreisam Income

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Dreisam Income

in der Zeit vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019.

Hamburg, im April 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 .....	4
Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019 .....	6
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019 .....	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	18
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	20

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019

## Organisation

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg. Das Portfoliomanagement des Investmentvermögens übernimmt die Greiff capital management AG, Freiburg

## Strategie

Die Fondsstrategie ist auf drei Säulen aufgebaut: Das Vereinnahmen von Garantiedividenden, Kuponzahlungen und Optionsprämien. Die für jeden Baustein festgelegten Investitionsquoten blieben im Jahr 2019 im Vergleich zum Vorjahr unverändert. Die Investitionsquoten wurden unter Berücksichtigung des Fondsvolumens und der Aktienmärkte voll ausgeschöpft.

## Struktur des Portfolios

Die Grundstruktur des Portfolios:

- Deutsche Aktien mit Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträgen (garantierte Dividenden) oder Übernahmekandidaten
- Expressanleihen/-zertifikate (Investments mit vorher definierten Kuponzahlungen)
- Standardisierte Eurex-Optionen/ Futures auf den DAX und EuroStoxx 50 (Stillhalterprämien)

## Der Fonds im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Veränderungen in der Anlagestrategie des Fonds. Die DREISAM Strategie profitierte von der guten Aus-

gangslage zu Beginn des Jahres 2019. Denn nach der starken Korrektur in Q4/2018 fiel der kalendarische Jahreswechsel fast mit dem Tiefpunkt der Kurskorrektur zusammen. Das Portfolio war in 2019 überwiegend vollinvestiert und profitierte entsprechend von den gestiegenen Aktienmärkten. Das Aktienportfolio bestand vornehmlich von Aktien, die sich in einer Übernahmesituation befanden und attraktive garantierte Dividendenzahlungen leisteten. Ergänzt wurde das Portfolio durch Expressanleihen, die trotz des niedrigen Zinsumfeldes, hohe Kuponzahlungen lieferten. Das Optionsportfolio wirkte stabilisierend auf den Gesamtfonds, konnte ebenfalls von den gestiegenen Aktienmärkten profitieren. Entspre-

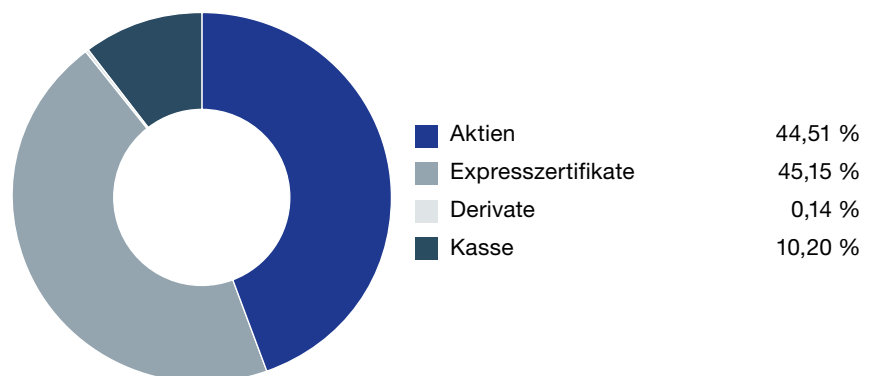
chend der Anlagestrategie wird der Fokus weiterhin auf der Einnahme von Garantiedividenden, Kupons und Optionsprämien liegen, unabhängig vom Verhalten der Kapitalmärkte.

