

Jahresbericht zum 31. Oktober 2019

LeanVal Quality Value Europe

in Kooperation mit
Conservative Concept Portfolio Management AG

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

LeanVal Quality Value Europe

in der Zeit vom 1. November 2018 bis 31. Oktober 2019.

Hamburg, im Februar 2020

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
Vermögensübersicht per 31. Oktober 2019	6
Vermögensaufstellung per 31. Oktober 2019	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	12
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	14
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	16

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019

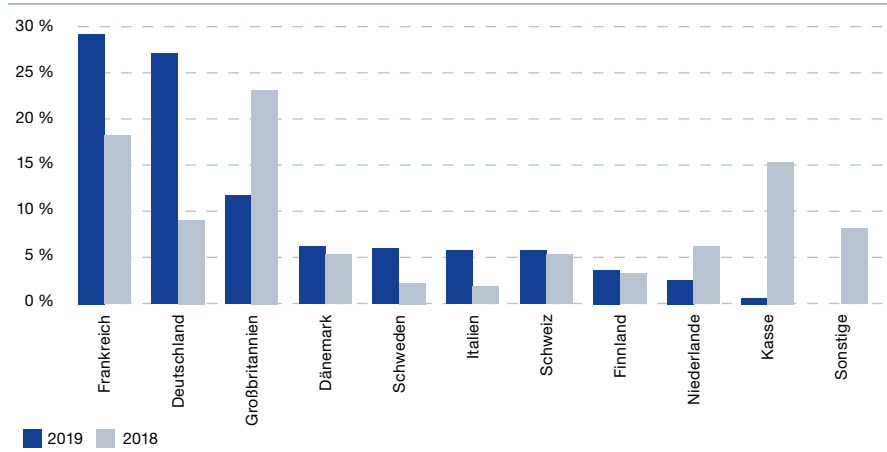
Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH, Hamburg. Als Portfolio Manager agiert die Conservative Concept Portfolio Management AG, eine Tochtergesellschaft der LeanVal Invest GmbH.

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist es, langfristig einen positiven Wertzuwachs zu generieren. Der Fonds ist ein Aktienfonds, welcher mindestens 51 % des Fondsvermögens in Aktien, deren Emittenten ihren Sitz in Europa haben, investiert. Anstelle von Bankguthaben kann alternativ auch in verzinsliche Wertpapiere (z.B. Unternehmensanleihen, Staatsanleihen) investiert werden. Die Strategie des Aktienfonds basiert auf einem umfangreichen System zur Unternehmensanalyse. Kern der Systematik ist es, auf Basis fundamentaler Unternehmensanalysen, Rückschlüsse auf das künftige Wertschöpfungspotenzial der Unternehmen zu ziehen und den nach fundamentalen Gesichtspunkten gerechtfertigten Wert des Unternehmens zu bestimmen. Dieser Wert wird ins Verhältnis zum aktuellen Marktpreis des Unternehmens gesetzt, woraus Kauf- und Verkaufsentscheidungen abgeleitet werden können. Somit wird angestrebt, ausschließlich in Unternehmen zu investieren, welche unter verschiedenen Gesichtspunkten, wie beispielsweise der Substanz oder der Wertschöpfung, als unterbewertet anzusehen sind.

Portfoliostruktur

Gewichtung nach Ländern (in %)



Zum Berichtstag ist der Fonds mit 99,3 % fast vollständig in Aktien investiert und somit deutlich höher als im Vorjahr (84,5 %). Der Rest des Fondsvermögens wird als Liquidität gehalten.

Risikoanalyse

Adressenausfallrisiken

Der LeanVal Quality Value Europe investierte im Berichtszeitraum ausschließlich in Aktien. Daneben wurde Liquidität auf Konten bei mehreren Banken gehalten, hieraus ergaben sich ebenfalls entsprechende Ausfallrisiken. Aufgrund der täglichen Verfügbarkeit sowie der Streuung über mehrere Adressen erscheinen diese überschaubar zu sein.

Zinsänderungsrisiken

Es bestanden im abgelaufenen Geschäftsjahr keine Zinsänderungsrisiken, da ausschließlich in Aktien investiert wurde.

Währungsrisiken

Der weitaus überwiegende Teil des Investmentvermögens ist in auf Euro lautende Aktien angelegt. Aktien in Fremdwährungen haben zum Geschäftsjahresende ein Anteil von 30,4 %. Hierdurch kann es zu Währungsschwankungen kommen, welche Kursverluste in Euro nach sich ziehen können.

