

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2019

TBF GLOBAL EQUITY LS

in Kooperation mit  
**TBF Global Asset Management GmbH**

**HANSAINVEST**

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

TBF GLOBAL EQUITY LS

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 .....	16
Wichtige Mitteilung an unsere Anleger .....	19
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	20
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	22

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019

## Gliederung

- 1) Anlageziel/Anlagepolitik
- 2) Sektorengewichtung / Veräußerungsergebnisse
- 3) Risikoberichterstattung
- 4) Darstellung des mit dem Portfoliomanagement betrauten Unternehmens
- 5) Sonstige Hinweise

### 1) Anlageziel / Anlagepolitik

Der Fonds wird aktiv gemanagt und orientiert sich nicht an einem Vergleichsmaßstab in Form eines Aktienindex. Die für den Fonds zu erwerbenden Vermögensgegenstände werden diskretionär auf Basis eines konsistenten Investmentprozesses identifiziert („aktives Management“). Der Fonds investiert weltweit ohne Beschränkung in Aktien.

Die Portfolioselektion greift hierbei vom Portfoliomanagement identifizierte globale Trends auf. Die Selektion der Aktienpositionen erfolgt sowohl unter qualitativen als auch quantitativen Aspekten. Zur Reduzierung der Marktrisiken werden entsprechend Index-Futures eingesetzt. Dabei wird die Absicherungsquote durch

das Portfoliomanagement aktiv gesteuert und kann in Abhängigkeit des hauseigenen Risikosystems variieren, ohne dabei eine gewisse Grundsicherungsquote zu unterschreiten. Durch den Einsatz von Absicherungsinstrumenten soll insbesondere in Abwärtsphasen die Stabilität des Portfolios gewährleistet werden. Unter Berücksichtigung der gesetzlichen und vertraglichen Regelungen entscheidet das Portfoliomanagement über den Kauf oder den Verkauf eines Vermögensgegenstandes.

Gründe für den Kauf oder den Verkauf können dabei die aktuelle Marktsituation, eine veränderte Nachrichtenlage zu einem Unternehmen oder die Liquiditätssituation im Fonds sein. Im Rahmen der Entscheidung werden auch mögliche Risiken berücksichtigt. Risiken können eingegangen werden, wenn das Verhältnis zwischen Chance und Risiko als positiv angesehen wird.

Der Fonds bildet keinen Index ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich auch nicht an ei-

nem festgelegten Vergleichsmaßstab. Der Fonds verwendet keinen Referenzwert, weil er eine marktunabhängige Wertentwicklung verfolgt. Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

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

Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere	mindestens 51 %
Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind	maximal 49 %
Geldmarktinstrumente	maximal 49 %
Bankguthaben	maximal 49 %
Investmentanteile	maximal 10 %

Derivate werden auch zu Investitionszwecken erworben.

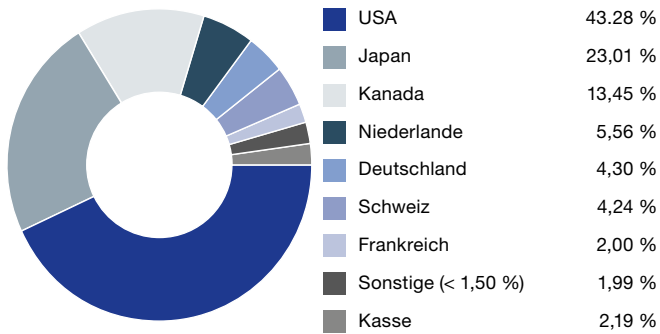
Die Gesellschaft erwirbt für den Fonds überwiegend Aktien.

