

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2019

IBB-AG Manufakturfonds defensiv

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

IBB-AG Manufakturfonds defensiv

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 .....                  | 7  |
| Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019 .....                | 8  |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....                               | 14 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....                 | 16 |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien ..... | 18 |

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019

## Gliederung

- 1) Anlageziel/Anlagepolitik
- 2) Sektorengewichtung /  
Veräußerungsergebnisse
- 3) Risikoberichterstattung
- 4) Sonstige Hinweise

### 1) Anlageziel / Anlagepolitik

Der IBB-AG Manufakturfonds defensiv ist ein Publikumsfonds, der das Ziel verfolgt, eine attraktive Rendite zu erzielen und dabei nur geringe Wertschwankungen einzugehen.

Als defensiver Mischfonds liegt der Anlagefokus auf Anleihen. Größtenteils wird in Staatsanleihen, Agencies, sowie Covered

Bonds auf Euro lautend investiert. Als Beimischung wird zusätzlich in Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating sowie High-Yield-Anleihen investiert. Mit Kurven- und Futurestrategien wird das Ertrags- und Risikoprofil optimiert. Teile des Fondsvermögens können auch in Aktien investiert werden. Die Aktienquote wird nach Einschätzung des Fondsmanagements aktiv gesteuert. Dabei werden unterschiedliche Aktienstrategien eingesetzt, die teilweise eine geringe Korrelation zur allgemeinen Entwicklung des Aktienmarktes aufweisen.

Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

|   |                 |
|---|-----------------|
| Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere                             | mindestens 30 % |
| Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind | bis zu 100 %    |
| Geldmarktinstrumente  | bis zu 100 %    |
| Bankguthaben  | bis zu 100 %    |
| Investmentanteile   | bis zu 10 %     |

Die Gesellschaft darf für den Fonds als Teil der Anlagestrategie Geschäfte mit Derivaten tätigen. Dies schließt Geschäfte mit Derivaten zur effizienten Portfoliosteuerung und zur Erzielung von Zusatzerträgen, d.h. auch zu spekulativen Zwecken, ein.

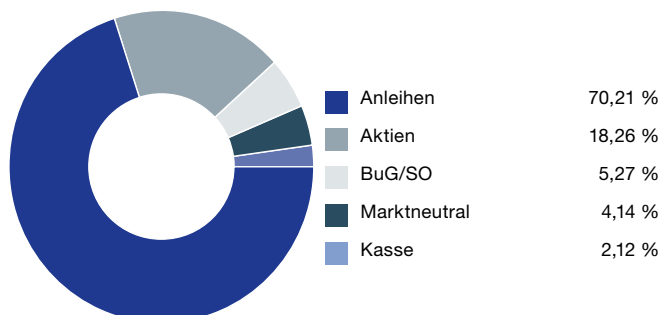
Die Gesellschaft erwirbt für den Fonds Anteile an Zielfonds, die weltweit ihren Sitz haben können.