Die genaue Aufteilung der Währungen stellt sich wie folgt dar:

- 69,6 % in EUR (Euro)
- 11,9 % in GBP (Britische Pfund)
- 6,4 % in DKK (Dänische Kronen)
- 6,1 % in SEK (Schwedische Kronen)
- 6,0 % in CHF (Schweizer Franken)

Liquiditätsrisiken

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.

Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Sonstige Risiken

Besondere sonstige Risiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Veräußerungsergebnisse

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften der beiden Anteilsklassen des LeanVal Quality Value Europe für den Berichtszeitraum betrug:

- für die Anteilsklasse I: -766.280,05 EUR
- für die Anteilsklasse P: -14.729,38 EUR

Die realisierten Gewinne und Verluste resultierten im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Devisenkassageschäften.

Wesentliche Ereignisse

Im April 2019 übernahm die Rolle des Portfolio Managers die Conservative Concept Portfolio Management AG, eine Tochtergesellschaft der LeanVal Invest GmbH. Zuvor hatte die Reuss Private Deutschland AG diese Funktion inne und wurde von der LeanVal Invest GmbH beraten.

Der Fonds im Berichtszeitraum

Die Wertentwicklung des Fonds beträgt für den Berichtszeitraum 01.11.2018 bis 31.10.2019 für die Anteilsklasse I 4,42 % sowie für die Anteilsklasse P 2,88 %.

Vermögensübersicht per 31. Oktober 2019

Fondsvermögen: EUR 1.159.175,68 (5.917.819,57)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 11.800 (64.430)

P-Klasse 662 (676)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.10.2018
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	1.151	99,35	(84,73)
2. Bankguthaben	17	1,44	(15,34)
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1	0,07	(0,16)
II. Verbindlichkeiten			
	-10	-0,86	(-0,23)
III. Fondsvermögen			
	1.159	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. Oktober 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Allianz	DE0008404005		STK	160	40	560	EUR	220,700000	35.312,00	3,05
Arkema	FR0010313833		STK	420	420	950	EUR	92,080000	38.673,60	3,34
Atos	FR0000051732		STK	440	440	0	EUR	69,080000	30.395,20	2,62
AXA	FR0000120628		STK	1.435	1.335	5.550	EUR	23,830000	34.196,05	2,95
Bouygues	FR0000120503		STK	1.040	640	1.800	EUR	37,980000	39.499,20	3,41
Cie Génle Étis Michelin	FR0000121261		STK	300	100	1.000	EUR	108,300000	32.490,00	2,80
Deutsche Lufthansa	DE0008232125		STK	2.220	6.120	3.900	EUR	15,560000	34.543,20	2,98
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	2.200	2.200	0	EUR	15,718000	34.579,60	2,98
E.ON SE	DE000ENAG999		STK	2.530	2.530	0	EUR	8,909000	22.539,77	1,94
ENI	IT0003132476		STK	2.325	975	6.450	EUR	13,698000	31.847,85	2,75
Faurecia	FR0000121147		STK	700	860	160	EUR	42,900000	30.030,00	2,59
Hannover Rück SE	DE0008402215		STK	230	630	400	EUR	160,400000	36.892,00	3,18
HeidelbergCement	DE0006047004		STK	500	500	0	EUR	66,200000	33.100,00	2,86
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	37	9.337	9.300	EUR	9,128000	337,74	0,03
Intesa Sanpaolo	IT0000072618		STK	16.750	51.950	35.200	EUR	2,248500	37.662,38	3,25
Klöckner & Co SE	DE000KC01000		STK	6.550	10.350	10.000	EUR	4,994000	32.710,70	2,82
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	150	480	330	EUR	250,800000	37.620,00	3,25
Peugeot	FR0000121501		STK	1.530	680	4.150	EUR	26,050000	39.856,50	3,44
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	440	90	1.650	EUR	84,980000	37.391,20	3,23
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	1.250	0	7.250	EUR	26,210000	32.762,50	2,83
Total S.A.	FR0000120271		STK	680	80	2.900	EUR	47,665000	32.412,20	2,80
UPM Kymmene	FI0009005987		STK	1.450	850	2.500	EUR	29,950000	43.427,50	3,75
Novartis	CH0012005267		STK	420	70	1.700	CHF	86,790000	33.076,36	2,85
A.P.Møller-Mærsk	DK0010244508		STK	32	32	0	DKK	8.602,000000	36.844,58	3,18
Direct Line Insurance Grp PLC Reg.Shares LS-,109090909	GB00BY9D0Y18		STK	8.930	4.430	21.500	GBP	2,765000	28.571,45	2,46
GlaxoSmithKline	GB0009252882		STK	1.870	170	9.000	GBP	17,820000	38.559,82	3,33
Stock Spirits Group PLC Reg. Shares LS -,10	GB00BF5SDZ96		STK	13.600	6.200	35.600	GBP	2,060000	32.418,42	2,80
Taylor Wimpey	GB0008782301		STK	19.100	19.100	0	GBP	1,664500	36.787,72	3,17
Electrolux	SE0000103814		STK	1.480	5.980	4.500	SEK	255,200000	35.031,05	3,02
SKF	SE0000108227		STK	2.210	910	5.500	SEK	175,950000	36.065,53	3,11
Dassault Aviation S.A. Actions Port. EO 8	FR0000121725		STK	20	28	8	EUR	1.242,000000	24.840,00	2,14
Siltronic AG	DE000WAF3001		STK	540	340	800	EUR	86,920000	46.936,80	4,05
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	760	60	4.300	DKK	371,700000	37.812,06	3,26
Sonstiges Beteiligungswertpapier										
Roche (Genussscheine)	CH0012032048		STK	135	35	730	CHF	296,650000	36.339,32	3,13
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	1.151.562,30	99,35	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	1.151.562,30	99,35	

