

Jahresbericht zum 31. Mai 2019

Friedrich & Weik Wertefonds

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Friedrich & Weik Wertefonds

in der Zeit vom 1. Juni 2018 bis 31. Mai 2019

Hamburg, im August 2019
Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann Dr. Jörg W. Stotz Ludger Wibbeke

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019	4
Vermögensaufstellung per 31. Mai 2019	6
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	14
Wiedergabe des Vermerks des unabhängigen Abschlussprüfers	17
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	19

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen positiven Wertzuwachs zu erzielen.

Der Friedrich & Weik Wertefonds investiert in ein eng aufeinander abgestimmtes, breit gestreutes Portfolio ohne grundsätzliche Beschränkung auf eine Region oder eine Vermögensklasse. Im Einzelnen sollen physische Edelmetalle wie zum Bsp. Gold und Silber, Aktien und mittels Verbriefungen weitere Sachwerte wie zum Bsp. Immobilien, Wald, Ackerland & Diamanten erworben werden. Die konkrete Auswahl der einzelnen Investments erfolgt durch die hierfür mandatierten Fondsmanager, die jeweils über langjährige Expertise in ihrem Marktsegment verfügen. Der Fonds ist an keinen Vergleichsindex gebunden. Es wird eine gleichmäßige Wertentwicklung angestrebt, um das Fondsvermögen vor Kaufkraftverlust durch Inflation zu schützen. Kursrisiken können durch den Einsatz von Terminmarktinstrumenten abgesichert werden. Die Investitionen in Staatsanleihen, das Verleihen von Wertpapieren aus dem Fonds, sowie die Spekulation auf Nahrungsmittelpreise sind für den Fonds ausgeschlossen.

Die globalen Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum uneinheitlich. Die protektionistische und unberechenbare Politik Donald Trumps, inkl. schwerwiegenden Handelsstreitigkeiten der USA mit China und anderen Ländern, sorgten zunehmend für Unsicherheit an

den internationalen Kapitalmärkten und bei vielen Unternehmen. Bezogen auf die heimischen Aktienmärkte haben zusätzlich steigende Spannungen innerhalb Europas eine wichtige Rolle gespielt. Allem voran ist dabei die immer größer gewordene Gefahr eines ungeordneten Brexits zu nennen. Hinzu kamen politische Unsicherheiten im hochverschuldeten Italien, wo seit Mai 2018 eine Koalition aus der rechtsnationalen Lega und der linken 5-Sterne-Bewegung regiert, die ihren Wählern drastische Steuersenkungen, die Herabsetzung des Rentenalters sowie ein Grundeinkommen für bedürftige Haushalte versprochen hat. Im 4. Quartal 2018 führte dies zu starken Verwerfungen an den weltweiten Aktienmärkten. Die Kehrtwende in der Zinspolitik seitens der amerikanischen Notenbank (FED) im Dezember 2018 stimulierte die Märkte seit Jahresbeginn erneut. Die FED plant den Leitzins im Jahr 2019 nicht mehr zu erhöhen und stellte jüngst sogar Zinssenkungen in Aussicht.

Im Berichtszeitraum konnten sich die amerikanischen Indizes Dow Jones (+1,64 %), der S&P 500 (+1,73 %) leicht positiv entwickeln, der deutsche Leitindex DAX verzeichnete einen Wertverlust in Höhe von -6,97 %.

Während Gold aus Sicht eines Euro-Anlegers eine leichte Preissteigerung erzielte, neigten Silber sowie die Aktien von Edelmetallminen im Berichtszeitraum zur Schwäche. Der US-Dollar zeigte gegenüber dem Euro ebenfalls Stärke.

