

# Jahresbericht zum 31. Juli 2019

OLB Invest Solide



Oldenburgische  
Landesbank

**HANSAINVEST**

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

OLB Invest Solide

in der Zeit vom 1. August 2018 bis 31. Juli 2019.

Hamburg, im November 2019

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann      Dr. Jörg W. Stotz      Ludger Wibbeke

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019 .....	4
Vermögensübersicht per 31. Juli 2019 .....	7
Vermögensaufstellung per 31. Juli 2019 .....	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	18
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	20

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg. Das Portfoliomanagement des Investmentvermögens ist ausgelagert an Oldenburgische Landesbank AG.

Das Geschäftsjahr begann am 01.08.2018 und endete am 31.07.2019.

Das Investmentvermögen OLB Invest Solide ist ein OGAW im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches.

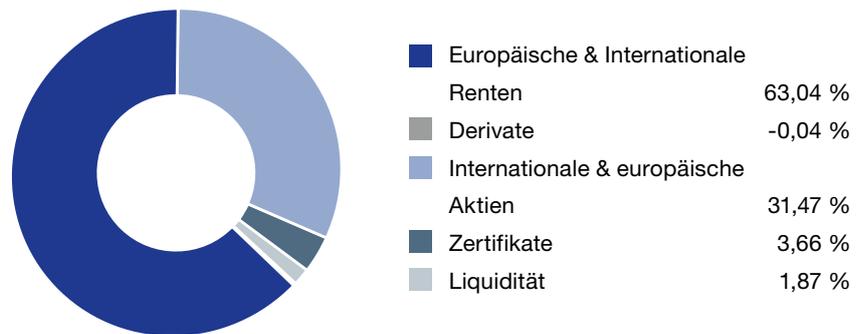
## Anlageziele und Anlagepolitik des Investmentvermögens

Durch eine breite Diversifizierung in Aktien, Renten, Rohstoffen, Zertifikaten, Währungen und alternativen Investments soll das Gesamtrisiko des Investmentvermögens optimiert und eine stetige Wertentwicklung ermöglicht werden. Der Fonds, der die Vorteile einer Vermögensverwaltung in einem Fondskonzept vereint, kann bis zu 40 % in Aktien oder aktienähnliche Anlagen investieren.

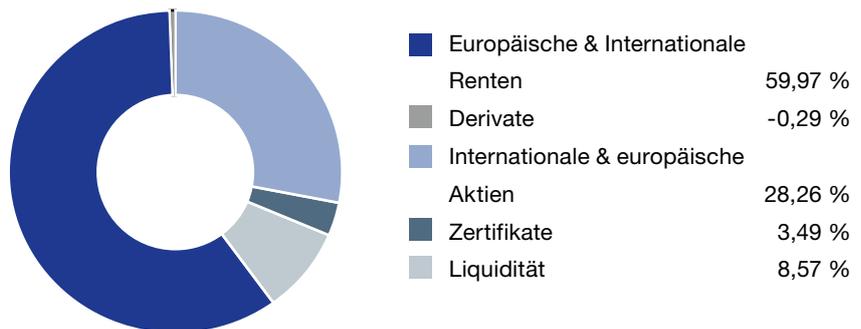
## Portfoliostruktur Kennzahlen

Mit Verweis auf die Vermögensaufstellung zum 31.07.2019 stellt sich die Struktur des Portfolios im Vergleich zum Vorjahr (31.07.2018) wie folgt dar:

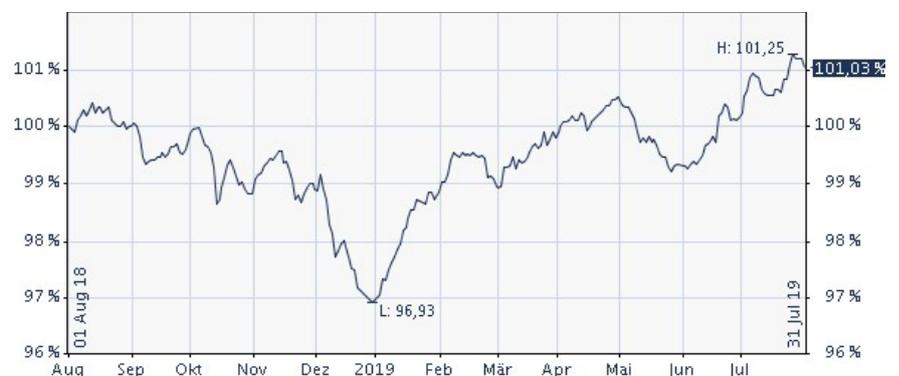
### 31.07.2018



### 31.07.2019



Der OLB Invest Solide verbuchte im Berichtszeitraum (nach BVI Methode, vor Steuer) ein Ergebnis von +1,03 %.



