

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2019

TBF GLOBAL VALUE

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 VALUE

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 .....	15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	18
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	20

# 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

Die Anlagepolitik sieht einen strukturierten Managementansatz vor und ist auf

eine substanzorientierte Anlagestrategie (Grundsatz Value) ausgerichtet. Die Grundvoraussetzung eines Investments in ein Unternehmen ist eine gegenüber dem Gesamtmarkt oder Branchenwachstum unterdurchschnittliche Bewertung, kombiniert mit Bilanzstärke, Substanz, Unternehmenswert (Enterprise Value) und Dividendenrendite.

Die Allokation der Einzelwerte erfolgt nach dem Bottom-Up-Prinzip und stellt sich in der Branchenallokation von zyklischer und defensiver Natur neutral auf,

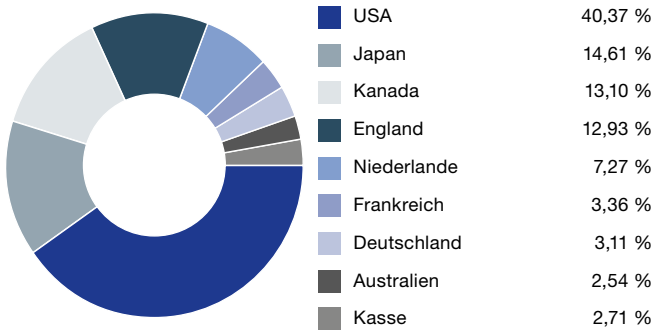
um den Risikofaktor der Fehleinschätzung einer zukünftigen Konjunkturentwicklung zu reduzieren. Das Investmentvermögen kann bei einem Ausbleiben einer positiven Return-Erwartung in Einzelwerten nach dem Value-Ansatz die entscheidenden prozentualen Anteile in Geldmarktinstrumenten, Bankguthaben oder Rentenpapieren halten, bis hin zum kompletten Ausstieg aus Aktien.