Die Entwicklung und Zusammensetzung des Friedrich & Weik Wertefonds

Der Friedrich & Weik Wertefonds hat sich im Berichtszeitraum 01.06.2018 bis 31.05.2019 unter geringen Schwankungen, insbesondere im 4. Quartal 2018, relativ stabil gehalten, musste aber aufgrund der strategischen Investitionen in die Edelmetalle Gold & Silber sowie Edelmetallminen einen Wertverlust verzeichnen (Friedrich & Weik Wertefonds R: -4,59 %, Friedrich & Weik Wertefonds I: -3,97 %). Die mandatierten Fondsmanager agierten in diesem Umfeld zurückhaltend und mit dem angemessenen Respekt gegenüber dem anvertrauten Vermögen. Die zwischenzeitliche negative Entwicklung der Edelmetall- und Minenmärkte konnte der Fonds durch die aktive Steuerung der Investitionsquoten gut kompensieren. Die strategische Cashposition von derweil 28,76 % im Fonds hatte eine ebenfalls stabilisierende Wirkung und ermöglicht flexibel und agil auf zukünftige volatile Märkte zu agieren.

Die Struktur des Fondsvermögens hat sich im Vergleich zum Vorjahr nicht wesentlich geändert. In einem Umfeld von Schulden auf Rekordniveau, steigenden inflationären Tendenzen und einer großen Rezessionsgefahr wurde die Investitionsquote beim physischen Gold und Silber sowie bei den Minenaktien leicht ausgebaut. Die Strategie des Friedrich & Weik Wertefonds bleibt weiterhin darauf fixiert, das Fondsvermögen vor Kaufkraftverlust durch Inflation zu schützen.

Veräußerungsergebnis

Die realisierten Kursgewinne und -verluste (das saldierte Veräußerungsergebnis betrug € -13.186,30 für die Klasse I, € -56.060,03 für die Klasse R sowie € -696,52 für die Klasse AI) resultierten im Wesentlichen aus Wertpapiergeschäften mit Aktien.

Kursgewinne

Klasse I: € 44.725,62

Klasse R: € 156.731,96

Klasse AI: € 395,92

Kursverluste

Klasse I: € -57.911,92

Klasse R: € -212.791,99

Klasse AI: € -1.092,44

Risikoanalyse

Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraums bestanden in dem Investmentvermögen Marktpreisrisiken, insbesondere in Form von Aktien-, Währungs-, Edelmetall- und Rohstoffpreisrisiken.

Adressausfallrisiken

Während des Berichtszeitraums bestanden in dem Investmentvermögen keine Adressausfallrisiken, da zu keiner Zeit in Anleihen oder festverzinsliche Wertpapiere investiert wurde.

Währungsrisiken

Währungsrisiken ergaben sich indirekt durch den Erwerb von Aktien außerhalb des Euro-Währungsraumes. Daneben wurden entsprechend Guthaben in Fremdwährungen aus Dividendenzahlungen vorgenannter Anlagen, sowie aus Verkaufserlösen bereits veräußerter Aktienpositionen in Fremdwährungen gehalten. Wegen des Grundsatzes der Diversifikation investiert das Teilgesellschaftsvermögen weltweit. Den dadurch bestehenden Währungsrisiken stehen entsprechend Chancen gegenüber.

Operationelle Risiken

Operationelle Risiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Liquiditätsrisiken

Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement war an die Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co. KG sowie an die Plutos Vermögensverwaltung AG ausgelagert.

Mit Wirkung zum 31. Dezember 2018 wurde die Anteilscheinklasse AI (DE-000A2DHT33) aufgelöst. Anleger dieser Anteilscheinklasse, die weiterhin in dem Investmentvermögen investiert sein wollen / wollten, steht die Anteilklasse Friedrich & Weik Wertefonds R (ISIN DE-000A2AQ952) zur Verfügung.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensaufstellung per 31. Mai 2019

Fondsvermögen: EUR 12.387.562,69 (11.427.304,79)

Umlaufende Anteile: Stück AI-Klasse *) 0 (3.721)

Stück I-Klasse 29.619 (18.993)