Das Fondsvermögen lag zum 31.07.2019 bei EUR 11.095.690,29 (Vorjahr EUR 9.650.309,98).

Die Volatilität (Maß für das Risiko; Schwankungsbreite um den Mittelwert) für das Investmentvermögen lag im Berichtszeitraum bei 2,20 %.

## Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Die „I“-Class wurde zum Stichtag 31. August 2018 aufgelöst.

## Bericht des Managements

Wir sind unserem starken Fokus auf Value-Titel mit hoher Dividendenrendite aus dem europäischen Wirtschaftsraum treu geblieben. Dadurch konnte der Fonds OLB Invest Solide nicht vollumfänglich an der Outperformance der US-Aktienmärkte teilhaben. Während sich unsere Aktien-Engagements in Europa und Japan im Berichtszeitraum gegen den Trend leicht positiv entwickeln konnten, führten unsere Untergewichtung des US-Marktes sowie zum Jahreswechsel 2018/2019 eingegangene Kursicherungsgeschäfte zu leicht negativen Performancebeiträgen. Zusammen mit schwächeren Kursen in den Schwellenländern (u.a. in Asien) war der Renditebeitrag der Aktienseite (inkl. Derivate) in Summe mit -0,83 % nur leicht negativ, was angesichts der Kurs-turbulenzen der letzten 12 Monate aus unserer Sicht durchaus erfreulich ist.

Deutlich überkompensiert wurde diese negative Wertentwicklung durch unser Engagement auf der Rentenseite. Hier haben wir frühzeitig den Trend hin zu erneut stark fallenden Renditen und einem festeren US-Dollar erkannt und waren seit Q4 2018 entsprechend positioniert. Auch unsere Positionen auf die Preisentwicklung von Gold, welche wir Anfang März dieses Jahres nochmals verstärkt haben, konnte zusammen mit den gehaltenen Zertifikaten (vorwiegen Deep-Di-

scout-Strukturen) sehr erfreuliche Performancebeiträge liefern.

Mit einer positiven Wertentwicklung im Berichtszeitraum von insgesamt 1,03 % bei einer niedrigen Volatilität von 2,20 % zeigt sich das Management angesichts der Herausforderungen des abgelaufenen Geschäftsjahres und der defensiven Positionierung zufrieden.

Die Quote in Aktien und Aktienfonds/Aktien-ETFs lag zum Berichtszeitpunkt des Fonds bei 28,26 % (brutto) bzw. 14,35 % (netto inkl. Derivate) mit Schwerpunkt auf Aktien aus dem europäischen Wirtschaftsraum.

Der Schwerpunkt der Bonität der Schuldner unseres Anleiheportfolios lag im investmentgrade Bereich (mindestens BBB- oder besser; Basis S&P) bei einer Duration von rd. 3,41 Jahren (ohne Rentenfonds/Renten-ETFs, anderer rentenähnlicher Investmentvermögen und Liquidität).

Die Fremdwährungsquote im Fonds beträgt zum Berichtszeitpunkt insgesamt 19,31 % (davon 13,24 % in USD). Anteilig davon lagen im Anleiheportfolio inkl. Liquidität 12,39 % in Fremdwährung (vorwiegend in USD).

## Darstellung der wesentlichen Risiken

Grundsätzlich wird zur Messung von Marktrisiken die VaR-Methode verwandt.

### Adressenausfallrisiko

Durch den Ausfall eines Ausstellers (Emitenten) oder Kontrahenten können Verluste für das Investmentvermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Entwicklungen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Prüfung der Wertpapiere kann

nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Die Partei eines für Rechnung des Investmentvermögens geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahenten Risiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Investmentvermögens geschlossen werden als auch für alle Wertpapiere wie Aktien und verzinsliche Wertpapiere insbesondere auch für Unternehmensanleihen und Pfandbriefe.