## 2) Sektorgewichtung:

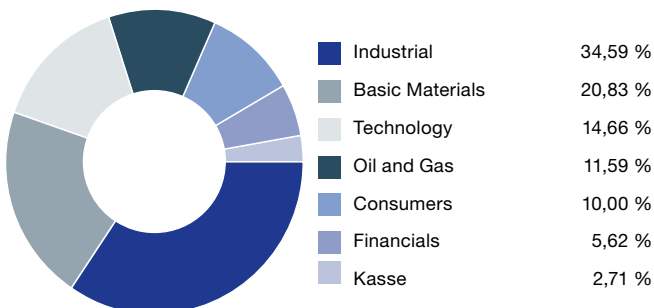
31.12.2018

### Portfoliostruktur per 28.12.2018

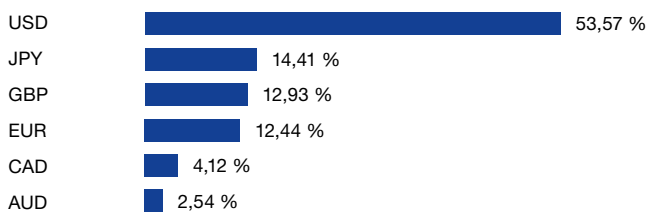
#### Regionen



#### Sektoren



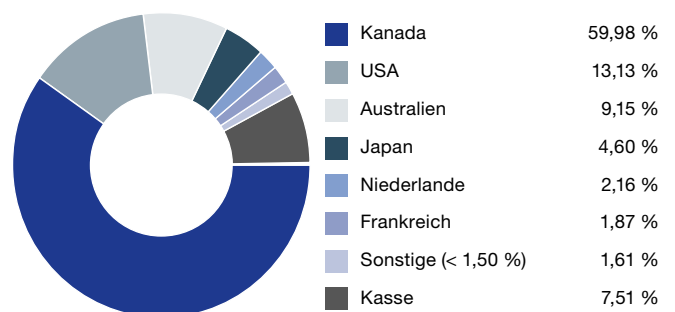
#### Währungen



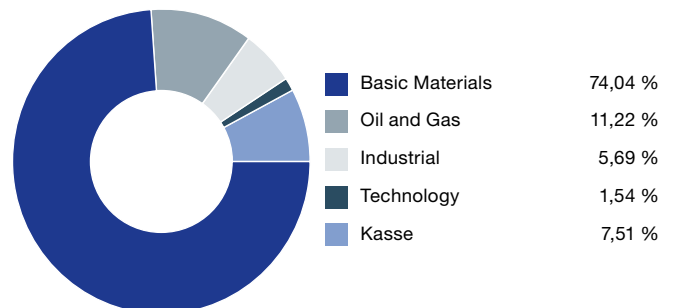
31.12.2019

### Portfoliostruktur per 30.12.2019

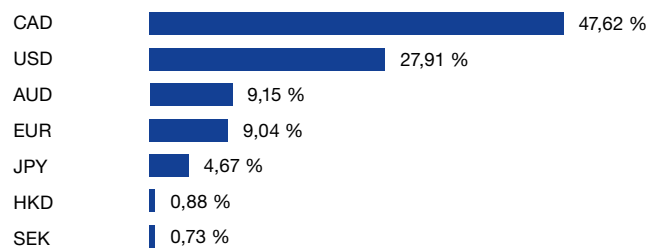
#### Regionen



#### Sektoren



#### Währungen



## 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 Veräußerungen von Aktien sowie 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 0,73 %-8,87 %.

**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 Sondervermögens.

Durch die konsequente Anlage in liquide Aktientitel konnten überdurchschnittliche **Liquiditätsrisiken** vermieden werden. Zum Stichtag ist das Portfolio innerhalb von 10 Tagen zu 97,15 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 26.205.825,72 (10.388.939,78)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 190.430 (47.162)

R-Klasse 151.366 (118.874)