Stück R-Klasse 105.176 (95.442)

Vermögensaufteilung in TEUR/%

	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	5.149	41,57	(44,72)
2. Anleihen	360	2,91	(3,06)
3. Andere Wertpapiere	33	0,27	(0,70)
4. Sonstige Wertpapiere	660	5,33	(4,32)
5. Bankguthaben	3.564	28,76	(28,30)
6. Edelmetalle	2.643	21,34	(19,22)
7. Sonstige Vermögensgegenstände	12	0,09	(0,03)
II. Verbindlichkeiten			
	-33	-0,27	(-0,35)
III. Fondsvermögen			
	12.388	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.05.2018)

*) Die ASK AI wurde mit Wirkung zum 31.12.2018 aufgelöst

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Agfa-Gevaert	BE0003755692		STK	25.000	25.000	0	EUR 3,666000	91.650,00	0,74
B&C Speakers S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001268561		STK	5.333	1.733	0	EUR 11,700000	62.396,10	0,50
Brunel International N.V. Aandelen an toonder EO -,03	NL0010776944		STK	5.300	2.300	0	EUR 13,360000	70.808,00	0,57
COIMA RES S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005136681		STK	9.000	9.000	0	EUR 7,540000	67.860,00	0,55
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005498901		STK	910	0	0	EUR 70,000000	63.700,00	0,51
DMG MORI	DE0005878003		STK	4.100	1.600	0	EUR 42,600000	174.660,00	1,41
Drillisch	DE0005545503		STK	2.600	1.200	0	EUR 27,160000	70.616,00	0,57
Fiat Chrysler Automobiles	NL0010877643		STK	2.000	2.000	0	EUR 12,010000	24.020,00	0,19
GK Software	DE0007571424		STK	1.150	850	0	EUR 71,200000	81.880,00	0,66
Groupe CRIT S.A. Actions Port. EO 0,36	FR0000036675		STK	700	700	0	EUR 61,300000	42.910,00	0,35
GSW Immobilien	DE000GSW1111		STK	226	0	0	EUR 102,000000	23.052,00	0,19
i:FAO	DE0006224520		STK	2.500	0	0	EUR 33,800000	84.500,00	0,68
Le Belier S.A. Actions Port. EO 1,52	FR0000072399		STK	1.150	1.150	0	EUR 30,250000	34.787,50	0,28
MEDICLIN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006595101		STK	13.700	0	0	EUR 5,450000	74.665,00	0,60
MGI Digital Graphic Technology Actions Port. EO 1	FR0010353888		STK	1.285	0	0	EUR 40,150000	51.592,75	0,42
Oriola-KD	FI0009014351		STK	27.000	13.500	0	EUR 1,956000	52.812,00	0,43
Pfeiffer Vacuum Technology	DE0006916604		STK	470	300	250	EUR 125,500000	58.985,00	0,48
Piteco S.p.A.	IT0004997984		STK	10.000	10.000	0	EUR 5,250000	52.500,00	0,42
Rai Way S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005054967		STK	11.500	11.500	0	EUR 4,570000	52.555,00	0,42
Renk	DE0007850000		STK	400	0	0	EUR 100,000000	40.000,00	0,32
S IMMO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652250		STK	3.500	0	0	EUR 20,700000	72.450,00	0,58
SHW	DE000A1JBPV9		STK	1.900	1.900	0	EUR 19,750000	37.525,00	0,30
SII S.A. Actions Port. EO 2	FR0000074122		STK	1.600	1.600	0	EUR 21,300000	34.080,00	0,28
Société Foncière Lyonnaise	FR0000033409		STK	600	600	0	EUR 68,200000	40.920,00	0,33
SQLI S.A. Actions Port. EO -,80	FR0011289040		STK	1.650	1.650	0	EUR 21,600000	35.640,00	0,29
Stada Arzneimittel	DE0007251803		STK	2.100	1.300	0	EUR 83,780000	175.938,00	1,42
Szygy	DE0005104806		STK	3.600	0	0	EUR 10,250000	36.900,00	0,30
Newcrest Mining	AU000000NCM7		STK	8.000	0	0	AUD 26,560000	131.799,15	1,06
Regis Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RRL8		STK	38.000	8.000	0	AUD 4,370000	103.005,30	0,83
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099		STK	50.000	15.000	0	CAD 3,510000	116.793,66	0,94
Barrick Gold	CA0679011084		STK	4.596	4.596	0	CAD 15,920000	48.692,86	0,39
Detour Gold	CA2506691088		STK	4.000	0	0	CAD 12,340000	32.848,63	0,27
Endeavour Mining Corp. Registered Shares DL -,01	KYG3040R1589		STK	3.600	0	0	CAD 19,470000	46.645,59	0,38
GoldMoney Inc. Registered Shares o.N.	CA38149A1093		STK	31.000	25.000	0	CAD 1,840000	37.959,60	0,31
Guyana Goldfields Inc. Registered Shares o.N.	CA4035301080		STK	15.000	0	0	CAD 0,860000	8.584,83	0,07
HIVE Blockchain Technologies Registered Shares o.N.	CA43366H1001		STK	100.000	88.000	0	CAD 0,570000	37.932,99	0,31
Mene	CA58680T1012		STK	310	311	1	CAD 0,540000	111,40	0,00
Osisko Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA6882811046		STK	30.000	0	0	CAD 3,250000	64.885,37	0,52
Flügger AS Indehaver Aktier B DK 20	DK0010218189		STK	754	0	0	DKK 300,000000	30.289,03	0,24
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BHP03Z91		STK	2.500	2.500	0	GBP 18,100000	51.196,47	0,41
Inmarsat	GB00B09LSH68		STK	6.000	0	0	GBP 5,480000	37.200,88	0,30
ITV	GB0033986497		STK	14.019	419	0	GBP 1,079000	17.114,33	0,14
Premier Foods PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7N0K053		STK	62.000	0	0	GBP 0,355000	24.902,42	0,20
Revolution Bars Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00BVDPPV41		STK	45.700	0	0	GBP 0,690000	35.676,87	0,29