Das Investmentvermögen hat vorwiegend in Schuldverschreibungen von Emittenten guter und sehr guter Bonität bzw. Emittenten mit einer geringen Ausfallwahrscheinlichkeit (messbar am CDS-Credit Default Swap) investiert. Überwiegend ist in erstrangige Schuldverschreibungen zum 31.07.2019 investiert, Schuldverschreibungen mit Nachrangabrede sind derzeit nicht Bestandteil des Investmentvermögens. Der Anteil von anderen Investmentvermögen im OLB Invest Solide (ETF und anderen Investmentvermögen) beträgt zum Stichtag 23,13 %.

### Zinsänderungsrisiko

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission bzw. des Erwerbs, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa der aktuellen Marktrendite entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-) Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren

Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Die im Investmentvermögen durchschnittlich gewichtete Restlaufzeit der Zinspapiere beträgt knapp 3,5 Jahre. Dadurch ist das Risiko von Zinsänderungen erheblich geringer als z.B. bei einer 10-jährigen Anleihe.

#### **Marktpreisrisiko**

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

#### **Sonstige Marktpreisrisiken**

Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

#### **Währungsrisiko**

Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in einer anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Investmentvermögens. Das Investmentvermögen ist zum Berichtszeitpunkt überwiegend in EUR investiert (80,69 %).

Anlagen in Fremdwährung zum Stichtag:

USD (US Dollar)	13,24 %
JPY (Japanischer Yen)	3,57 %
GBP (Britisches Pfund)	1,50 %
NOK (Norwegische Krone)	0,57 %
CHF (Schweizer Franken)	0,43 %

Insgesamt sind die Währungsrisiken als gering zu bewerten.

#### **Liquiditätsrisiko**

Begründet durch die Investition in Aktien und Anleihen kleinerer Unternehmen (geringe Marktkapitalisierung), ist unter Umständen mit einer unterdurchschnittlichen Fungibilität der im Investmentvermögen enthaltenen Titel zu rechnen. Der überwiegende Anteil der im Investmentvermögen investierten Anlagegegenstände ist fungibel und börsentäglich handelbar. Liquiditätsrisiken waren während des gesamten Geschäftsjahres als gering zu bewerten.

#### **Aktienrisiko**

Soweit der Fonds Aktien erwirbt, können damit besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

#### **Länderrisiko**

Der überwiegende Anteil des Investmentvermögens ist in europäische Aktien, Fonds/ETFs und Anleihen europäischer Emittenten investiert (81,14 %). Grundsätzlich können sich Veränderungen der wirtschaftlichen Situation eines Landes auch auf den Wert von Aktien und Anleihen auswirken und den Wert des Investmentvermögens beeinflussen.

#### **Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften**

Das Portfoliomanagement darf im Rahmen der Anlagebedingungen für Rechnung des Investmentvermögens Geschäfte mit Derivaten tätigen. Im Falle von Absicherungsgeschäften, die dazu dienen, das Gesamtrisiko zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen reduziert werden. Sofern im Rahmen der Anlagestrategie systematisch Derivate zu Investitionszwecken eingesetzt werden, kann sich das Verlustrisiko des Investmentvermögens erhöhen. Der Einsatz von Derivaten birgt diverse Risiken. Dazu gehören u.a. Kursänderungen des Basiswertes, Hebelrisiken (Leverage), Stillhalterrisiken sowie allgemeine Marktschwankungen.

#### **Operationelle Risiken**

Operationelle Risiken werden als Gefahr von Verlusten definiert, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten. Rechts- und Reputationsrisiken werden miteingeschlossen. Im Berichtszeitraum waren operationelle Risiken als gering zu bewerten.

#### **Veräußerungsergebnisse**

Das insgesamt positive Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch die Realisierung von Gewinnpositionen (Aktien, Schuldverschreibungen, Zertifikate und Investmentanteilen) geprägt. Negativ beeinflusst wurde das Ergebnis von Fälligkeiten im Zinsbereich sowie von Absicherungskosten (u.a. EUREX Geschäfte).