## 2) Sektorgewichtung:

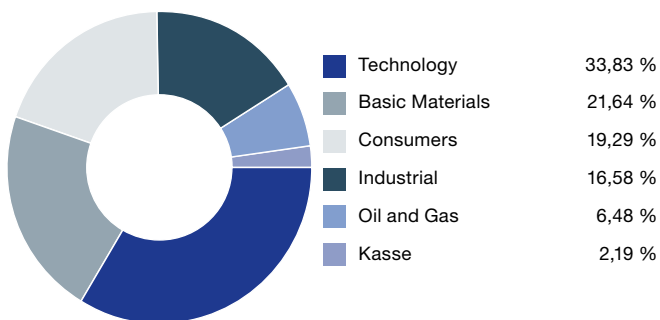
31.12.2018

### Portfoliostruktur per 28.12.2018

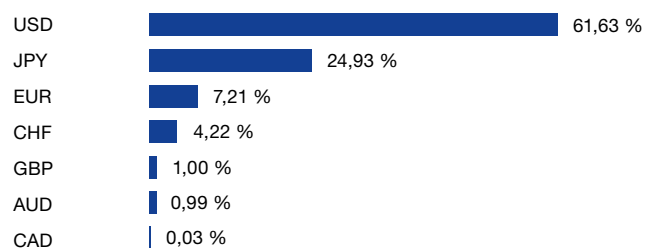
#### Regionen



#### Sektoren



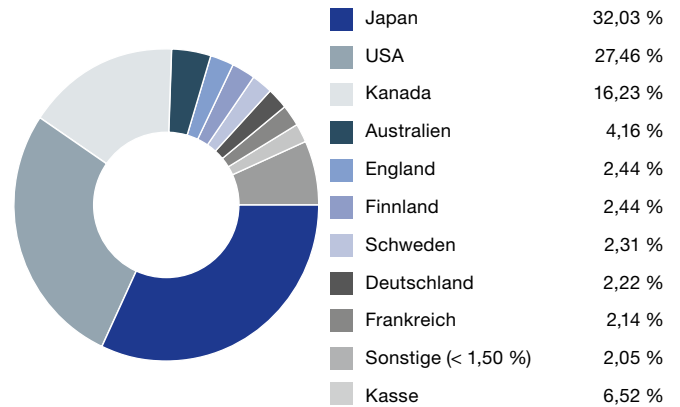
#### Währungen



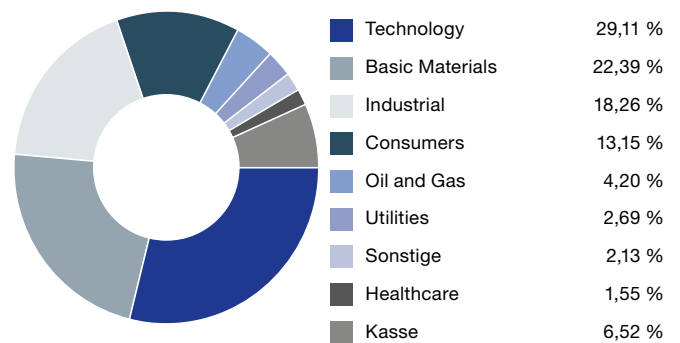
31.12.2019

### Portfoliostruktur per 30.12.2019

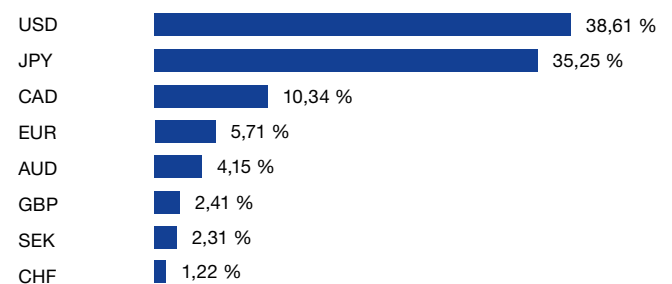
#### Regionen



#### Sektoren



#### Währungen



Der USA-Anteil wurde um 16 Prozentpunkte reduziert, da hier eine Überbewertung der Unternehmen herrschte.

## Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen die Verluste aus Futures ursächlich.