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln			EUR	15.363,83				15.363,83	1,32
Bank: Donner & Reuschel AG			EUR	7,85				7,85	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
			GBP	1.189,89				1.376,87	0,12
Summe der Bankguthaben							EUR	16.748,55	1,44
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	848,69				848,69	0,07
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	848,69	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-9.983,86			EUR	-9.983,86	-0,86
Fondsvermögen							EUR	1.159.175,68	100 2)
LeanVal Quality Value Europe I									
Anteilwert							EUR	93,06	
Umlaufende Anteile							STK	11.800	
LeanVal Quality Value Europe P									
Anteilwert							EUR	92,28	
Umlaufende Anteile							STK	662	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.10.2019	
Schweizer Franken	CHF	1,102050	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,470950	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,864200	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,781750	= 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					
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	410	410	
UBS Group	CH0244767585	STK	8.000	8.000	
Carlsberg	DK0010181759	STK	-	1.500	
Andritz	AT0000730007	STK	-	4.000	
BASF	DE000BASF111	STK	900	2.650	
Deutsche Bank	DE0005140008	STK	13.630	13.630	
freenet	DE000A0Z2Z25	STK	6.200	6.200	
LVMH	FR0000121014	STK	350	350	
Nokia	FI0009000681	STK	-	24.000	
PostNL N.V.	NL0009739416	STK	-	78.003	
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770	STK	7.000	7.000	
Publicis Groupe	FR0000130577	STK	320	3.620	
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	STK	425	4.925	
RTL Group	LU0061462528	STK	-	3.100	
SAP	DE0007164600	STK	-	1.100	
Société Bic	FR0000120966	STK	-	1.200	
BAE Systems	GB0002634946	STK	-	16.100	
Berkeley Group Holdings	GB00B02L3W35	STK	-	1.500	
Britvic	GB00B0N8QD54	STK	-	10.500	
Centrica	GB00B033F229	STK	9.000	159.000	
HSBC	GB0005405286	STK	17.270	17.270	
Imperial Brands	GB0004544929	STK	-	9.165	
Playtech PLC Registered Shares LS -,01	IM00B7S9G985	STK	-	10.600	
Tate & Lyle	GB0008754136	STK	-	13.500	
Telenor	NO0010063308	STK	1.800	7.400	
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0011088665	STK	600	3.100	
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0012455673	STK	3.100	3.100	
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Red.Shares)	SE0012455681	STK	3.100	3.100	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola Anrechte	ES0644580918	STK	1.600	1.600	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	2.000	2.000	
Telefónica Deutschland	DE000A1J5RX9	STK	-	24.000	

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

für den Zeitraum vom 01. November 2018 bis 31. Oktober 2019		LeanVal Quality Value Europe I	LeanVal Quality Value Europe P
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	6.036,64	312,30
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	37.995,66	2.216,79
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-311,64*)	-18,77*)
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.339,12	-200,18
5. Sonstige Erträge	EUR	35,37	8,49
Summe der Erträge	EUR	40.416,91	2.318,63
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-95,58	-1,07
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-40.498,57	-858,41
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.965,85	-314,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.177,08	-962,77
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.909,74	-71,24
6. Aufwandsausgleich	EUR	45.694,70	10,29
Summe der Aufwendungen	EUR	-19.952,12	-2.197,35
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	20.464,79	121,28
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	223.049,89	3.099,81
2. Realisierte Verluste	EUR	-989.329,94	-17.829,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-766.280,05	-14.729,38
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-745.815,26	-14.608,10
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	15.970,46	10.333,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	714.515,95	5.975,08
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	730.486,41	16.308,91
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-15.328,85	1.700,81