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
Spire Healthcare Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00BNLPYF73		STK	48.000	17.000	0	GBP	1,206000	65.495,28	0,53
Subsea 7	LU0075646355		STK	3.900	3.900	0	NOK	98,500000	39.405,46	0,32
Bergman & Beving AB Namn-Aktier B (fria) SK 2	SE0000101362		STK	4.200	0	2.600	SEK	105,800000	41.848,70	0,34
Momentum Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009922305		STK	4.500	0	0	SEK	110,400000	46.787,37	0,38
Victoria Park AB Namn-Aktier B o.N.	SE0005932795		STK	10.000	10.000	0	SEK	38,000000	35.787,44	0,29
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085		STK	2.600	0	0	USD	41,940000	98.003,86	0,79
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051		STK	2.200	0	0	USD	74,830000	147.958,48	1,19
Freep. McMoRan Copp.&Gold	US35671D8570		STK	8.000	0	0	USD	9,820000	70.606,21	0,57
Iamgold	CA4509131088		STK	35.000	12.000	0	USD	2,380000	74.866,31	0,60
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA49741E1007		STK	6.000	6.000	0	USD	32,540000	175.472,97	1,42
McEwen Mining Inc. Registered Shares o.N.	US58039P1075		STK	35.000	0	0	USD	1,310000	41.207,93	0,33
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066		STK	7.396	2.296	0	USD	32,090000	213.308,44	1,72
NovaGold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA66987E2069		STK	10.000	0	0	USD	3,890000	34.961,58	0,28
Pretium Resources Inc.	CA74139C1023		STK	15.000	0	0	USD	8,180000	110.277,27	0,89
Seabridge Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA8119161054		STK	4.000	4.000	0	USD	11,470000	41.234,89	0,33
SSR Mining	CA7847301032		STK	8.500	8.500	0	USD	11,270000	86.096,26	0,70
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027		STK	3.300	0	0	USD	21,120000	62.639,64	0,51
Andere Wertpapiere										
Wereldhave	NL0000289213		STK	1.500	1.500	0	EUR	22,020000	33.030,00	0,27
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	3.954.029,82	31,91
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Biotest Vz.	DE0005227235		STK	5.000	1.600	0	EUR	22,000000	110.000,00	0,89
Homag Group AG	DE0005297204		STK	3.150	1.500	0	EUR	45,900000	144.585,00	1,17
msg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108		STK	24.500	0	0	EUR	2,360000	57.820,00	0,47
PNE AG	DE000A0JBPG2		STK	33.700	21.000	0	EUR	2,385000	80.374,50	0,65
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2		STK	1.800	1.800	0	EUR	27,300000	49.140,00	0,40
Barrick Gold	CA0679011084		STK	13.000	6.000	0	USD	11,790000	137.752,21	1,11
Pan American Silver	CA6979001089		STK	8.000	1.000	0	USD	10,460000	75.207,84	0,61
Royal Gold	US7802871084		STK	1.600	0	0	USD	85,560000	123.036,00	0,99
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	777.915,55	6,29
Nicht notierte Wertpapiere										
Aktien										
Kabel Deutschland Holding	DE000KD88880		STK	1.410	330	0	EUR	106,000000	149.460,00	1,21
McKesson Europe	DE000CLS1001		STK	7.400	2.700	0	EUR	26,600000	196.840,00	1,59
TAG Colonia-Immobilien	DE0006338007		STK	12.800	4.200	0	EUR	8,100000	103.680,00	0,84
Verzinsliche Wertpapiere										
3,000000000% German Real Estate Capital S.A EO-Var. Schuldv. 2018(19/Und.)	DE000A19XLE6		EUR	350	0	0	%	102,990000	360.465,00	2,91
Summe der nicht notierten Wertpapiere								EUR	810.445,00	6,55