### 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 0,80 %-4,04 %.

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

Die Finanzinstrumente sind teilweise in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt. 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 konsequente Anlage in liquide Aktientitel konnten überdurchschnittliche **Liquiditätsrisiken** vermieden werden. Zum Stichtag ist das Portfolio innerhalb von 10 Tagen zu 98,84 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) Darstellung des mit dem Portfoliomanagement betrauten Unternehmens

TBF Global Asset Management GmbH wurde Anfang 2000 gegründet. Nach drei Jahren Aufbau und Entwicklung der Datenbank wurde im Oktober 2002 das erste Fondsmandat übernommen.

### 5) 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 13.520.481,94 (13.381.685,31)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 140.622 (141.496)

R-Klasse 9.523 (11.851)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2018
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	12.639,00	93,47	(97,80)
<b>2. Derivate</b>	-5,00	-0,03	(1,71)
<b>3. Bankguthaben</b>	899,00	6,65	(0,47)
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	7,00	0,05	(0,15)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-19,00	-0,14	(-0,13)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>13.521</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Advanced Metallurgical Group	NL0000888691		STK	5.000	0	8.100	EUR	21,720000	108.600,00	0,80
HUGO BOSS	DE000A1PHFF7		STK	4.200	7.200	3.000	EUR	43,260000	181.692,00	1,34
Nokia	FI0009000681		STK	100.000	150.000	50.000	EUR	3,296000	329.600,00	2,45
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31		STK	8.889	20.000	11.111	EUR	13,350000	118.668,15	0,88
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NST8		STK	41.000	41.000	0	AUD	11,170000	286.007,81	2,12
Oil Search	PG0008579883		STK	60.000	30.000	0	AUD	7,370000	276.159,25	2,04
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089		STK	22.700	29.000	6.300	CAD	7,790000	120.932,13	0,89
Detour Gold	CA2506691088		STK	13.500	13.500	0	CAD	25,270000	233.301,42	1,73
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051		STK	4.050	5.810	1.760	CAD	134,990000	373.882,37	2,77
Kinross Gold	CA4969024047		STK	60.000	60.000	0	CAD	6,210000	254.812,79	1,88
Pretium Resources Inc.	CA74139C1023		STK	12.000	12.000	0	CAD	14,710000	120.718,07	0,89
West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	CA9528451052		STK	7.500	10.500	3.000	CAD	57,830000	296.614,81	2,19
Logitech International	CH0025751329		STK	4.000	0	6.000	CHF	45,830000	168.857,37	1,25
Anritsu	JP3128800004		STK	15.000	15.000	0	JPY	2.168,000000	266.284,54	1,97
Benesse Holdings Inc.	JP3835620000		STK	12.000	12.000	0	JPY	2.874,000000	282.399,18	2,09
EN-JAPAN INC. Registered Shares o.N.	JP3168700007		STK	8.000	8.000	0	JPY	4.775,000000	312.794,27	2,31
Keisei Electric Railway	JP3278600006		STK	9.000	9.000	0	JPY	4.240,000000	312.466,73	2,31
Minebea	JP3906000009		STK	15.300	15.300	0	JPY	2.277,000000	285.265,92	2,11
NEC Corp.	JP3733000008		STK	7.500	7.500	0	JPY	4.520,000000	277.584,44	2,05
Nintendo	JP3756600007		STK	800	700	1.200	JPY	43.970,000000	288.032,75	2,13
Nitto Denko	JP3684000007		STK	5.300	5.300	0	JPY	6.180,000000	268.200,61	1,98
Osaka Titanium Technol.	JP3407200009		STK	27.000	0	0	JPY	1.537,000000	339.807,57	2,51
Sansan Inc. Registered Shares o.N.	JP3332540008		STK	4.400	7.000	2.600	JPY	5.540,000000	199.598,77	1,48
Secom	JP3421800008		STK	3.600	3.600	0	JPY	9.777,000000	288.206,35	2,13
Solasto Corp. Registered Shares o.N.	JP3436250009		STK	20.000	20.000	0	JPY	1.283,000000	210.112,59	1,55
Sony	JP3435000009		STK	9.000	9.000	0	JPY	7.401,000000	545.416,58	4,04
Toho Titanium Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3601800000		STK	30.000	0	0	JPY	938,000000	230.419,65	1,70
Tokai Carbon	JP3560800009		STK	25.000	12.000	0	JPY	1.095,000000	224.155,58	1,66
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656		STK	40.000	57.000	17.000	SEK	81,560000	312.479,95	2,31
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085		STK	9.000	3.990	14.990	USD	62,470000	501.946,25	3,72
Chegg Inc.	US1630921096		STK	12.000	14.800	18.800	USD	37,980000	406.892,24	3,01
Constellium SE Actions au Port. EO -,02	FR0013467479		STK	24.000	24.000	0	USD	13,510000	289.474,15	2,14
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025		STK	6.000	10.000	4.000	USD	50,910000	272.707,79	2,02
Sempra Energy Registered Shares o.N.	US8168511090		STK	2.700	2.700	0	USD	151,050000	364.105,88	2,69
Suncor Energy Inc.	CA8672241079		STK	10.000	10.000	0	USD	32,660000	291.581,11	2,16
VMware Inc.	US9285634021		STK	2.300	2.300	0	USD	152,430000	312.997,95	2,31



## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Welbilt Inc. Registered Shares DL -,01	US9490901041		STK	24.000	24.000	0	USD 15,630000	334.898,67	2,48
Activision Blizzard	US00507V1098		STK	8.000	8.100	6.800	USD 58,880000	420.533,88	3,11
Cheniere Energy	US16411R2085		STK	5.000	0	0	USD 61,000000	272.297,12	2,01
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	9.600	6.100	4.500	USD 31,710000	271.775,73	2,01
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	3.000	4.600	1.600	USD 157,590000	422.078,39	3,12
TPI Composites Inc. Reg. Shares DL -,01	US87266J1043		STK	21.600	21.600	0	USD 18,420000	355.211,14	2,63
Walgreens Boots Alliance	US9314271084		STK	5.300	5.300	0	USD 58,910000	278.745,65	2,06
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>12.308.317,60</b>	<b>91,03</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Seeing Machines Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000XINAJ0		STK	5.700.000	2.850.000	0	GBP 0,049500	330.347,73	2,44
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>330.347,73</b>	<b>2,44</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>12.638.665,33</b>	<b>93,47</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>									
<b>Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
DAX Future 20.03.2020		XEUR	EUR	Anzahl -13				21.612,50	0,16
NIKKEI 225 Future 12.03.2020		XOSE	JPY	Anzahl -24				-49.621,29	-0,36
E-Mini S&P 500 Future 20.03.2020		XCME	USD	Anzahl -30				-33.947,86	-0,25
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-61.956,65</b>	<b>-0,45</b>
<b>Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
GBP/EUR 0,25 Mio.		OTC						-3.619,45	-0,03
CAD/EUR 1,63 Mio.		OTC						-5.402,01	-0,04
USD/EUR 5,57 Mio.		OTC						17.930,91	0,13
JPY/EUR 489,00 Mio.		OTC						47.269,94	0,35
CHF/EUR 0,16 Mio.		OTC						-2.242,63	-0,02
USD/EUR 0,10 Mio.		OTC						142,63	0,00
CAD/EUR 0,12 Mio.		OTC						349,71	0,00
USD/EUR 0,06 Mio.		OTC						632,92	0,00
USD/EUR 0,07 Mio.		OTC						907,43	0,01
CHF/EUR 0,02 Mio.		OTC						-166,02	0,00
CAD/EUR 0,18 Mio.		OTC						-575,18	0,00
USD/EUR 0,04 Mio.		OTC						542,56	0,00
JPY/EUR 39,00 Mio.		OTC						4.493,27	0,03
JPY/EUR 23,50 Mio.		OTC						2.171,96	0,02
JPY/EUR 16,00 Mio.		OTC						297,62	0,00
GBP/EUR 0,03 Mio.		OTC						126,00	0,00
<b>Geschlossene Positionen</b>									
GBP/EUR 0,03 Mio.		OTC						-315,08	0,00
CAD/EUR 0,47 Mio.		OTC						-1.268,72	-0,01
USD/EUR 1,02 Mio.		OTC						-3.478,55	-0,03
CHF/EUR 0,08 Mio.		OTC						-956,63	-0,01
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>56.840,68</b>	<b>0,42</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	31.081,11				31.081,11	0,23
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	2.839,21				2.615,22	0,02
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	481.574,35				429.938,72	3,18
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	6.590,63				4.507,18	0,03
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	52.634.355,00				430.987,55	3,19
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>899.129,78</b>	<b>6,65</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	6.665,02				6.665,02	0,05
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>6.665,02</b>	<b>0,05</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-18.862,22</b>			<b>EUR</b>	<b>-18.862,22</b>	<b>-0,14</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>13.520.481,94</b>	<b>100 2)</b>
<b>TBF GLOBAL EQUITY LS EUR I</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>90,00</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>140.622</b>	
<b>TBF GLOBAL EQUITY LS EUR R</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>90,72</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>9.523</b>	

### Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,53%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.059.430,44 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2019	
Australischer Dollar	AUD	1,601250	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,462250	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,085650	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,854100	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	122,125000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,440350	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,120100	= 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

XOSE	OSAKA EXCHANGE
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
<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 (Marktzugang 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>					
Canadian Natural Resources	CA1363851017	STK	7.000	7.000	
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA49741E1007	STK	2.900	2.900	
AKASOL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2JNWZ9	STK	2.000	4.000	
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	STK	9.200	13.200	
Beiersdorf	DE0005200000	STK	3.300	3.300	
Daimler	DE0007100000	STK	26.500	26.500	
Henkel	DE0006048432	STK	3.100	3.100	
Klöckner & Co SE	DE000KC01000	STK	-	37.000	
Orange	FR000133308	STK	30.500	30.500	
Prysmian	IT0004176001	STK	15.000	15.000	
Siemens	DE0007236101	STK	2.800	2.800	
Ubisoft Entertainment	FR0000054470	STK	3.700	3.700	
Umicore	BE0974320526	STK	5.117	5.117	
BT	GB0030913577	STK	157.000	157.000	
National Grid	GB00BDR05C01	STK	28.000	28.000	
Rio Tinto	GB0007188757	STK	9.000	9.000	
Asahi Group Holdings Ltd	JP3116000005	STK	7.000	7.000	
Fast Retailing	JP3802300008	STK	680	680	
Harmonic Drive Systems Inc. Registered Shares o.N.	JP3765150002	STK	-	10.000	
Japan Tobacco	JP3726800000	STK	-	19.400	
Nabtesco	JP3651210001	STK	-	15.000	
Nidec	JP3734800000	STK	-	3.500	
Omron	JP3197800000	STK	4.700	13.700	
Rakuten	JP3967200001	STK	30.000	30.000	
Shiseido	JP3351600006	STK	-	4.000	
SoftBank Group Corp.	JP3436100006	STK	12.400	12.400	
Takashimaya	JP3456000003	STK	23.000	23.000	
Yaskawa Electric	JP3932000007	STK	7.600	20.600	
Husqvarna	SE0001662230	STK	34.600	34.600	
TeliaSonera	SE0000667925	STK	110.000	110.000	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027	STK	2.400	2.400	
Ambarella Inc. Registered Shares DL -,00045	KYG037AX1015	STK	11.900	11.900	
BlackBerry	CA09228F1036	STK	20.000	37.000	
Campbell Soup	US1344291091	STK	4.000	17.000	
Chevron Corp.	US1667641005	STK	2.000	5.000	
Colgate-Palmolive	US1941621039	STK	-	6.000	
ConAgra Foods	US2058871029	STK	7.000	14.000	
Constellium SE	NL0010489522	STK	-	64.000	
The Walt Disney	US2546871060	STK	2.600	2.600	
Emerson Electric	US2910111044	STK	7.500	7.500	
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051	STK	1.310	14.310	
Freep. McMoRan Copp.&Gold	US35671D8570	STK	-	30.000	
General Mills	US3703341046	STK	8.500	8.500	
Johnson & Johnson	US4781601046	STK	2.100	2.100	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Kinross Gold	CA4969024047	STK	19.800	129.800	
ServiceNow	US81762P1021	STK	-	1.700	
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	STK	4.650	8.050	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	6.800	6.800	
Valero Energy	US91913Y1001	STK	-	7.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
ams	AT0000A18XM4	STK	4.000	18.000	
2U Inc. Registered Shares DL -,001	US90214J1016	STK	8.400	8.400	
Amazon.com	US0231351067	STK	-	300	
Apple	US0378331005	STK	800	3.600	
Criteo S.A.	US2267181046	STK	-	13.500	
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	4.800	8.800	
Facebook Inc.	US30303M1027	STK	2.000	2.000	
IAC InterActive	US44919P5089	STK	1.400	1.400	
Match Group Inc. Registered Shares DL -,001	US57665R1068	STK	-	12.000	
NVIDIA	US67066G1040	STK	-	2.300	
Qualcomm	US7475251036	STK	10.000	10.000	
Splunk	US8486371045	STK	-	3.000	
Take-Two Interactive Softw.	US8740541094	STK	4.400	4.400	
<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			14.319,89
Basiswert: DAX Index		EUR			22.998,49
Basiswert: S&P 500 Index		USD			22.618,78
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		EUR			1.016,92
JPY/EUR		EUR			14.399,91
USD/EUR		EUR			20.909,95
CAD/EUR		EUR			2.750,04