## 2) Sektorgewichtung:

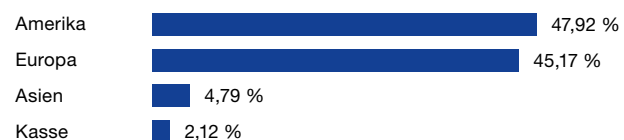
31.12.2018

### Portfoliostruktur per 28.12.2018

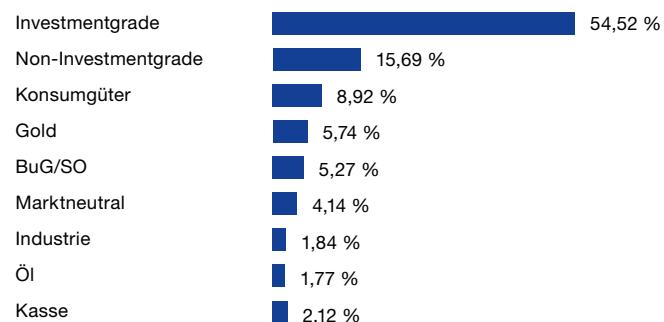
#### Portfolioübersicht



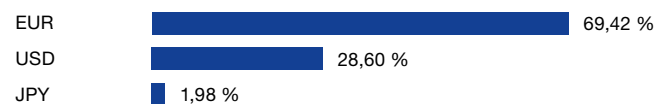
#### Regionen



#### Sektoren



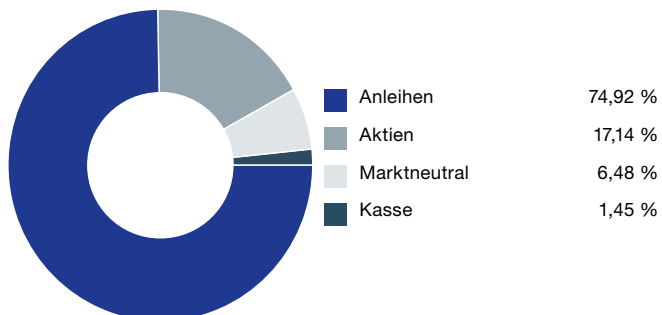
#### Währungen



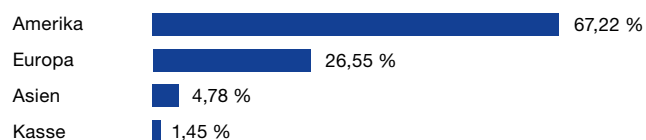
31.12.2019

### Portfoliostruktur per 30.12.2019

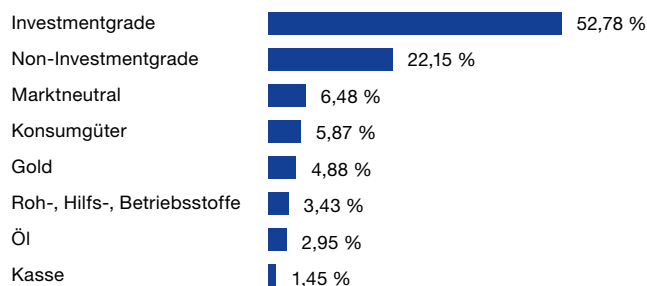
#### Portfolioübersicht



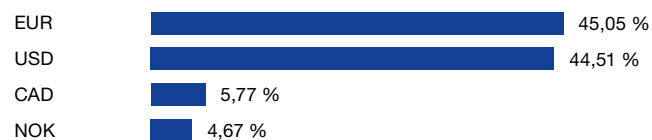
#### Regionen



#### Sektoren



#### Währungen



## Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses

Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus Veräußerungen von Aktien, Renten, Indexfutures, Devisenkassageschäften und Devisentermingeschäften.

### 3) Risikoberichterstattung

Das Investmentvermögen bestand ausschließlich aus börsennotierten Wertpapieren. Die **Marktpreisrisiken** lagen im Mittel der normalen Börsenentwicklung. Das Marktpreisrisiko wurde im Berichtszeitraum zusätzlich über Aktienfutures gesteuert, um Risiken und Opportunitäten entsprechend zu berücksichtigen.

**Adressenausfallrisiken** sind grundsätzlich nur auf das Unternehmen bezogen und nicht auf andere Emittenten und Schuldner, da das Investmentvermögen nur in gelistete Aktien oder andere Investmentvermögen investiert. Das Adressenausfallrisiko ist auf das Risiko einer Zahlungsunfähigkeit eines der investierten Unternehmen beschränkt. Dieses Risiko wird durch eine breite Streuung und ausgewogene Gewichtung des Investitionsvermögens über viele Einzelpositionen minimiert. Die Gewichtung der Einzeltitel lag zwischen 1,70 %-8,13 %.

**Zinsänderungsrisiken** haben den normalen und gewöhnlichen Einfluss auf Aktienanlagen. Ein Risiko darüberhinausgehend ist nicht vorhanden, da das Investmentvermögen im Berichtszeitraum vorwiegend in börsennotierten Wertpapieren investiert war.