## Wesentliche Risiken

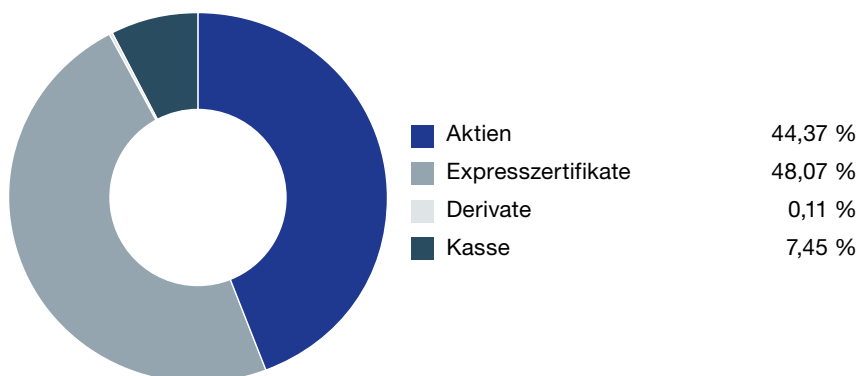
### Marktpreisrisiken/ Zinsänderungsrisiken:

Marktpreisrisiken waren aufgrund der Investition in Aktien, Zertifikate sowie Optionen vorhanden. Das Marktpreisrisiko wurde jedoch durch eine ausgewogene Verteilung der Gewichtung der Einzelinvestments sowie Streuung auf unterschiedliche Branchen reduziert.

## Portfoliostruktur 31.12.2019



## Portfoliostruktur 31.12.2018



**Adressenausfallrisiken:**

Adressenausfallrisiken existierten nur aufgrund der Investition in Express-Zertifikaten, da sonst nur in Aktien, börsengehandelten Optionen oder Geldmarktprodukten investiert wurde. Eine breite Diversifikation über verschiedene Emittenten minimierte das Einzelausfallrisiko.

**Währungsrisiken:**

Währungsrisiken (USD) bestanden nur zu einem geringen Teil des Portfolios und nur für eine kurze Zeit. Das Portfolio ist überwiegend in EUR investiert.

**Liquiditätsrisiko:**

Der Fonds investiert sein Vermögen überwiegend in Zertifikate. Die Veräußerung der Zertifikate zu marktgerechten Kursen hängt auch davon ab, dass von den Emittenten ein funktionierender Sekundärmarkt angeboten wird. Das Liquiditätsrisiko soll durch eine angemessene Gewichtung der Emittenten begrenzt werden.

10 % des Fondsvermögens ist in Aktien investiert, die eine geringe Fungibilität aufweisen. Durch die konsequente Anlage in überwiegend liquide Investments konnten Liquiditätsrisiken jedoch reduziert werden.

**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.

**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.

**Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses**

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus den Gewinnen aus Optionen. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen Verluste aus Optionen ursächlich.

**Sonstige Hinweise**

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

# Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019

Fondsvermögen: EUR 15.016.556,33 (25.056.104,00)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 82.532 (124.978)

R-Klasse 26.620 (27.660)