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>	24.234	92,48	(97,25)
<b>2. Derivate</b>	-98	-0,37	(-1,42)
<b>3. Bankguthaben</b>	2.129	8,12	(4,57)
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	22	0,08	(0,06)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-81	-0,31	(-0,46)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>26.206</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	26.000	20.151	3.751	EUR 21,720000	564.720,00	2,15	
Newcrest Mining	AU000000NCM7		STK	31.000	31.000	0	AUD 30,060000	581.957,85	2,22	
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NST8		STK	80.000	80.000	0	AUD 11,170000	558.064,01	2,13	
Oil Search	PG0008579883		STK	100.000	40.000	0	AUD 7,370000	460.265,42	1,76	
OZ Minerals	AU000000OZL8		STK	120.000	120.000	0	AUD 10,630000	796.627,63	3,04	
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089		STK	150.700	194.300	43.600	CAD 7,790000	802.840,14	3,06	
Canadian Natural Resources	CA1363851017		STK	22.000	22.000	0	CAD 41,970000	631.451,53	2,41	
Detour Gold	CA2506691088		STK	50.000	50.000	0	CAD 25,270000	864.079,33	3,30	
First Quantum Minerals	CA3359341052		STK	66.800	66.800	0	CAD 13,190000	602.559,07	2,30	
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051		STK	24.000	24.460	7.460	CAD 134,990000	2.215.599,25	8,45	
Iamgold Corp.	CA4509131088		STK	126.000	126.000	0	CAD 4,870000	419.640,96	1,60	
Ivanhoe Mines Ltd. Reg. Shares Class A o.N.	CA46579R1047		STK	144.800	144.800	0	CAD 4,280000	423.829,03	1,62	
Kinross Gold	CA4969024047		STK	188.000	188.000	0	CAD 6,210000	798.413,40	3,05	
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA49741E1007		STK	45.100	57.100	12.000	CAD 57,390000	1.770.072,83	6,75	
Largo Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA5171034047		STK	451.800	451.800	0	CAD 1,000000	308.975,89	1,18	
New Gold	CA6445351068		STK	467.548	622.200	154.652	CAD 1,170000	374.102,35	1,43	
Osisko Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA6882811046		STK	310.000	310.000	0	CAD 4,000000	848.008,21	3,24	
Pretium Resources Inc.	CA74139C1023		STK	81.000	81.000	0	CAD 14,710000	814.846,98	3,11	
West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	CA9528451052		STK	17.000	17.000	0	CAD 57,830000	672.326,89	2,57	
Yamana Gold	CA98462Y1007		STK	274.000	274.000	0	CAD 5,170000	968.767,31	3,70	
China Molybdenum Co.	CNE100000114		STK	600.000	600.000	0	HKD 3,370000	231.803,64	0,88	
Osaka Titanium Technol.	JP3407200009		STK	29.200	8.200	0	JPY 1.537,000000	367.495,60	1,40	
Toho Titanium Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3601800000		STK	56.400	19.400	0	JPY 938,000000	433.188,95	1,65	
Tokai Carbon	JP3560800009		STK	45.000	30.000	0	JPY 1.095,000000	403.480,04	1,54	
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0012455673		STK	8.000	24.000	16.000	SEK 248,500000	190.415,07	0,73	
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085		STK	41.700	45.690	19.990	USD 62,470000	2.325.684,31	8,87	
Chevron Corp.	US1667641005		STK	3.600	1.600	1.000	USD 119,850000	385.197,75	1,47	
Constellium SE Actions au Port. EO -,02	FR0013467479		STK	40.600	40.600	0	USD 13,510000	489.693,78	1,87	
EOG Resources	US26875P1012		STK	8.000	8.000	0	USD 82,390000	588.447,46	2,25	
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066		STK	52.000	120.100	68.100	USD 43,750000	2.031.068,65	7,75	
Suncor Energy Inc.	CA8672241079		STK	30.000	30.000	0	USD 32,660000	874.743,33	3,34	
Cheniere Energy	US16411R2085		STK	8.000	3.000	0	USD 61,000000	435.675,39	1,66	
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>24.234.042,05</b>	<b>92,48</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>24.234.042,05</b>	<b>92,48</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>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
E-Mini S&P 500 Future 20.03.2020		XCME	USD	Anzahl -61				-69.027,32	-0,26
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-69.027,32</b>	<b>-0,26</b>
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 4,50 Mio.		OTC						11.359,35	0,04
CAD/EUR 13,93 Mio.		OTC						-54.824,19	-0,21
JPY/EUR 148,40 Mio.		OTC						12.614,17	0,05
USD/EUR 0,12 Mio.		OTC						140,91	0,00
CAD/EUR 0,75 Mio.		OTC						2.015,07	0,01
USD/EUR 0,33 Mio.		OTC						-33,08	0,00
CAD/EUR 0,60 Mio.		OTC						-3.165,98	-0,01
USD/EUR 0,10 Mio.		OTC						1.320,33	0,01
CAD/EUR 1,00 Mio.		OTC						-2.348,31	-0,01
USD/EUR 0,25 Mio.		OTC						2.125,14	0,01
CAD/EUR 1,20 Mio.		OTC						-2.032,34	-0,01
USD/EUR 0,35 Mio.		OTC						1.663,92	0,01
USD/EUR 0,05 Mio.		OTC						446,12	0,00
USD/EUR 0,10 Mio.		OTC						361,37	0,00
USD/EUR 0,19 Mio.		OTC						88,32	0,00
<b>Geschlossene Positionen</b>									
USD/EUR 1,79 Mio.		OTC						970,54	0,00
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-29.298,66</b>	<b>-0,11</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			EUR	1.885.005,44				1.885.005,44	7,19
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			CAD	25.136,59				17.190,35	0,07
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			USD	253.935,72				226.708,08	0,86
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			JPY	111,00				0,91	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.128.904,78</b>	<b>8,12</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	22.139,05				22.139,05	0,08
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>22.139,05</b>	<b>0,08</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-80.934,18</b>			<b>EUR</b>	<b>-80.934,18</b>	<b>-0,31</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>26.205.825,72</b>	<b>100 2)</b>
<b>TBF GLOBAL VALUE EUR I</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>89,34</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>190.430</b>	
<b>TBF GLOBAL VALUE EUR R</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>60,73</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>151.366</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 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2019	
Australischer Dollar	AUD	1,601250	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,462250	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,722900	= 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>b) Terminbörsen</b>	
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
<b>c) OTC</b>	Over-the-Counter