#### **Sonstige wesentliche Ereignisse**

Lagen im Berichtszeitraum nicht vor.

Oldenburgische Landesbank AG  
Fondsmanagement

# Vermögensübersicht per 31. Juli 2019

Fondsvermögen: EUR 11.095.690,29 (9.650.309,98)

Umlaufende Anteile: P-Klasse 139.857 (119.888)

I-Klasse 0 \*)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.07.2018
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	1.708	15,38	(18,71)
<b>2. Anleihen</b>	5.464	49,23	(44,65)
<b>3. Zertifikate</b>	387	3,50	(3,66)
<b>4. Sonstige Wertpapiere</b>	2.567	23,12	(30,74)
<b>5. Derivate</b>	-32	-0,29	(-0,04)
<b>6. Bankguthaben</b>	975	8,80	(2,17)
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	52	0,48	(0,41)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-25	-0,22	(-0,30)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>11.096</b>	<b>100,00</b>	

\*) Die Anteilscheinklasse wurde am 31.08.2018 aufgelöst

# Vermögensaufstellung per 31. Juli 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037		STK	2.500	2.500	0	EUR 20,400000	51.000,00	0,46
Commerzbank	DE000CBK1001		STK	8.100	8.100	0	EUR 6,171000	49.985,10	0,45
Deutsche Post	DE0005552004		STK	3.000	0	0	EUR 29,430000	88.290,00	0,80
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	6.000	0	4.000	EUR 14,888000	89.328,00	0,81
E.ON SE	DE000ENAG999		STK	6.000	6.000	0	EUR 9,226000	55.356,00	0,50
Fresenius	DE0005785604		STK	1.100	1.100	0	EUR 44,935000	49.428,50	0,45
Henkel	DE0006048432		STK	970	0	0	EUR 92,100000	89.337,00	0,81
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	500	500	0	EUR 218,200000	109.100,00	0,98
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770		STK	2.300	0	0	EUR 11,480000	26.404,00	0,24
SAP	DE0007164600		STK	450	450	0	EUR 110,580000	49.761,00	0,45
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006		STK	1.500	1.500	0	EUR 38,050000	57.075,00	0,51
Stora Enso	FI0009005961		STK	4.050	4.050	0	EUR 10,445000	42.302,25	0,38
ThyssenKrupp	DE0007500001		STK	3.900	3.900	0	EUR 11,530000	44.967,00	0,40
TUI	DE000TUAG000		STK	5.300	5.300	0	EUR 9,174000	48.622,20	0,44
Swatch Group	CH0012255151		STK	180	180	0	CHF 291,500000	47.512,11	0,43
Aviva	GB0002162385		STK	15.000	15.000	0	GBP 4,080000	66.768,49	0,60
Kubota	JP3266400005		STK	6.500	0	0	JPY 1.699,500000	91.287,91	0,82
Murata Manufacturing	JP3914400001		STK	1.500	1.500	0	JPY 4.848,000000	60.094,21	0,54
Takeda Pharmaceutical	JP3463000004		STK	3.000	3.000	0	JPY 3.658,000000	90.686,72	0,82
Toyota Motor	JP3633400001		STK	1.800	0	0	JPY 7.180,000000	106.801,09	0,96
Equinor ASA	NO0010096985		STK	4.000	4.000	0	NOK 155,150000	63.574,34	0,57
Chevron Corp.	US1667641005		STK	800	0	0	USD 124,340000	89.308,67	0,80
Eastman Chemical	US2774321002		STK	700	700	0	USD 76,710000	48.210,63	0,43
Evonik Industries	DE000EVNK013		STK	1.880	1.880	0	EUR 25,970000	48.823,60	0,44
Hornbach Holding	DE0006083405		STK	1.000	0	0	EUR 49,250000	49.250,00	0,44
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	3.300	0	0	USD 31,840000	94.336,51	0,85
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
1,500000000% A.P.Møller-Mærsk A/S EO-MZN 15/22	XS1324446092		EUR	150	0	0	% 104,995195	157.492,79	1,42
0,875000000% B.A.T. Intl Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2015(23/23)	XS1203854960		EUR	110	110	0	% 102,879685	113.167,65	1,02
1,500000000% Daimler Intl Finance B.V. EO-MTN 18/27	DE000A194DE7		EUR	215	215	0	% 109,129500	234.628,43	2,11
0,500000000% Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(24/24)	XS1719154574		EUR	100	0	0	% 103,170210	103.170,21	0,93
1,125000000% ENEL Finance Intl N.V. EO-MTN 18/26	XS1750986744		EUR	100	0	0	% 106,617890	106.617,89	0,96
0,875000000% Fresenius Finance Ireland PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/22)	XS1554373164		EUR	200	0	0	% 102,130265	204.260,53	1,84
3,875000000% Hornbach-Baumarkt AG 13/20	DE000A1R02E0		EUR	100	0	0	% 102,132500	102.132,50	0,92
2,625000000% LANXESS Finance EO-MTN 12/22	XS0855167523		EUR	200	0	0	% 108,979820	217.959,64	1,96