S-Klasse 45.308 (120.190)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2018
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Aktien	6.684	44,51	(43,71)
2. Zertifikate	6.780	45,15	(48,07)
3. Andere Wertpapiere	0	0,00	(0,66)
4. Derivate	22	0,14	(0,11)
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	1.304	8,68	(1,87)
6. Bankguthaben	68	0,46	(4,58)
7. Sonstige Vermögensgegenstände	193	1,29	(1,16)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-35	-0,23	(-0,16)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>15.016</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
DMG MORI	DE0005878003		STK	16.000	3.500	6.500	EUR	42,350000	677.600,00	4,51
EUWAX	DE0005660104		STK	3.800	1.800	2.300	EUR	57,000000	216.600,00	1,44
First Sensor	DE0007201907		STK	7.088	7.088	0	EUR	37,850000	268.280,80	1,79
Homag Group AG	DE0005297204		STK	18.500	3.500	4.000	EUR	37,500000	693.750,00	4,62
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AADD2		STK	13.900	1.900	0	EUR	44,600000	619.940,00	4,13
Medion	DE0006605009		STK	44.000	12.000	4.000	EUR	14,200000	624.800,00	4,16
MeVis Medical Solutions AG	DE000A0LBFE4		STK	7.000	0	6.000	EUR	30,200000	211.400,00	1,41
Renk	DE0007850000		STK	700	0	1.500	EUR	105,000000	73.500,00	0,49
Stada Arzneimittel	DE0007251803		STK	11.000	4.500	3.500	EUR	86,000000	946.000,00	6,29
Syzygy	DE0005104806		STK	15.000	0	31.451	EUR	7,280000	109.200,00	0,73
WCM Beteil.u.Grundbesitz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1X3X33		STK	65.000	0	60.000	EUR	4,990000	324.350,00	2,16
ALBA	DE0006209901		STK	4.000	1.300	1.000	EUR	59,000000	236.000,00	1,57
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.001.420,80</b>	<b>33,30</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Kabel Deutschland Holding	DE000KD88880		STK	7.700	2.766	1.600	EUR	103,000000	793.100,00	5,28
McKesson Europe	DE000CLS1001		STK	26.000	5.000	24.000	EUR	26,200000	681.200,00	4,54
Pulsion Medical Systems SE	DE0005487904		STK	10.000	0	0	EUR	20,800000	208.000,00	1,39
<b>Zertifikate</b>										
DekaBank Dt.Girozentrale ExpZert Relax 11.06.24 AXA	DE000DK0PTE2		STK	200	200	0	EUR	1.126,380000	225.276,00	1,50
DekaBank Dt.Girozentrale ExpZert Relax 15.10.2024 NOA3	DE000DK0RG19		STK	200	200	0	EUR	870,920000	174.184,00	1,16
Deutsche Bank AG DISC.Z 31.01.2023 S&P500 2400	DE000DE29J25		STK	5.000	0	11.000	EUR	96,780000	483.900,00	3,22
EFG Intl Finance (GG) Ltd. EXPRESS Z.22.08.24 ESTX 50	CH0419406530			250	250	0	EUR	103,580000	258.950,00	1,72
Landesbank Baden-Württemberg Deep-Exp-Z 28.02.25 SX5E	DE000LB12V88		STK	2.800	2.800	0	EUR	104,910000	293.748,00	1,96
Raiffeisen Switzerland B.V. Express Z12.04.24 Basket	CH0382170535		STK	2.500	2.500	0	EUR	109,260000	273.150,00	1,82
Raiffeisen Switzerland B.V. Express Z21.03.24 Basket	CH0406410990		STK	2.500	2.500	0	EUR	108,020000	270.050,00	1,80
Société Générale Effekten GmbH MEMORY EXPR.Z 10.06.24 Basket	DE000SGM99Q7		STK	15.000	7.000	1.000	EUR	100,090000	1.501.350,00	10,00
UBS AG (London Branch) Express Z04.08.25 Basket	DE000UBS0BB7		STK	11.000	5.000	0	EUR	101,000000	1.111.000,00	7,40
UniCredit Bank AG HVB Mem.Expr.Z24.05.2023 Basket	DE000HVB2LP4		STK	750	0	600	EUR	968,160000	726.120,00	4,84
Vontobel Financial Products M.Express Z19.04.24 TUI	DE000VF3RPC9		STK	250	250	0	EUR	1.005,830000	251.457,50	1,67
Vontobel Financial Products M.PP Express Z04.12.23 SX7E	DE000VA96H84		STK	1.150	2.300	1.300	EUR	1.053,060000	1.211.019,00	8,06
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>8.462.504,50</b>	<b>56,36</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>13.463.925,30</b>	<b>89,66</b>	