Vermögensaufstellung zum 31.05.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2019	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile 2)										
ETF ZKB Silver	CH0183135992		ANT	5.500	1.800	0	EUR	120,000000	660.000,00	5,33
Summe der Investmentanteile							EUR		660.000,00	5,33
Summe Wertpapiervermögen							EUR		6.202.390,37	50,08
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	3.005.295,00					3.005.295,00	24,26
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	13.936,90					8.644,92	0,07
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	593.317,21					533.246,94	4,30
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	25.102,89					16.705,75	0,13
Summe der Bankguthaben							EUR		3.563.892,61	28,76
Edelmetalle										
Gold/999/1000g	XF0000CAFVS7		STK	55	0	0	USD	41.426,236950	2.047.762,58	16,53
Gold/999/1000g	XF0000CAFVS7		STK	16	10	0	EUR	37.212,881620	595.406,11	4,81
Summe der Edelmetalle							EUR		2.643.168,69	21,34
Sonstige Vermögensgegenstände										
Dividendenansprüche			EUR	11.530,48					11.530,48	0,09
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR		11.530,48	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-33.419,46			EUR		-33.419,46	-0,27
Fondsvermögen							EUR		12.387.562,69	100*
Anteilwert - Friedrich & Weik Wertefonds I							EUR		92,82	
Umlaufende Anteile							STK		29.619	
Anteilwert - Friedrich & Weik Wertefonds R							EUR		91,64	
Umlaufende Anteile							STK		105.176	