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
0,625000000% McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1725630740		EUR	200	0	0	% 103,254615	206.509,23	1,86	
1,125000000% Ryanair DAC EO-MTN 17/23	XS1565699763		EUR	200	0	0	% 103,627500	207.255,00	1,87	
1,125000000% Sixt Leasing SE Anleihe v.2017(2021)	DE000A2DADR6		EUR	400	0	0	% 100,710500	402.842,00	3,63	
1,875000000% Sky PLC EO-Medium-Term Notes 2014(23)	XS1141969912		EUR	200	0	0	% 108,583815	217.167,63	1,96	
2,000000000% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2014(14/25)	XS1142279782		EUR	200	0	0	% 110,879200	221.758,40	2,00	
1,750000000% ThyssenKrupp AG MTN 15/20	DE000A14J579		EUR	450	0	0	% 101,849000	458.320,50	4,13	
2,750000000% Vestas Wind Systems AS EO-Bonds 15/22	XS1197336263		EUR	100	100	0	% 106,178500	106.178,50	0,96	
1,125000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(24)	XS1692347526		EUR	200	0	0	% 103,441125	206.882,25	1,86	
3,250000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2018(30)	XS1910948329		EUR	100	100	0	% 119,303000	119.303,00	1,08	
1,250000000% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. LS-MTN 16/23	XS1501155748		GBP	90	90	0	% 100,809415	98.983,71	0,89	
1,625000000% Lb.Hessen-Thüringen GZ DL MTN OPF H294 v.16(20)	XS1475029234		USD	400	0	0	% 99,324500	356.704,97	3,21	
3,500000000% AT & T Inc. EO-Notes 2013(13/25)	XS0993148856		EUR	200	0	0	% 120,467030	240.934,06	2,17	
2,125000000% Stora Enso Oyj EO-Med.-T. Notes 2016(16/23)	XS1432392170		EUR	400	0	0	% 106,251500	425.006,00	3,83	
3,650000000% Anheuser-Busch InBev Fin. Inc. DL-Notes 16/26	US035242AP13		USD	120	120	0	% 105,056000	113.186,57	1,02	
2,550000000% Goldman Sachs Group Inc., The DL-Notes 2014(19)	US38148FAB58		USD	300	0	0	% 100,034000	269.439,76	2,43	
1,550000000% Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/21)	US594918BP86		USD	120	120	0	% 99,081500	106.749,69	0,96	
4,000000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2017(22)	US87264AAR68		USD	250	0	0	% 102,000000	228.945,95	2,06	
<b>Zertifikate</b>										
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	5.700	1.400	0	EUR 41,198000	234.828,60	2,12	
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>7.168.035,79</b>	<b>64,58</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
1,125000000% METRO AG Med.-Term Nts.v. 18/23	XS1788515788		EUR	100	0	0	% 99,432270	99.432,27	0,90	
3,700000000% CVS Health Corp. DL-Notes 2018(18/23)	US126650CV07		USD	150	150	0	% 103,212000	138.999,82	1,25	
<b>Zertifikate</b>										
Commerzbank AG CL.DIZ 31.12.19 DAX 10700	DE000CA3HWD2		STK	950	950	0	EUR 105,990000	100.690,50	0,91	
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 25.10.19 DAX 10350	DE000ST4HCR3		STK	500	500	0	EUR 103,340000	51.670,00	0,47	
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>390.792,59</b>	<b>3,53</b>
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
AGIF-Allianz Best Sty.Em.M.Eq. Inhaber Anteile W (EUR) o.N.	LU1136108161		ANT	220	0	0	EUR 1.269,740000	279.342,80	2,52	
AIS-Amundi EO Co.ex.Fin.Iboxx Namens-Ant. C Cap.EUR o.N.	LU1681040140		ANT	900	0	0	EUR 116,269200	104.642,28	0,94	
ComStage ETF - DAX TR	LU0378438732		ANT	1.020	1.020	0	EUR 111,540000	113.770,80	1,03	
Comstage ETF Daily Short Bund I	LU0530119774		ANT	900	0	0	EUR 52,702000	47.431,80	0,43	
iShares PLC V-S&P 500 UCIT.ETF Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B3ZW0K18		ANT	4.610	4.610	0	EUR 66,640000	307.210,40	2,76	
iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD Registered Shares o.N.	IE00B9M6RS56		ANT	3.510	1.110	0	EUR 95,490000	335.169,90	3,02	
LOYS - Global L/S I	LU0720542298		ANT	4.000	0	0	EUR 68,740000	274.960,00	2,48	
MUL-L.EO 2-10Y Inf.Expect.U.E. Inhaber-Anteile C EUR o.N.	LU1390062245		ANT	1.500	0	0	EUR 97,230000	145.845,00	1,31	
SPDR FTSE EPRA Eu.ex UK R.Est. Registered Shares o.N.	IE00BSJCQV56		ANT	1.650	1.650	0	EUR 31,610000	52.156,50	0,47	