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
Call DAX 13700,000000000 17.01.2020		XEUR	EUR	Anzahl 30				1.635,00	0,01
Call DAX 14000,000000000 17.01.2020		XEUR	EUR	Anzahl -60				-360,00	0,00
Put DAX 12500,000000000 17.01.2020		XEUR	EUR	Anzahl -80				-6.400,00	-0,04
Put DAX 13000,000000000 17.01.2020		XEUR	EUR	Anzahl 40				13.060,00	0,08
Put DAX 11500,000000000 21.02.2020		XEUR	EUR	Anzahl -30				-2.730,00	-0,02
Put ESTX 50 3250,000000000 21.02.2020		XEUR	EUR	Anzahl -113				-6.780,00	-0,05
Put ESTX 50 2950,000000000 21.02.2020		XEUR	EUR	Anzahl 50				850,00	0,01
Put ESTX 50 3325,000000000 21.02.2020		XEUR	EUR	Anzahl -150				-12.750,00	-0,07
Put ESTX 50 2975,000000000 21.02.2020		XEUR	EUR	Anzahl 100				1.900,00	0,02
Put ESTX 50 3650,000000000 17.01.2020		XEUR	EUR	Anzahl 113				17.289,00	0,12
Put ESTX 50 3500,000000000 17.01.2020		XEUR	EUR	Anzahl -226				-8.814,00	-0,06
Put ESTX 50 3550,000000000 17.01.2020		XEUR	EUR	Anzahl -200				-11.800,00	-0,08
Put ESTX 50 3700,000000000 17.01.2020		XEUR	EUR	Anzahl 100				25.300,00	0,17
Call ESTX 50 3850,000000000 17.01.2020		XEUR	EUR	Anzahl 100				2.100,00	0,01
Call ESTX 50 3900,000000000 17.01.2020		XEUR	EUR	Anzahl -200				-800,00	-0,01
Put ESTX 50 3300,000000000 21.02.2020		XEUR	EUR	Anzahl -50				-3.800,00	-0,03
Call CBOE VIX 37,500000000 22.01.2020		XCBO	USD	Anzahl 95				1.060,17	0,01
Call CBOE VIX 29,000000000 22.01.2020		XCBO	USD	Anzahl 86				1.727,52	0,01
Call CBOE VIX 35,000000000 19.02.2020		XCBO	USD	Anzahl 86				2.495,31	0,02
Call CBOE VIX 35,000000000 18.03.2020		XCBO	USD	Anzahl 71				2.852,40	0,02
Call CBOE VIX 30,000000000 19.02.2020		XCBO	USD	Anzahl 71				3.169,39	0,01
Call CBOE VIX 24,000000000 22.01.2020		XCBO	USD	Anzahl 71				2.693,96	0,01
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>21.898,75</b>	<b>0,14</b>



## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					Verkäufe/ Abgänge				
im Berichtszeitraum									
<b>Bankguthaben und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH			EUR	66.092,53				66.092,53	0,44
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH			USD	2.545,58				2.272,64	0,02
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>68.365,17</b>	<b>0,46</b>
<b>Gruppenfremde Geldmarktfonds</b>									
Amundi Cash Corporate Actions au Porteur IC o.N.	FR0010251660		ANT	3	15	14	EUR 233.231,263800	699.693,79	4,66
Hugau Moneterme Actions au Port. I 3 Déc. o.N.	FR0013267663		ANT	5	20	15	EUR 120.794,070000	603.970,35	4,02
<b>Summe der Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.303.664,14</b>	<b>8,68</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Initial Margin			EUR	168.341,90				168.341,90	1,12
Forderung aus Zertifikat CH0393781403			EUR	25.000,00				25.000,00	0,17
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>193.341,90</b>	<b>1,29</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-34.638,93</b>			<b>EUR</b>	<b>-34.638,93</b>	<b>-0,23</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>15.016.556,33</b>	<b>100 2)</b>
<b>Dreisam Income-I</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>97,19</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>82.532</b>	
<b>Dreisam Income-R</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>95,48</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>26.620</b>	
<b>Dreisam Income-S</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>98,30</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>45.308</b>	

### Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, 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 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2019	
US-Dollar	USD	1,120100	= 1 Euro (EUR)
<b>Marktschlüssel</b>			
<b>b) Terminbörsen</b>			
XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE		
XEUR	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>					
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005498901	STK	-	6.952	
Linde	DE0006483001	STK	2.500	6.900	
Uniper	DE000UNSE018	STK	5.000	18.000	
Westag & Getalit AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0007775231	STK	-	10.000	
Lechwerke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006458003	STK	-	3.925	
Schuler	DE000A0V9A22	STK	1.205	5.000	
SinnerSchrader AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005141907	STK	-	37.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,500000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2017(23) SX5E/SX7E	CH0379754242	EUR	250	250	
<b>Zertifikate</b>					
Société Générale Effekten GmbH Express ZT. 24.04.24 Basket	DE000SGM9769	STK	-	1.500	
DekaBank Dt.Girozentrale ExpZert Relax 16.10.23 SX5E	DE000DK0LDY3	STK	-	5.500	
DekaBank Dt.Girozentrale ExpZert Relax 10.07.2023 SX5E	DE000DK0KNK3	STK	-	2.500	
DekaBank Dt.Girozentrale ExpZert Relax 06.09.2023 SX5E	DE000DK0LEJ2	STK	-	4.500	
Deutsche Bank AG EXPR.Z 09.03.22 ESTX 50	DE000DB9T6J4	STK	1.500	5.750	
Deutsche Bank AG EXPR.Z 04.05.22 ESTX 50	DE000DB9T8J0	STK	985	2.285	
Deutsche Bank AG EXPR.Z 23.03.22 ESTX 50	DE000DB9T7B9	STK	-	2.500	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. EXPRESS EUROPA 15/21	DE000DZ8T2G9	STK	-	3.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. EXPRESS SD ST 1 18/24	DE000DGE1LK7	STK	250	250	
EFG Fin.Prod.AG Express Z.11.07.2022 DAX Index	CH0376441231	STK	-	30.000	
EFG Intl Finance (GG) Ltd. EXPRESS Z.23.11.23 ESTX 50	CH0390345483	STK	6.000	6.000	
Landesbank Baden-Württemberg Deep-Exp-Z 25.11.2022 SX5E	DE000LB1JY83	STK	-	2.000	
Landesbank Baden-Württemberg Deep-Exp-Z 27.10.2023 SX5E	DE000LB1F4M0	STK	1.500	4.500	
Landesbank Baden-Württemberg Deep-Exp-Z 23.06.2023 SX5E	DE000LB1G497	STK	2.500	2.500	
Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) Express Z.21.09.23 BSKT	CH0433740492	STK	5.000	5.000	
Raiffeisen Switzerland B.V. Express Z07.07.23 EURO STOXX	CH0369910671	STK	2.500	2.500	
Raiffeisen Switzerland B.V. EXPRESS Z.05.07.22 ESTX Banks	CH0283714779	STK	-	6.500	
Raiffeisen Switzerland B.V. Exp.Z.18.12.23 Basket	CH0393781403	STK	2.500	2.500	
Société Générale Effekten GmbH EXPRESS Z 18.07.22 Basket	DE000SGM97H0	STK	-	8.000	
Société Générale Effekten GmbH Express ZT. 28.03.24 Basket	DE000SGM9702	STK	2.700	2.700	
Société Générale Effekten GmbH M.Express Z.11.07.24 Basket	DE000SGM98N6	STK	-	11.000	
Société Générale Effekten GmbH MEMORY EXPR.Z 23.11.23 FNTN	DE000ST67X83	STK	2.500	2.500	
UniCredit Bank AG HVB EXP.PL 16.08.22 ESTX50	DE000HVB2DK2	STK	-	2.000	
UniCredit Bank AG HVB EXP.PL 22.01.25 STXE0iIG	DE000HVB33X7	STK	150	150	
Vontobel Financial Products MEM.P.P.EXP.Z31.03.22 SX5E	DE000VN8EPT0	STK	-	4.500	
Vontobel Financial Products MEM.P.P.EXP.Z15.08.22 SX5E	DE000VN72VB7	STK	500	7.500	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Fair Value REIT	DE000A0MW975	STK	9.290	30.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
innogy SE z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A2LQ2L3	STK	25.000	40.000	
<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>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			21.492,13
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			12.042,54
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices:</b>					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswerte: DAX Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			1.887,70
Basiswert: CBOE VOLATILITY IND.		USD			144,80
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswerte: ESTX Banks Index (Price) (EUR), DAX Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			3.432,71
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswerte: DAX Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			794,50
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswerte: DAX Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			2.744,62
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte:</b>					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: VSTOXX Mini Index Futures		EUR			1,45