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen lfd. 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 50,65%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.080.105,74 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 31.05.2019
Australischer Dollar	AUD	1,612150	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,502650	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,468050	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,883850	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,748650	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,618250	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,112650	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Ansaldo STS S.p.A. Azioni nom. EO -,50	IT0003977540	STK	-	9.000	
Aufeminin S.A. Actions Port. EO -,20	FR0004042083	STK	-	1.600	
Banco BPI	PTBPI0AM0004	STK	-	35.000	
Diebold Nixdorf AG	DE000A0CAYB2	STK	-	1.830	
Diebold Nixdorf AG wg Barabfindung	DE000DUM9537	STK	915	915	
Lucas Bols N.V. Aandelen op naam EO -,10	NL0010998878	STK	-	2.300	
MAN	DE0005937031	STK	465	1.815	
NRJ Group S.A. Actions au Porteur EO -,01	FR0000121691	STK	-	3.200	
Parmalat	IT0003826473	STK	-	16.900	
Rhön-Klinikum	DE0007042301	STK	-	1.100	
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.	DE000TCAG172	STK	-	6.300	
Telepizza Group S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105128005	STK	-	10.000	
Tikkurila Oy	FI4000008719	STK	-	2.100	
Vossloh	DE0007667107	STK	-	860	
Zardoya Otis	ES0184933812	STK	-	5.500	
Barrick Gold	CA0679011084	STK	4.596	4.596	
BHP Group	GB0000566504	STK	-	2.500	
Dairy Crest Group PLC Registered Shares LS -,25	GB0002502812	STK	-	9.800	
Meggitt	GB0005758098	STK	-	9.506	
Premier Oil	GB00B43G0577	STK	-	41.600	
Randgold Resources	GB00B01C3S32	STK	-	750	
Shire	JE00B2QKY057	STK	-	1.150	
Mekonomen	SE0002110064	STK	2.514	6.914	
Rezidor Hotel	SE0001857533	STK	-	25.000	
Goldcorp	CA3809564097	STK	-	7.000	
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.Shares(Spons. ADRs)1/2/o.N.	US8740602052	STK	1.930	1.930	
Andere Wertpapiere					
Green REIT PLC Registered Shares EO -,10	IE00BBR67J55	STK	-	30.000	
Hammerson	GB0004065016	STK	5.400	10.800	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
IVU Traffic Technologies	DE0007448508	STK	-	10.000	
NXP Semiconductors NV	NL0009538784	STK	-	650	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Mekonomen 09/2018	SE0011750876	STK	2.514	2.514	

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich und Aufwandsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Juni 2018 bis 31. Mai 2019		Friedrich & Weik Wertefonds I	Friedrich & Weik Wertefonds R	Friedrich & Weik Wertefonds AI *)
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	7.102,92	25.405,80	115,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	15.246,52	53.456,34	177,01
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.401,90	8.704,22	42,87
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-460,18**)	-2.328,32**)	-40,59**)
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.574,54	-5.514,13	-18,96
6. Sonstige Erträge 1)	EUR	434,02	1.548,28	6,63
Summe der Erträge	EUR	23.150,64	81.272,19	282,01
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-78,81	107,11***)	36,36***)
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-24.080,12	-146.605,47	-1.517,03
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.058,10	-7.941,90	-84,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.157,20	-7.490,02	-74,31
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-4.392,05	-10.464,56	885,35****)
Summe der Aufwendungen	EUR	-32.766,28	-172.394,84	-753,75
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-9.615,64	-91.122,65	-471,74
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	44.725,62	156.731,96	395,92
2. Realisierte Verluste	EUR	-57.911,92	-212.791,99	-1.092,44
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-13.186,30	-56.060,03	-696,52
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-22.801,94	-147.182,68	-1.168,26
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	13.204,91	-26.254,50	-10.273,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-97.202,93	-239.326,23	7.718,99
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-83.998,02	-265.580,73	-2.554,22
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-106.799,96	-412.763,41	-3.722,48