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2019	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
UBS(Irl)ETF-DJ Glo.Select Div. Reg.Shs A Dis. USD o.N.	IE00BMP3HG27		ANT	16.000	0	0	EUR 8,555000	136.880,00	1,23
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	LU1048315243		ANT	12.000	0	12.000	EUR 14,632000	175.584,00	1,58
UBS-ETF-BI.Bar.US Liq.Co.U.ETF Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	LU1048317025		ANT	6.000	0	0	EUR 18,335000	110.010,00	0,98
Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B9F5YL18		ANT	7.000	0	0	EUR 22,500000	157.500,00	1,42
Vanguard USD Corporate B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00BZ163K21		ANT	4.550	4.550	0	EUR 48,416000	220.292,80	1,99
Xtrackers Nikkei 225 1D	LU0839027447		ANT	5.800	0	0	EUR 18,278000	106.012,40	0,96
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.566.808,68</b>	<b>23,12</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>10.125.637,06</b>	<b>91,23</b>
<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>									
Mini DAX Futures 20.09.2019	DE000A160WT6	XEUR	EUR	Anzahl -8				1.080,00	0,01
STXE 50 Index 20.09.2019	DE0009652362	XEUR	EUR	Anzahl -5				-2.900,00	-0,03
NIKKEI 225 Future 13.09.2019	XC0009690238	XOSE	EUR	Anzahl -2				-9.585,98	-0,09
E-Mini S&P 500 Index Futures 20.09.2019	XC0009656890	XCME	EUR	Anzahl -3				-16.066,62	-0,14
E-Mini S&P 500 Index Futures 20.09.2019	XC0009656890	XCME	EUR	Anzahl -1				-4.803,38	-0,04
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-32.275,98</b>	<b>-0,29</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	890.947,63				890.947,63	8,03
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	31.457,52				28.243,42	0,26
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	6.755.177,00				55.823,29	0,51
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>975.014,34</b>	<b>8,80</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	51.097,40				51.097,40	0,46
Dividendenansprüche			EUR	727,81				727,81	0,01
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	606,69				606,69	0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>52.431,90</b>	<b>0,48</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			EUR	-25.117,03			EUR	-25.117,03	-0,22
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>11.095.690,29</b>	<b>100,2)</b>
<b>OLB Invest Solide P</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>79,34</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>139.857</b>	

### Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Zinsen laufendes Konto

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 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 16.759.975,84 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennoteiz)			per 31.07.2019	
Schweizer Franken		CHF	1,104350	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund		GBP	0,916600	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen		JPY	121,010000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone		NOK	9,761800	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar		USD	1,113800	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel				
b) Terminbörsen				
XCME	CHICAGO MERCANTILE E			
XOSE	OSAKA EXCHANGE			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND			