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019		Dreisam Income-I	Dreisam Income-R	Dreisam Income-S
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	65.889,69	16.624,28	90.229,21
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	52.304,60	13.541,29	72.365,40
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	27.041,59	7.533,31	35.224,18
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-2.231,35*)	-582,99*)	-3.086,03*)
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>143.004,53</b>	<b>37.115,88</b>	<b>194.732,76</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-248,49	-57,01	-224,47
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-167.371,71	-50.315,13	-104.105,39
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.303,58	-3.120,44	-12.294,64
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.279,03	-2.233,55	-3.479,93
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-7.836,27	-1.726,33	-7.262,27
6. Aufwandsausgleich	EUR	82.305,84	19.697,40	20.268,15
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-111.733,24</b>	<b>-37.755,06</b>	<b>-107.098,55</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>31.271,29</b>	<b>-639,18</b>	<b>87.634,21</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>4.532.557,84</b>	<b>760.237,00</b>	<b>2.905.526,88</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-5.271.938,26</b>	<b>-880.357,98</b>	<b>-2.397.175,54</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-739.380,42</b>	<b>-120.120,98</b>	<b>508.351,34</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-708.109,13</b>	<b>-120.760,16</b>	<b>595.985,55</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	170.276,35	88.200,14	-85.514,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.307.854,58	244.673,46	1.440.652,23
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.478.130,93</b>	<b>332.873,60</b>	<b>1.355.137,65</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>770.021,80</b>	<b>212.113,44</b>	<b>1.951.123,20</b>

\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 2.307,98 in der ASK I, EUR 601,72 in der ASK R sowie EUR 3.189,26 in der ASK S

## Entwicklung des Sondervermögens 2019

		Dreisam Income-I	Dreisam Income-R	Dreisam Income-S
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	11.459.136,35	2.507.640,84	11.091.289,13
1. Ausschüttung für das Vorjahr/ Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-458.010,00	-96.778,50	-425.701,50
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-4.081.000,19	-103.482,02	-7.259.621,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	956.568,07	323.474,31	697.288,15
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-5.037.568,26	-426.956,33	-7.956.909,27
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	330.917,47	22.260,34	-903.352,91
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	770.021,80	212.113,44	1.951.123,20
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	170.276,35	88.200,14	-85.514,58
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	1.307.854,58	244.673,46	1.440.652,23
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>8.021.065,43</b>	<b>2.541.754,10</b>	<b>4.453.736,80</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt	je Anteil
<b>Dreisam Income-I</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 14.230,35	0,17
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -708.109,13	-8,58
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 5.271.938,26	63,88
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR -3.956.532,20	-47,94
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -332.665,29	-4,03
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR 288.862,00</b>	<b>3,50</b>
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 288.862,00	3,50
<b>Dreisam Income-R</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR -3.694,07	-0,14
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -120.760,16	-4,54
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 880.357,98	33,07
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR -659.247,59	-24,77
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -3.486,16	-0,13
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR 93.170,00</b>	<b>3,50</b>
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 93.170,00	3,50
<b>Dreisam Income-S</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 53.528,44	1,18
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 595.985,55	13,15
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 2.397.175,54	52,91
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR -2.237.721,13	-49,39
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -668.060,52	-14,74
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR 140.907,88</b>	<b>3,11</b>
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 140.907,88	3,11

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 982.740,78 in der ASK I, i.H.v. EUR 217.624,23 in der ASK R sowie i.H.v. EUR 0,00 in der ASK S)