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten **Liquiditätsrisiken** ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein

ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen. Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

Währungen können erworben werden. Ungesicherte **Währungsrisiken** dürfen jedoch höchstens 10 % im Bezug zu den Vermögensgegenständen mit einem Währungsrisiko ausmachen. Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

Durch die kosequente Anlage in liquide Aktientitel konnten überdurchschnittliche **Liquiditätsrisiken** vermieden werden. Zum Stichtag ist das Portfolio innerhalb von 10 Tagen zu 100 Prozent liquidierbar.

Unter **operationalen 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 demnach zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu folgende 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 Aktivität und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

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.

### 4) Sonstige Hinweise

Das Portfoliomanagement wurde an TBF Global Asset Management GmbH, Singen, ausgelagert.

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

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

# Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019

Fondsvermögen: EUR 6.910.609,91 (10.528.467,45)

Umlaufende Anteile: 68.032 (108.956)

| Vermögensaufteilung in TEUR/%    |                                  |                              |  |
|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------|--|
|                                  | Kurswert<br>in Fonds-<br>währung | %<br>des Fonds-<br>vermögens | %<br>des Fonds-<br>vermögens<br>per 31.12.2018 |
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   |                                  |                              |  |
| 1. Aktien                        | 1.184                            | 17,15                        | (23,54)  |
| 2. Anleihen                      | 5.115                            | 74,01                        | (69,70)  |
| 3. Sonstige Wertpapiere          | 448                              | 6,48                         | (4,14)   |
| 4. Derivate                      | 1                                | 0,01                         | (-0,67)  |
| 5. Bankguthaben                  | 126                              | 1,82                         | (2,74)   |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | 63                               | 0,91                         | (0,65)   |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     |                                  |                              |  |
|                                  | -26                              | -0,38                        | (-0,10)  |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        |                                  |                              |  |
|                                  | <b>6.911</b>                     | <b>100,00</b>                |  |

# Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stücke<br>bzw.<br>Anteile<br>bzw.<br>Whg. in<br>1.000 | Bestand<br>31.12.2019 | Käufe/<br>Zugänge   | Ver-<br>käufe/<br>Abgänge | Kurs           | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Fonds-<br>vermö-<br>gens |              |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---------------------|---------------------------|----------------|--------------------|-----------------------------------|--------------|
|   |              |       |   |                       | im Berichtszeitraum |                           |                |                    |                                   |              |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |                     |                           |                |                    |                                   |              |
| <b>Aktien</b>   |              |       |   |                       |                     |                           |                |                    |                                   |              |
| Franco-Nevada Corp.   | CA3518581051 |       | STK   | 1.750                 | 2.500               | 750                       | CAD 134,990000 | 161.554,11         | 2,34                              |              |
| West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.  | CA9528451052 |       | STK   | 6.000                 | 6.000               | 0                         | CAD 57,830000  | 237.291,84         | 3,43                              |              |
| Agnico-Eagle Mines  | CA0084741085 |       | STK   | 3.150                 | 3.000               | 5.850                     | USD 62,470000  | 175.681,19         | 2,54                              |              |
| Suncor Energy Inc.  | CA8672241079 |       | STK   | 7.000                 | 7.000               | 0                         | USD 32,660000  | 204.106,78         | 2,96                              |              |
| Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01  | US5007541064 |       | STK   | 7.000                 | 2.300               | 0                         | USD 31,710000  | 198.169,81         | 2,87                              |              |
| Walgreens Boots Alliance  | US9314271084 |       | STK   | 3.950                 | 3.950               | 0                         | USD 58,910000  | 207.744,40         | 3,01                              |              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |                     |                           |                |                    |                                   |              |
| 2,750000000% AT & T EO-Nts 16/23  | XS1374344668 |       | EUR   | 250                   | 0                   | 0                         | % 108,480000   | 271.200,00         | 3,92                              |              |
| 1,800000000% AT & T Inc. EO-Notes 2018(26)  | XS1907120528 |       | EUR   | 250                   | 0                   | 0                         | % 107,130000   | 267.825,00         | 3,88                              |              |
| 0,746000000% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR MTN 2005(15/Und.)                           | XS0212581564 |       | EUR   | 300                   | 0                   | 0                         | % 78,084500    | 234.253,50         | 3,39                              |              |
| 4,625000000% Electricité de France EO-MTN 09/24   | FR0010800540 |       | EUR   | 300                   | 0                   | 0                         | % 121,139000   | 363.417,00         | 5,26                              |              |
| 4,875000000% Orano S.A. EO-MTN 09/24  | FR0010804500 |       | EUR   | 100                   | 0                   | 100                       | % 116,300500   | 116.300,50         | 1,68                              |              |
| 4,500000000% SoftBank Group Corp. EO-Notes 2018/25  | XS1811213864 |       | EUR   | 300                   | 0                   | 0                         | % 109,321500   | 327.964,50         | 4,75                              |              |
| 3,750000000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 10/21   | N00010572878 |       | NOK   | 3.000                 | 3.000               | 0                         | % 103,351500   | 315.304,32         | 4,56                              |              |
| 2,954000000% Chevron Corp. DL-Notes 2016(16/26)   | US166764BL33 |       | USD   | 600                   | 100                 | 0                         | % 104,527500   | 559.918,76         | 8,10                              |              |
| 3,250000000% Shell International Finance BV DL-Notes 2015(15/25)                              | US822582BD31 |       | USD   | 500                   | 0                   | 100                       | % 105,812500   | 472.335,06         | 6,83                              |              |
| 9,500000000% Welbilt Inc. DL-Notes 2016(16/24)  | US563568AB08 |       | USD   | 300                   | 200                 | 0                         | % 106,153916   | 284.315,46         | 4,11                              |              |
| 0,875000000% Apple Inc. EO-Notes 2017(17/25)  | XS1619312173 |       | EUR   | 500                   | 0                   | 0                         | % 104,298000   | 521.490,00         | 7,55                              |              |
| 7,000000000% Cheniere Corpus Chr. Hldgs LLC DL-Notes 17/24                                    | US16412XAD75 |       | USD   | 200                   | 200                 | 0                         | % 115,373500   | 206.005,71         | 2,98                              |              |
| 7,100000000% Dell Computer Corp. DL-Debentures 1998(98/28)                                    | US247025AE93 |       | USD   | 300                   | 300                 | 0                         | % 119,216000   | 319.300,06         | 4,62                              |              |
| 5,500000000% Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 19/29  | US82967NBC11 |       | USD   | 200                   | 200                 | 0                         | % 108,453000   | 193.648,78         | 2,80                              |              |
| 2,875000000% Equinix EO-Nts 17/25   | XS1679781424 |       | EUR   | 200                   | 400                 | 200                       | % 103,256500   | 206.513,00         | 2,99                              |              |
| <b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>  |              |       |   |                       |                     |                           |                | <b>EUR</b>         | <b>5.844.339,78</b>               | <b>84,57</b> |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>             |              |       |   |                       |                     |                           |                |                    |                                   |              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |                     |                           |                |                    |                                   |              |
| 4,250000000% Constellium SE EO-Notes 2017(17/26) Reg.S  | XS1713568811 |       | EUR   | 250                   | 0                   | 0                         | % 104,614500   | 261.536,25         | 3,78                              |              |
| 4,150000000% Campbell Soup Co. DL-Notes 18/28   | US134429BG35 |       | USD   | 200                   | 200                 | 0                         | % 108,392000   | 193.539,86         | 2,80                              |              |
| <b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b> |              |       |   |                       |                     |                           |                |                    | <b>455.076,11</b>                 | <b>6,58</b>  |
| <b>Investmentanteile</b>  |              |       |   |                       |                     |                           |                |                    |                                   |              |
| <b>KVG-eigene Investmentanteile</b>   |              |       |   |                       |                     |                           |                |                    |                                   |              |
| TBF GLOBAL EQUITY LS Inhaber-Anteile EUR I  | DE000A2JF8R4 |       | ANT   | 5.000                 | 0                   | 0                         | EUR 89,610000  | 448.050,00         | 6,48                              |              |
| <b>Summe der Investmentanteile</b>  |              |       |   |                       |                     |                           |                | <b>EUR</b>         | <b>448.050,00</b>                 | <b>6,48</b>  |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |              |       |   |                       |                     |                           |                | <b>EUR</b>         | <b>6.747.465,89</b>               | <b>97,63</b> |



## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

| Gattungsbezeichnung  | ISIN | Markt | Stücke<br>bzw.<br>Anteile<br>bzw.<br>Whg. in<br>1.000 | Bestand<br>31.12.2019 | Käufe/<br>Zugänge   | Ver-<br>käufe/<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Fonds-<br>vermö-<br>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>Aktienindex-Terminkontrakte</b>   |      |       |   |                       |                     |                           |            |                     |                                   |
| E-Mini S&P 500 Index Futures 20.03.2020  |      | XCME  | USD   | Anzahl -5             |                     |                           |            | -5.657,98           | -0,08                             |
| <b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>  |      |       |   |                       |                     |                           | <b>EUR</b> | <b>-5.657,98</b>    | <b>-0,08</b>                      |
| <b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten  |      |       |   |                       |                     |                           |            |                     |                                   |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>  |      |       |   |                       |                     |                           |            |                     |                                   |
| <b>Offene Positionen</b>   |      |       |   |                       |                     |                           |            |                     |                                   |
| CAD/EUR 0,50 Mio.  |      | OTC   |   |                       |                     |                           |            | -1.476,42           | -0,02                             |
| USD/EUR 3,10 Mio.  |      | OTC   |   |                       |                     |                           |            | 7.812,71            | 0,11                              |
| USD/EUR 0,20 Mio.  |      | OTC   |   |                       |                     |                           |            | 121,64              | 0,00                              |
| CAD/EUR 0,06 Mio.  |      | OTC   |   |                       |                     |                           |            | 156,25              | 0,00                              |
| USD/EUR 0,05 Mio.  |      | OTC   |   |                       |                     |                           |            | -42,76              | 0,00                              |
| <b>Geschlossene Positionen</b>   |      |       |   |                       |                     |                           |            |                     |                                   |
| CAD/EUR 0,02 Mio.  |      | OTC   |   |                       |                     |                           |            | -1,23               | 0,00                              |
| <b>Summe der Devisen-Derivate</b>  |      |       |   |                       |                     |                           | <b>EUR</b> | <b>6.570,19</b>     | <b>0,10</b>                       |
| <b>Bankguthaben</b>  |      |       |   |                       |                     |                           |            |                     |                                   |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>   |      |       |   |                       |                     |                           |            |                     |                                   |
| Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG   |      |       | EUR   | 97.187,17             |                     |                           |            | 97.187,17           | 1,41                              |
| Bank: UniCredit Bank AG  |      |       | EUR   | 2,59                  |                     |                           |            | 2,59                | 0,00                              |
| <b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>   |      |       |   |                       |                     |                           |            |                     |                                   |
| Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG   |      |       | NOK   | 4.025,56              |                     |                           |            | 409,37              | 0,01                              |
|  |      |       | GBP   | 0,63                  |                     |                           |            | 0,74                | 0,00                              |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>   |      |       |   |                       |                     |                           |            |                     |                                   |
| Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG   |      |       | CAD   | 489,91                |                     |                           |            | 335,04              | 0,00                              |
| Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG   |      |       | USD   | 30.880,45             |                     |                           |            | 27.569,37           | 0,40                              |
| Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG   |      |       | JPY   | 61,00                 |                     |                           |            | 0,50                | 0,00                              |
| <b>Summe der Bankguthaben</b>  |      |       |   |                       |                     |                           | <b>EUR</b> | <b>125.504,78</b>   | <b>1,82</b>                       |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |      |       |   |                       |                     |                           |            |                     |                                   |
| Zinsansprüche  |      |       | EUR   | 62.426,88             |                     |                           |            | 62.426,88           | 0,90                              |
| Dividendenansprüche  |      |       | EUR   | 615,49                |                     |                           |            | 615,49              | 0,01                              |
| <b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>   |      |       |   |                       |                     |                           | <b>EUR</b> | <b>63.042,37</b>    | <b>0,91</b>                       |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>   |      |       |   |                       |                     |                           | <b>EUR</b> | <b>-26.315,34</b>   | <b>-0,38</b>                      |
| <b>Fondsvermögen</b>   |      |       |   |                       |                     |                           | <b>EUR</b> | <b>6.910.609,91</b> | <b>100 2)</b>                     |
| <b>Anteilwert</b>  |      |       |   |                       |                     |                           | <b>EUR</b> | <b>101,58</b>       |                                   |
| <b>Umlaufende Anteile</b>  |      |       |   |                       |                     |                           | <b>STK</b> | <b>68.032</b>       |                                   |

### Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Performance Fee, 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 |                |
|-------------------------------|-----------------------------|----------------|----------------|
| Kanadischer Dollar            | CAD                         | 1,462250       | = 1 Euro (EUR) |
| Britisches Pfund              | GBP                         | 0,854100       | = 1 Euro (EUR) |
| Japanischer Yen               | JPY                         | 122,125000     | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Krone             | NOK                         | 9,833500       | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar                     | USD                         | 1,120100       | = 1 Euro (EUR) |
| <b>Marktschlüssel</b>         |                             |                |                |
| <b>b) Terminbörsen</b>        |                             |                |                |
| XCME                          | CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE |                |                |
| <b>c) OTC</b>                 |                             |                |                |
|                               | Over-the-Counter            |                |                |

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzunordnung 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>   |              |  |               |                   |                  |
| BASF  | DE000BASF111 | STK                                    | -             | 3.200             |                  |
| Beiersdorf  | DE0005200000 | STK                                    | 2.500         | 2.500             |                  |
| Danone  | FR0000120644 | STK                                    | -             | 3.000             |                  |
| Henkel  | DE0006048432 | STK                                    | 2.600         | 2.600             |                  |
| Medion  | DE0006605009 | STK                                    | -             | 14.000            |                  |
| Rio Tinto   | GB0007188757 | STK                                    | 5.500         | 5.500             |                  |
| Japan Tobacco   | JP3726800000 | STK                                    | -             | 9.700             |                  |
| Colgate-Palmolive   | US1941621039 | STK                                    | -             | 4.000             |                  |
| Franco-Nevada Corp.   | CA3518581051 | STK                                    | -             | 3.000             |                  |
| Honeywell International   | US4385161066 | STK                                    | 1.800         | 1.800             |                  |
| Hubbell Inc. Registered Shares DL -,01  | US4435106079 | STK                                    | 2.500         | 2.500             |                  |
| Kimberly-Clark  | US4943681035 | STK                                    | -             | 1.700             |                  |
| Newmont Goldcorp Corp.  | US6516391066 | STK                                    | 2.000         | 9.000             |                  |
| T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001  | US8725901040 | STK                                    | 4.700         | 4.700             |                  |
| Valero Energy   | US91913Y1001 | STK                                    | -             | 2.900             |                  |
| McKesson Europe   | DE000CLS1001 | STK                                    | -             | 6.000             |                  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |  |               |                   |                  |
| 3,375000000% Belden Inc. EO-Notes 2017 22/27  | XS1640668940 | EUR                                    | -             | 200               |                  |
| 0,100000000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)  | DE0001030542 | EUR                                    | -             | 1.000             |                  |
| 0,100000000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)  | DE0001030567 | EUR                                    | -             | 900               |                  |
| 2,250000000% Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/28)   | XS1405784015 | EUR                                    | -             | 500               |                  |
| 2,875000000% thyssenkrupp AG MTN v.19(23/24)  | DE000A2TEDB8 | EUR                                    | 200           | 200               |                  |
| 5,875000000% Vista Outdoor Inc. DL-Notes 2016(16/23)  | US928377AB61 | USD                                    | -             | 200               |                  |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>   |              |  |               |                   |                  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |  |               |                   |                  |