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (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>					
Barrick Gold	CA0679011084	STK	28.500	28.500	
Husky Energy	CA4480551031	STK	41.200	41.200	
Osisko Gold Royalties Ltd. Registered Shares o.N.	CA68827L1013	STK	64.000	64.000	
Aurubis	DE0006766504	STK	10.000	10.000	
Beiersdorf	DE0005200000	STK	2.500	2.500	
Henkel	DE0006048432	STK	2.600	2.600	
Mynaric AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JCY11	STK	-	4.500	
Orange	FR0000133308	STK	25.000	25.000	
Prysmian	IT0004176001	STK	12.000	12.000	
Umicore	BE0974320526	STK	9.400	9.400	
Vectron Systems AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KEXC7	STK	-	20.000	
Verimatrix SA	FR0010291245	STK	-	266.506	
Barclays	GB0031348658	STK	-	195.000	
Barratt Developments	GB0000811801	STK	-	57.000	
BT	GB0030913577	STK	126.000	126.000	
Lloyds	GB0008706128	STK	-	455.000	
National Grid	GB00BDR05C01	STK	23.000	23.000	
Rio Tinto	GB0007188757	STK	16.000	16.000	
Taylor Wimpey	GB0008782301	STK	-	190.000	
Daikin Industries	JP3481800005	STK	2.000	2.000	
Fast Retailing	JP3802300008	STK	550	550	
Fuji Electric Holdings	JP3820000002	STK	8.700	8.700	
Mitsubishi Electric	JP3902400005	STK	20.000	20.000	
Nidec	JP3734800000	STK	-	3.000	
Omron	JP3197800000	STK	4.700	13.700	
Panasonic	JP3866800000	STK	25.000	25.000	
Showa Denko	JP3368000000	STK	9.600	9.600	
Sony	JP3435000009	STK	5.000	5.000	
Takashimaya	JP3456000003	STK	18.000	18.000	
Yaskawa Electric	JP3932000007	STK	17.600	27.600	
TeliaSonera	SE0000667925	STK	88.000	88.000	
Campbell Soup	US1344291091	STK	3.000	13.000	
Chegg Inc.	US1630921096	STK	-	10.000	
Colgate-Palmolive	US1941621039	STK	-	6.500	
Constellium SE	NL0010489522	STK	11.000	92.802	
The Walt Disney	US2546871060	STK	2.000	2.000	
Emerson Electric	US2910111044	STK	-	7.000	
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051	STK	1.310	3.310	
Freep. McMoRan Copp.&Gold	US35671D8570	STK	32.000	57.000	
General Mills	US3703341046	STK	6.600	6.600	
Honeywell International	US4385161066	STK	-	2.800	
Ingersoll-Rand	IE00B6330302	STK	-	3.800	
Johnson & Johnson	US4781601046	STK	1.800	1.800	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Kimberly-Clark	US4943681035	STK	-	1.500	
Kinross Gold	CA4969024047	STK	59.400	149.400	
Nordic American Tankers Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG657731060	STK	-	100.000	
Rockwell Automation Inc.	US7739031091	STK	-	2.200	
Rogers Corp. Registered Shares DL 1	US7751331015	STK	1.500	1.500	
Schlumberger	AN8068571086	STK	10.000	10.000	
Scorpio Tankers Inc. Registered Shares DL -,01	MHY7542C1066	STK	-	100.000	
Scorpio Tankers	MHY7542C1306	STK	7.000	7.000	
Sempra Energy Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	2.200	2.200	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	3.800	3.800	
Valero Energy	US91913Y1001	STK	-	5.000	
Welbilt Inc. Registered Shares DL -,01	US9490901041	STK	12.900	12.900	
Tungsten Corp.	GB00B7Z0Q502	STK	-	603.163	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Inside Secure Anrechte	FR0013397130	STK	266.506	266.506	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Facebook Inc.	US30303M1027	STK	1.600	1.600	
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	4.500	11.300	
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	3.200	3.200	
Orbcomm Inc. Registered Shares DL -,01	US68555P1003	STK	-	30.000	
Qualcomm	US7475251036	STK	5.000	5.000	
Walgreens Boots Alliance	US9314271084	STK	4.200	4.200	
<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: DAX Index		EUR			9.042,04
Basiswert: S&P 500 Index		USD			64.048,88
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
JPY/EUR		EUR			9.194,06
USD/EUR		EUR			17.544,49
CAD/EUR		EUR			17.847,61