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
<b>Dreisam Income-I</b>				
Auflegung 03.04.2017	EUR	20.000,00	EUR	100,00
2017	EUR	8.749.574,93	EUR	103,67
2018	EUR	11.459.136,35	EUR	91,69
2019	EUR	8.021.065,43	EUR	97,19
<b>Dreisam Income-R</b>				
Auflegung 03.04.2017	EUR	500,00	EUR	100,00
2017	EUR	1.534.658,59	EUR	102,96
2018	EUR	2.507.640,84	EUR	90,66
2019	EUR	2.541.754,10	EUR	95,48
<b>Dreisam Income-S</b>				
Auflegung 03.04.2017	EUR	2.077.500,00	EUR	100,00
2017	EUR	16.693.316,45	EUR	103,94
2018	EUR	11.091.289,13	EUR	92,28
2019	EUR	4.453.736,80	EUR	98,30

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 616.125,29

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

AFS Equity & Derivatives B.V.  
Goldman Sachs International

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 89,66  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,14

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

## Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potentieller Risikobetrag 0,62 %  
größter potentieller Risikobetrag 2,06 %  
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 1,15 %

### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

### Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 2,28

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

EUR 25,00 %  
EURO STOXX 50 Index In EUR 80,00 %  
Stoxx - VStoxx EuroStoxx 50 Vol Idx -5,00 %

## Sonstige Angaben

Dreisam Income-I  
Anteilwert EUR 97,19  
Umlaufende Anteile STK 82.532

Dreisam Income-R  
Anteilwert EUR 95,48  
Umlaufende Anteile STK 26.620

Dreisam Income-S  
Anteilwert EUR 98,30  
Umlaufende Anteile STK 45.308

	Dreisam Income-I	Dreisam Income-R	Dreisam Income-S
<b>Währung</b>	EUR	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,50% p.a.	1,95% p.a.	1,00% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	0%	5%	0%
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
<b>Mindestanlagevolumen</b>	EUR 100.000	EUR 100	EUR 5.000.000

## 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 Tagesschlusskursen des betroffenen 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

Dreisam Income-I	1,74 %
Dreisam Income-R	2,24 %
Dreisam Income-S	1,22 %

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

Transaktionskosten EUR 156.601,05

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

Dreisam Income-I	0,00 %
Dreisam Income-R	0,00 %
Dreisam Income-S	0,00 %

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse S keine 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 Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Amundi Cash Corporate Actions au Porteur IC o.N.	0,0200 %
Hugau Moneterme Actions au Port. I 3 Déc. o.N.	0,3500 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

Dreisam Income-I: EUR 0,00
Dreisam Income-R: EUR 0,00
Dreisam Income-S: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Dreisam Income-I: EUR 5.478,07 Rückzahlung Zinsen
Dreisam Income-R: EUR 1.163,03 Rückzahlung Zinsen
Dreisam Income-S: EUR 5.088,90 Rückzahlung Zinsen

## 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 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 11.037.624,19
davon fix:	EUR 9.098.129,21
davon variabel:	EUR 1.939.494,98
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer:	144
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR 910.000,16

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.



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

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das 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 inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

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

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

## Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

## Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2018 (Portfoliomanagement Greiff Capital Management AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	2.191.608
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 17

Hamburg, 07. April 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 Dreisam Income – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, 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 ver-

antwortlich, 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 8. April 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](http://www.hansainvest.com)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto: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:

State Street Bank International GmbH  
Gezeichnetes Kapital:  
109,3 Mio. €  
Eigenmittel:  
2.262,5 Mio. €  
(Stand: 31.12.2018)

## 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 Wirtschaftsprüfungs-  
gesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher)  
(zugleich Aufsichtsratsvorsitzender  
der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied  
der Geschäftsführung der SIGNAL  
IDUNA Asset Management GmbH sowie  
der HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke  
(stellvertretender Aufsichtsratsvor-  
sitzender 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)