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Novartis	CH0012005267	STK	-	2.100	
Allianz	DE0008404005	STK	-	930	
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251	STK	1.800	1.800	
CEWE Stiftung	DE0005403901	STK	-	700	
Gerresheimer	DE000A0LD6E6	STK	1.000	1.000	
Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte	DE000A0S8488	STK	-	2.845	
Hannover Rück SE	DE0008402215	STK	-	900	
ING Groep	NL0011821202	STK	-	4.700	
Rio Tinto	GB0007188757	STK	1.700	1.700	
Rakuten	JP3967200001	STK	-	21.000	
Husqvarna	SE0001662230	STK	-	10.000	
<b>Zertifikate</b>					
Commerzbank AG CL.DIZ 02.01.19 DAX 10400	DE000CE9XDA8	STK	500	1.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 01.03.19 DAX 10600	DE000DD45NT1	STK	1.000	1.000	
Vontobel Financial Products DIZ 08.01.19 DAX 10750	DE000VL2LBJ1	STK	-	1.475	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
innogy SE z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A2LQ2L3	STK	-	3.000	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile o.N.	LU0034353002	ANT	-	3.000	
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd I (EUR)	LU0750223520	ANT	-	20.000	
PIMCO EURO Short Maturity Source	IE00B5ZR2157	ANT	-	3.000	
Concept-db-x-t.MSCI UI ETF(DR) Registered Shares 1C o.N.	IE00BJ0KDR00	ANT	-	3.600	
<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: Nikkei 225 Stock Average Index (JPY)		JPY			1.032,94
Basiswerte: DAX Index, STXE 50 Index (Price) (EUR)		EUR			2.028,32
Basiswert: S&P 500 Index		USD			1.084,83

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

für den Zeitraum vom 01. August 2018 bis 31. Juli 2019	OLB Invest Solide P		OLB Invest Solide I	
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	18.341,23		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	32.311,69		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	27.633,96		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	72.099,66		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-2.326,14*)		0,00
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	42.262,10		0,00
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-5.269,85		0,00
8. Sonstige Erträge	EUR	3.711,68		0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>188.764,33</b>		<b>0,00</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-239,76		0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-142.998,77		0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.113,50		0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.254,08		0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.681,59		0,00
6. Aufwandsausgleich	EUR	-10.764,85		0,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-169.052,55</b>		<b>0,00</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>19.711,78</b>		<b>0,00</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>283.827,08</b>		<b>0,00</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-211.263,87</b>		<b>0,00</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>72.563,21</b>		<b>0,00</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	174.501,31		-152,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-146.379,97		-455,30
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>28.121,34</b>		<b>-607,80</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>120.396,33</b>		<b>-607,80</b>

\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 2.629,24 (ASK P)

## Entwicklung des Sondervermögens 2019

	OLB Invest Solide P		OLB Invest Solide I	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	9.446.380,78	EUR	203.929,20
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-30.759,75	EUR	-650,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	1.566.113,62	EUR	-203.340,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	2.668.898,12	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.102.784,50	EUR	-203.340,45
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-6.440,69	EUR	669,05
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	120.396,33	EUR	-607,80
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	174.501,31	EUR	-152,50
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-146.379,97	EUR	-455,30
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>11.095.690,29</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil	
<b>OLB Invest Solide P</b>				
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>				
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	474.755,17		3,39
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	92.274,99		0,66
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	211.263,87		1,51
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>				
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-116.518,12		-0,83
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-612.825,96		-4,38
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>48.949,95</b>		<b>0,35</b>
2. Endausschüttung				
a) Barausschüttung	EUR	48.949,95		0,35
<b>OLB Invest Solide I</b>				
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>				
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00		0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	0,00		669,05
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	0,00		0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>				
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00		0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00		0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
2. Endausschüttung				
a) Barausschüttung	EUR	0,00		0,00

Verteilung durch Anteilscheinrücknahme wegen Fondsauflösung: 203.340,45 EUR

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	
<b>OLB Invest Solide P</b>				
2016	EUR	12.530.020,62	EUR	79,45
2017	EUR	7.165.969,08	EUR	81,14
2018	EUR	9.446.380,78	EUR	78,79
2019	EUR	11.095.690,29	EUR	79,34
<b>OLB Invest Solide I</b>				
2016	EUR	5.744.654,83	EUR	203,26
2017	EUR	3.101.766,65	EUR	208,62
2018	EUR	203.929,20	EUR	203,93
Auflösung 31.08.2018	EUR	203.340,45	EUR	203,34