*) Die ASK AI wurde mit Wirkung zum 31.12.2018 aufgelöst

***) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen

****) Der Habensaldo resultiert aus einer zu hohen Rückstellung zum letzten Geschäftsjahresende

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

Entwicklung des Investmentvermögens 2019

	Friedrich & Weik Wertefonds I		Friedrich & Weik Wertefonds R		Friedrich & Weik Wertefonds AI *)	
I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	1.847.543,10	EUR	9.225.035,53	EUR	354.726,16
1. Ausschüttung für das Vorjahr/ Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-14.323,78	EUR	-57.652,18	EUR	-1.033,78
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	998.983,05	EUR	909.833,34	EUR	-340.456,24
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.468.325,63	EUR	2.333.161,06	EUR	6.947,95
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-469.342,58	EUR	-1.423.327,72	EUR	-347.404,19
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	23.726,52	EUR	-26.020,23	EUR	-9.513,66
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-106.799,96	EUR	-412.763,41	EUR	-3.722,48
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	13.204,91	EUR	-26.254,50	EUR	-10.273,21
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-97.202,93	EUR	-239.326,23	EUR	7.718,99
II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	2.749.128,93	EUR	9.638.433,05	EUR	0,00

*) Die ASK AI wurde mit Wirkung zum 31.12.2018 aufgelöst

Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil *) **)
Friedrich & Weik Wertefonds I			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	-15.413,15	-0,52
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-22.801,94	-0,77
3. Zuführung aus dem Investmentvermögen ****)	EUR	57.911,92	1,96
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt ***)	EUR	-4.785,33	-0,16
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-4.544,85	-0,15
III. Gesamtausschüttung	EUR	10.366,65	0,35
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	10.366,65	0,35
Friedrich & Weik Wertefonds R			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	-134.464,37	-1,28
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-147.182,68	-1,40
3. Zuführung aus dem Investmentvermögen ****)	EUR	212.791,99	2,02
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt ***)	EUR	-16.082,74	-0,15
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	121.749,40	1,16
III. Gesamtausschüttung	EUR	36.811,60	0,35
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	36.811,60	0,35

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

**) bei Anteilsklassen 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 für die ASK I und EUR 105.666,66 für die ASK R)

Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Wiederanlage		insgesamt	je Anteil *) **)
Friedrich & Weik Wertefonds AI			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.168,26	0,00
2. Zuführung aus dem Investmentvermögen ***)	EUR	1.092,44	0,00
II. Wiederanlage	EUR	-75,82	0,00

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

**) bei Anteilsklassen ist die Berechnung der Wiederanlage ggf. für jede Anteilklasse gesondert vorzunehmen.

***) Die Zuführung aus dem Investmentvermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
Friedrich & Weik Wertefonds I				
Auflegung			EUR	100,00
2017	EUR	1.208.890,78	EUR	99,59
2018	EUR	1.847.543,10	EUR	97,27
2019	EUR	2.749.128,93	EUR	92,82
Friedrich & Weik Wertefonds R				
Auflegung			EUR	100,00
2017	EUR	9.298.660,25	EUR	99,42
2018	EUR	9.225.035,53	EUR	96,66
2019	EUR	9.638.433,05	EUR	91,64
Friedrich & Weik Wertefonds AI				
Auflegung			EUR	100,00
2017	EUR	140.193,96	EUR	98,45
2018	EUR	354.726,16	EUR	95,33
31.12.2018	EUR	0,00	EUR	0,00

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

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	50,08
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potentieller Risikobetrag	0,66 %
größter potentieller Risikobetrag	0,93 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	0,77 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	0,76
------------	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

FTSE Gold Mines Index in USD	20,00 %
MSCI World Index / Real Estate Index	5,00 %
S&P Global Natural Resources Agriculture Index in USD	5,00 %
S&P Global Timber and Forestry Index in USD	5,00 %
S&P GSCI Gold Spot Index	25,00 %
STOXX Europe 600 Index In EUR	40,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert - Friedrich & Weik Wertefonds I	EUR	92,82
Umlaufende Anteile	STK	29.619