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019	TBF GLOBAL EQUITY LS EUR I	TBF GLOBAL EQUITY LS EUR R
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR 4.548,39	176,49
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR 175.069,47	5.904,30
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR 3.484,48*)	122,78*)
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -38.229,34	-1.307,28
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR 144.873,00</b>	<b>4.896,30</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR -1.358,52	-105,99
2. Verwaltungsvergütung	EUR -66.628,80	-8.940,37
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -5.234,54	-288,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -6.501,18	-995,24
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -2.995,86	-254,14
6. Aufwandsausgleich	EUR -1.235,02	5.834,07
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR -83.953,92</b>	<b>-4.749,81</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR 60.919,08</b>	<b>146,49</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR 2.093.628,45</b>	<b>174.325,65</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR -4.063.317,36</b>	<b>-343.468,83</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR -1.969.688,91</b>	<b>-169.143,18</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR -1.908.769,83</b>	<b>-168.996,69</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 747.351,45	36.754,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 1.552.968,57	143.599,75
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 2.300.320,02</b>	<b>180.353,86</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 391.550,19</b>	<b>11.357,17</b>

\*) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 2.350,93 in der ASK I sowie in Höhe von EUR 78,30 in der ASK R

## Entwicklung des Sondervermögens 2019

	TBF GLOBAL EQUITY LS EUR I	TBF GLOBAL EQUITY LS EUR R
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR 12.336.213,65	EUR 1.045.471,66
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR -56.949,79	EUR -208.882,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 683.550,83	EUR 72.073,77
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -740.500,62	EUR -280.955,83
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR -14.273,69	EUR 15.994,81
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 391.550,19	EUR 11.357,17
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR 747.351,45	EUR 36.754,11
davon nicht realisierte Verluste:	EUR 1.552.968,57	EUR 143.599,75
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 12.656.540,36</b>	<b>EUR 863.941,58</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil
<b>TBF GLOBAL EQUITY LS EUR I</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.908.769,83	-13,57
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	4.063.317,36	28,90
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>2.154.547,53</b>	<b>15,32</b>
<b>TBF GLOBAL EQUITY LS EUR R</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-168.996,69	-17,75
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	343.468,83	36,07
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>174.472,14</b>	<b>18,32</b>