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 1.542.912,97

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	91,23
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,29

**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	0,25 %
größter potentieller Risikobetrag	0,40 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	0,31 %

### 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	1,09
------------	------

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

EURO STOXX 50 Index In EUR	25,00 %
MSCI - World Index	15,00 %
REX Performance Index	60,00 %

## Sonstige Angaben

OLB Invest Solide P	
Anteilwert	EUR 79,34
Umlaufende Anteile	STK 139.857

## 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	1,61 %
-------------------	--------

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

Transaktionskosten	EUR 9.162,73
--------------------	--------------

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %
--	--------

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder 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.

## Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

AGIF-Allianz Best Sty.Em.M.Eq. Inhaber Anteile W (EUR) o.N.	0,8200 %
AIS-Amundi EO Co.ex.Fin.Iboxx Namens-Ant. C Cap.EUR o.N.	0,0900 %
ComStage ETF - DAX TR	0,1200 %
Comstage ETF Daily Short Bund I	0,2000 %
Concept-db-x-t.MSCI UI ETF(DR) Registered Shares 1C o.N.	0,0100 %
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile o.N.	0,3000 %
iShares PLC V-S&P 500 UCIT.ETF Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	0,4500 %
iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD Registered Shares o.N.	0,5000 %
Jupiter Global Fd-J.Dynamic Bd I (EUR)	0,5000 %
LOYS - Global L/S I	0,7500 %
MUL-L.EO 2-10Y Inf.Expect.U.E. Inhaber-Anteile C EUR o.N.	0,2500 %
PIMCO EURO Short Maturity Source	0,3500 %
SPDR FTSE EPRA Eu.ex UK R.Est. Registered Shares o.N.	0,3000 %
UBS(Ir)ETF-DJ Glo.Select Div. Reg.Shs A Dis. USD o.N.	0,3000 %
UBS-ETF-Barcl.US Liq.C.1-5 Ye. Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	0,2300 %
UBS-ETF-BI.Bar.US Liq.Co.U.ETF Inhaber-Ant.A Acc.EUR Hed.o.N.	0,2300 %
Vanguard FTSE D.A.P.x.J.U.ETF Registered Shares o.N.	0,2200 %
Vanguard USD Corporate B.U.ETF Registered Shares USD o.N.	0,5000 %
Xtrackers Nikkei 225 1D	0,0100 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 3.666,51 Erstattung Umsatzsteuer (ASK P)

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 1.961,32 Kosten für die Marktrisikomessung (ASK P)

## 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 Angabe 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 Oldenburgische Landesbank AG)**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	164
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 2.154

Hamburg, 11. November 2019

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 OLB Invest Solide – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2018 bis zum 31. Juli 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2018 bis zum 31. Juli 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 verantwortlich, 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 12. November 2019

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:  
€ 21.729.099,42  
(Stand: 31.12.2018)

## Gesellschafter:

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

## Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 20.500.000,00  
Eigenmittel gem.  
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):  
€ 222.136.245,61  
(Stand: 31.12.2018)

## Einzahlungen:

UniCredit Bank AG, München  
(vorm. Bayerische Hypo- und  
Vereinsbank)  
BIC: HYVEDEMM300  
IBAN: DE15200300000000791178

## Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA  
Gruppe, Hamburg  
(zugleich Vorsitzender des Aufsichts-  
rates der SIGNAL IDUNA Asset  
Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth  
(stellvertretender Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA  
Gruppe, Hamburg

Thomas Gollub,  
Berater der Aramea Asset  
Management AG, Wedel

Dr. Thomas A. Lange,  
Vorsitzender des Vorstandes der  
National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer,  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
STUETZER Real Estate Consulting  
GmbH, Gerolsbach

Prof. Dr. Stephan Schüller,  
Kaufmann

## Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungs-  
gesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

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

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

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

**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment-GmbH**

**Ein Unternehmen der**  
**SIGNAL IDUNA Gruppe**

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

[service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)