| 1,050000000% AT & T Inc. EO-Notes 2018(23)  | XS1907118894 | EUR                                    | -             | 250               |                  |
| 2,750000000% Hoist Finance AB EO-Medium-Term Nts 2018(23)   | XS1884813293 | EUR                                    | -             | 300               |                  |
| 3,350000000% Apple Inc. DL-Notes 2017(17/27)  | US037833CJ77 | USD                                    | 100           | 100               |                  |
| 3,200000000% Apple Inc. DL-Notes 2017(17/27)  | US037833CR93 | USD                                    | 300           | 300               |                  |
| 0,250000000% Chegg Inc. DL-Exch. Notes 18/23  | US163092AA78 | USD                                    | -             | 100               |                  |
| 5,875000000% Lions Gate Cap. Hldgs. LLC DL-Notes 2018(18/24) Reg.S  | USU53644AA51 | USD                                    | -             | 200               |                  |
| 3,300000000% Microsoft Corp. DL-Notes 17/27   | US594918BY93 | USD                                    | 1.300         | 1.300             |                  |
| 8,000000000% Orbcomm Inc. DL-Notes 2017(17/24) 144A   | US68555PAA84 | USD                                    | -             | 200               |                  |
| 2,625000000% United States of America DL-Notes 2019(29)   | US9128286B18 | USD                                    | 1.000         | 1.000             |                  |
| 3,450000000% Walgreens Boots Alliance Inc. DL-Notes 16/26   | US931427AQ19 | USD                                    | 300           | 300               |                  |
| <b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b> |              |  |               |                   |                  |
| <b>Terminkontrakte</b>  |              |  |               |                   |                  |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>  |              |  |               |                   |                  |
| Verkaufte Kontrakte:  |              |  |               |                   |                  |
| Basiswert: S&P 500 Index  |              | USD                                    |               |                   | 1.948,50         |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>   |              |  |               |                   |                  |
| Verkauf von Devisen auf Termin:   |              |  |               |                   |                  |
| JPY/EUR   |              | EUR                                    |               |                   | 216,84           |
| USD/EUR   |              | EUR                                    |               |                   | 11.980,34        |

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

### I. Erträge

|  |            |                   |
|--|------------|-------------------|
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                        | EUR        | 11.470,11         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)   | EUR        | 18.371,30         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | EUR        | 1.398,00          |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR        | 125.833,33        |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR        | 761,69*)          |
| 6. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | EUR        | -5.125,88         |
| 7. Sonstige Erträge  | EUR        | 1.341,86          |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>154.050,41</b> |

### II. Aufwendungen

|  |            |                   |
|--|------------|-------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen            | EUR        | -96,60            |
| 2. Verwaltungsvergütung                  |            |                   |
| a) fix                                   | EUR        | -49.998,81        |
| b) performanceabhängig                   | EUR        | -21.445,86        |
| 3. Verwahrstellenvergütung               | EUR        | -10.050,98        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR        | -7.030,06         |
| 5. Sonstige Aufwendungen                 | EUR        | -2.083,80         |
| 6. Aufwandsausgleich                     | EUR        | 27.154,60         |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>            | <b>EUR</b> | <b>-63.551,51</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>     | <b>EUR</b> | <b>90.498,90</b>  |

### IV. Veräußerungsgeschäfte

|  |            |                      |
|--|------------|----------------------|
| <b>1. Realisierte Gewinne</b>              | <b>EUR</b> | <b>1.098.538,85</b>  |
| <b>2. Realisierte Verluste</b>             | <b>EUR</b> | <b>-1.159.715,45</b> |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> | <b>EUR</b> | <b>-61.176,60</b>    |