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
<b>TBF GLOBAL EQUITY LS EUR I</b>				
Auflegung per 01.06.2018	EUR	5.790.000,00	EUR	100,00
2018	EUR	12.336.213,65	EUR	87,18
2019	EUR	12.656.540,36	EUR	90,00
<b>TBF GLOBAL EQUITY LS EUR R</b>				
Auflegung per 02.07.2018	EUR	200.000,00	EUR	100,00
2018	EUR	1.045.471,66	EUR	88,22
2019	EUR	863.941,58	EUR	90,72

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 13.285.240,82

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG  
Morgan Stanley & Co. International PLC

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 93,47  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,03

**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 0,86 %  
größter potentieller Risikobetrag 1,58 %  
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 1,02 %

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

Full-Monte-Carlo

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

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

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

Mittelwert 2,67

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

12M Euribor 50 %  
MSCI - World Index 50 %

## Sonstige Angaben

TBF GLOBAL EQUITY LS EUR I  
Anteilwert EUR 90,00  
Umlaufende Anteile STK 140.622

TBF GLOBAL EQUITY LS EUR R  
Anteilwert EUR 90,72  
Umlaufende Anteile STK 9.523

	TBF GLOBAL EQUITY LS EUR I	TBF GLOBAL EQUITY LS EUR R
<b>Währung</b>	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	0,52% p.a.	0,92% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	-	5%
<b>Ertragsverwendung</b>	thesaurierend	thesaurierend
<b>Mindestanlagevolumen</b>	EUR 100	EUR 100

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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



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

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote	
TBF GLOBAL EQUITY LS EUR I	0,64 %
TBF GLOBAL EQUITY LS EUR R	1,08 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus	
Transaktionskosten	EUR 65.257,20
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
TBF GLOBAL EQUITY LS EUR I	0,00 %
TBF GLOBAL EQUITY LS EUR R	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 Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung. Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:  
TBF GLOBAL EQUITY LS EUR I: EUR 0,00  
TBF GLOBAL EQUITY LS EUR R: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:  
TBF GLOBAL EQUITY LS EUR I: EUR 2.995,86 Kosten BaFin  
TBF GLOBAL EQUITY LS EUR R: EUR 254,14 Kosten BaFin

### 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)**

Das Auslagerungsunternehmen TBF Global Asset Management GmbH, Singen, beschäftigte im Geschäftsjahr 2018 keine Mitarbeiter, da die Personalgestaltung 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)

# Wichtige Mitteilung an unsere Anleger

## Kündigung der Verwaltung des Sondervermögens TBF GLOBAL EQUITY LS (ISIN: DE000A2JF8R4; DE000A2JF8Q6)

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH kündigt ihr Verwaltungsrecht an dem Sondervermögen **TBF GLOBAL EQUITY LS** gemäß § 99 Abs. 1 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) in Verbindung mit § 21 Abs. 1 der Allgemeinen Anlagebedingungen mit Wirkung zum 15. Oktober 2020, 24:00 Uhr.

Mit Wirksamwerden der Kündigung geht das Verfügungsrecht über das Sonder-

vermögen gemäß § 100 Abs. 1 Nr. 2 KAGB in Verbindung mit § 21 Abs. 2 der Allgemeinen Anlagebedingungen auf die Verwahrstelle, die DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, über, die das Sondervermögen abwickelt und den Liquidationserlös an die Anteilinhaber verteilt.

Anteile des Sondervermögens können bis zum Orderannahmeschluss am 9. Oktober 2020 zurückgegeben werden.

Ab sofort werden keine Anteilscheine für dieses Sondervermögen mehr ausgegeben.

Hamburg, den 3. April 2020

Die Geschäftsleitung

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens TBF GLOBAL EQUITY LS – 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:

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

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)