Anteilwert - Friedrich & Weik Wertefonds R	EUR	91,64
Umlaufende Anteile	STK	105.176

Anteilklasse I: Währung: EUR; Verwaltungsvergütung 1,00% p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 0,00%; Ertragsverwendung Ausschüttung
Anteilklasse R: Währung: EUR; Verwaltungsvergütung 1,60% p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 3,00%; Ertragsverwendung Ausschüttung

Übersicht der im Zeitraum an die Anleger durchgeführten Auszahlungen für Friedrich & Weik Wertefonds AI

1. Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen während des Berichtszeitraums

Auszahlung vom 19.06.2018 bis 21.12.2018	275.492,09	EUR
--	------------	-----

2. Auszahlungen für das Vorjahr (Ausschüttung)

Ausschüttung Ex-Tag 13.08.2018		
Friedrich & Weik Wertefonds AI	1.033,78	EUR
	0,5834	EUR je Anteil

3. Auszahlungen im Rahmen der Auflösung

Auszahlung vom 28.12.2018	71.912,10	EUR
---------------------------	-----------	-----

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 *)

Friedrich & Weik Wertefonds I	1,19 %
Friedrich & Weik Wertefonds R	1,78 %

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

Transaktionskosten**) EUR 8.219,80

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Gezahlte Verwaltungsvergütung (01.06.2018 - 31.05.2019) EUR 172.202,62

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:

ETF ZKB Silver 0,6000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

1) Im Wesentlichen aus Dividendenerträge Ausland (REITS)

2) Im Wesentlichen Kosten für die Marktrisikomessung, Entgelt wg. QuSt-Rückstellungsanträge, 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 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer): EUR 11.170.475,32
davon fix: EUR 9.089.192,50
davon variabel: EUR 2.081.282,82

Zahl der Mitarbeiter der KVG: 158

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte): EUR 910.000,16

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 2018/2019 (Plutos Vermögensverwaltung 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	1.271.876
davon feste Vergütung:	EUR	1.163.619
davon variable Vergütung:	EUR	108.257
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: durchschnittlich 11 und 2 Vorstandsmitglieder

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2018 (Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co. KG)

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	1.858.414
davon feste Vergütung:	EUR	1.787.201
davon variable Vergütung:	EUR	71.213
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Angabe der beschäftigten Arbeitnehmer im Jahresdurchschnitt: 8

Zusätzlich waren im Jahresdurchschnitt 4 Werkstudenten beschäftigt.

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

31.12.2018: Anpassung des Verkaufsprospektes aufgrund der Kündigung des Verwaltungsrechtes für die Anteilklasse AI

Zusätzliche Informationen

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

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

Die Liquiditätssituation des Investmentvermögens wird bewertungstäglich ermittelt und überwacht. Hierzu wird die 10-Tages Liquiditätsquote ermittelt, die den prozentualen Anteil an Vermögensgegenständen angibt, der innerhalb dieser Frist liquidiert werden kann. Diese Liquiditätsquote wird der Quote aus potentiellen Mittelabflüssen, die aus historischen Erfahrungswerten ermittelt werden, gegenübergestellt und mittels Limitsystem überwacht.

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

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

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

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

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	5,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	0,76
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	0,76

Hamburg, 16. September 2019

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

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

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 Friedrich & Weik Wertefonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Mai 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 nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Investmentvermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Investmentvermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

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

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Ri-

siken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Investmentvermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazuge-

hörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Investmentvermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 17. September 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Gero Martens ppa. Ruth Koddebusch
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüferin

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 21.729.099,42
(Stand: 31.12.2018)

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 gem.
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 222.136.245,61
(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

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:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungs-
gesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-
vorsitzender 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)

Ludger Wibbeke (ab 01.07.2019)
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A.)

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de