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 311,64 in der ASK I sowie in Höhe von EUR 18,77 in der ASK P

Entwicklung des Sondervermögens 2019

		LeanVal Quality Value Europe I	LeanVal Quality Value Europe P
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	5.856.769,39	EUR 61.050,18
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-113.041,78	EUR -402,79
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-4.647.898,70	EUR -1.268,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 0,00		EUR 0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -4.647.898,70		EUR -1.268,47
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	17.598,50	EUR -2,61
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-15.328,85	EUR 1.700,81
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR 15.970,46		EUR 10.333,83
davon nicht realisierte Verluste:	EUR 714.515,95		EUR 5.975,08
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	1.098.098,56	EUR 61.077,12

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
LeanVal Quality Value Europe I			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	133.865,10	11,34
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-745.815,26	-63,20
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	989.329,94	83,84
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-251.826,50	-21,34
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-124.963,28	-10,59
III. Gesamtausschüttung	EUR	590,00	0,05
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	590,00	0,05
LeanVal Quality Value Europe P			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	173.917,37	262,77
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-14.608,10	-22,07
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	17.829,19	26,93
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-167.943,79	-253,69
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-9.161,57	-13,84
III. Gesamtausschüttung	EUR	33,10	0,05
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	33,10	0,05

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 612.540,16 für die Anteilklasse LeanVal Quality Value Europe I und i.H.v. EUR 0,00 für die Anteilklasse LeanVal Quality Value Europe P).

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
LeanVal Quality Value Europe I				
18.11.2016	EUR	5.000.000,00	EUR	100,00
2017	EUR	7.470.240,28	EUR	98,06
2018	EUR	5.856.769,39	EUR	90,90
2019	EUR	1.098.098,56	EUR	93,06
LeanVal Quality Value Europe P				
18.11.2016	EUR	10.000.000,00	EUR	100,00
2017	EUR	12.694.613,87	EUR	97,63
2018	EUR	61.050,18	EUR	90,30
2019	EUR	61.077,12	EUR	92,28

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,35
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

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

Sonstige Angaben

LeanVal Quality Value Europe I
Anteilwert EUR 93,06
Umlaufende Anteile STK 11.800

LeanVal Quality Value Europe P
Anteilwert EUR 92,28
Umlaufende Anteile STK 662

	LeanVal Quality Value Europe I	LeanVal Quality Value Europe P
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	0,95% p.a.	1,45% p.a.
Ausgabeaufschlag	0%	5%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlagevolumen	EUR 75.000	-

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote
LeanVal Quality Value Europe I 1,56 %
LeanVal Quality Value Europe P 3,73 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus
Transaktionskosten EUR 12.404,84
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes
LeanVal Quality Value Europe I 0,00 %

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 Aufwandserstattungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge

LeanVal Quality Value Europe I: EUR 35,37 Quellensteuererstattung

LeanVal Quality Value Europe P: EUR 8,49 Quellensteuererstattung

Wesentliche sonstige Aufwendungen

LeanVal Quality Value Europe I: EUR 1.078,15 Kosten für Quellensteuererstattung, EUR 500,54 Kosten für die Wohnsitzbescheinigung

LeanVal Quality Value Europe P: EUR 26,77 Kosten für Quellensteuererstattung, EUR 9,20 Kosten Allegato, EUR 5,21 Kosten für die Wohnsitzbescheinigung

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2018 (Portfoliomanagement Conservative Concept Portfolio Management AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung: EUR 1.113.981

davon feste Vergütung: EUR 0

davon variable Vergütung: EUR 0

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen: EUR 0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 7

Hamburg, 10. Februar 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 LeanVal Quality Value Europe – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2018 bis zum 31. Oktober 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2018 bis zum 31. Oktober 2019, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür ver-

antwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 11. Februar 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

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

Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
SIGNAL IDUNA
Lebensversicherung a.G., Hamburg

Verwahrstelle:

Kreissparkasse Köln
Kernkapital:
€ 1.934.233.816,70
Eigenmittel:
€ 2.329.865.055,95
(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