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

|   |     |            |
|---|-----|------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne  | EUR | 296.309,30 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 260.597,15 |

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

|            |                   |
|------------|-------------------|
| <b>EUR</b> | <b>556.906,45</b> |
|------------|-------------------|

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

|            |                   |
|------------|-------------------|
| <b>EUR</b> | <b>586.228,75</b> |
|------------|-------------------|

\*) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 1.814,84

## Entwicklung des Sondervermögens

|  | 2019       |                     |
|--|------------|---------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | EUR        | 10.528.467,45       |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   | EUR        | -155.152,80         |
| 2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)                              | EUR        | -4.124.679,95       |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:                    | EUR        | 1.275.753,36        |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:                   | EUR        | -5.400.433,31       |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            | EUR        | 75.746,46           |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | EUR        | 586.228,75          |
| davon nicht realisierte Gewinne:                                 | EUR        | 296.309,30          |
| davon nicht realisierte Verluste:                                | EUR        | 260.597,15          |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> | <b>6.910.609,91</b> |

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| Berechnung der Ausschüttung                     | insgesamt            | je Anteil   |
|---|----------------------|-------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        |                      |             |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                      | EUR 97.182,97        | 1,43        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR 29.322,30        | 0,43        |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)          | EUR 1.159.715,45     | 17,05       |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> |                      |             |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | EUR -150.982,83      | -2,22       |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR -1.036.591,49    | -15,24      |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>EUR 98.646,40</b> | <b>1,45</b> |
| 1. Endausschüttung                              |                      |             |
| a) Barausschüttung                              | EUR 98.646,40        | 1,45        |

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr        | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert |
|----------------------|---|------------|
| Auflegung 15.03.2018 | EUR 33.300,00                             | EUR 100,00 |
| 2018                 | EUR 10.528.467,45                         | EUR 96,63  |
| 2019                 | EUR 6.910.609,91                          | EUR 101,58 |

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 719.467,01

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG  
Morgan Stanley & Co. International PLC

|   |       |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 97,63 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    | 0,02  |

**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          | 0,30 % |
| größter potentieller Risikobetrag            | 0,56 % |
| durchschnittlicher potentieller Risikobetrag | 0,38 % |

### 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 | 0,96 |
|------------|------|

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

|  |         |
|--|---------|
| JP Morgan GBI Global Bond Index in EUR | 70,00 % |
| MSCI - World Index                     | 30,00 % |

## Sonstige Angaben

|                    |     |        |
|--------------------|-----|--------|
| Anteilwert         | EUR | 101,58 |
| Umlaufende Anteile | STK | 68.032 |

## 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 vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

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

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

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

|                   |        |
|-------------------|--------|
| Gesamtkostenquote | 0,72 % |
|-------------------|--------|

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

|                    |     |          |
|--------------------|-----|----------|
| Transaktionskosten | EUR | 8.843,39 |
|--------------------|-----|----------|

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

|  |        |
|--|--------|
| Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes | 0,22 % |
|--|--------|

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

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

## Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:  
TBF GLOBAL EQUITY LS Inhaber-Anteile EUR I 0,5200 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 1.341,86 Kick-Back Zahlungen  
Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 1.389,38 Depotgebühren

## 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 TBF Global Asset Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens. Das Auslagerungsunternehmen TBF Global Asset Management GmbH, Singen, beschäftigte im Geschäftsjahr 2018 keine Mitarbeiter, da die Personalgestellung durch die Muttergesellschaft TBF GmbH, Singen, erfolgt. Daher entfallen die Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall.

Hamburg, 08. 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 IBB-AG Manufakturfonds defensiv – 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 HANSA-

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 9. 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:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 18.445.196,00  
Haftendes Eigenkapital (aufsichtsrecht-  
liche Eigenmittel nach Art. 72 CRR):  
€ 202.020.403,81  
(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)