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019	TBF GLOBAL VALUE EUR I	TBF GLOBAL VALUE EUR R
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR 3.630,34	1.808,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR 251.563,65	68.278,56
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR -9.472,59*)	-38,39*)
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -46.676,91	-13.447,11
5. Sonstige Erträge	EUR 574,30	1.134,47
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR 199.618,79</b>	<b>57.735,61</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR -448,55	-257,52
2. Verwaltungsvergütung		
a) fix	EUR -86.586,69	-113.850,56
b) performanceabhängig	EUR 0,00	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -4.573,70	-3.618,63
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -5.311,91	-597,93
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -1.971,02	-2.349,69
6. Aufwandsausgleich	EUR -80.941,67	28.605,35
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR -179.833,54</b>	<b>-92.068,98</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR 19.785,25</b>	<b>-34.333,37</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR 1.703.615,29	1.415.320,91
2. Realisierte Verluste	EUR -978.844,98	-2.474.715,95
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR 724.770,31</b>	<b>-1.059.395,04</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 744.555,56</b>	<b>-1.093.728,41</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 1.321.693,30	677.582,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 147.196,71	946.414,44
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 1.468.890,01</b>	<b>1.623.997,03</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 2.213.445,57</b>	<b>530.268,62</b>

\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 19.215,79 in der ASK I sowie in Höhe von EUR 3.540,35 in der ASK R

## Entwicklung des Sondervermögens 2019

	TBF GLOBAL VALUE EUR I	TBF GLOBAL VALUE EUR R
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR 3.815.007,10	EUR 6.573.932,68
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR 12.432.968,57	EUR 1.922.859,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 12.743.810,67	EUR 42.281.538,08
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -310.842,10	EUR -40.358.678,62
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR -1.447.754,09	EUR 165.097,81
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 2.213.445,57	EUR 530.268,62
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR 1.321.693,30	EUR 677.582,59
davon nicht realisierte Verluste:	EUR 147.196,71	EUR 946.414,44
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 17.013.667,15</b>	<b>EUR 9.192.158,57</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil
<b>TBF GLOBAL VALUE EUR I</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	744.555,56	3,91
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	978.844,98	5,14
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>1.723.400,54</b>	<b>9,05</b>
<b>TBF GLOBAL VALUE EUR R</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.093.728,41	-7,23
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	2.474.715,95	16,35
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>1.380.987,54</b>	<b>9,12</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 VALUE EUR I</b>				
Auflegung per 01.06.2018	EUR	4.200.000,00	EUR	100,00
2018	EUR	3.815.007,10	EUR	80,89
2019	EUR	17.013.667,15	EUR	89,34
<b>TBF GLOBAL VALUE EUR R</b>				
2016	EUR	10.192.913,95	EUR	53,28
2017	EUR	11.658.610,44	EUR	63,59
2018	EUR	6.573.932,68	EUR	55,30
2019	EUR	9.192.158,57	EUR	60,73

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 8.788.432,45

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 92,48  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,37

**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 0,91 %  
größter potentieller Risikobetrag 2,54 %  
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 1,56 %

### 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 1,99

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

MSCI - World Index 100 %

## Sonstige Angaben

TBF GLOBAL VALUE EUR I

Anteilwert EUR 89,34  
Umlaufende Anteile STK 190.430

TBF GLOBAL VALUE EUR R

Anteilwert EUR 60,73  
Umlaufende Anteile STK 151.366

	TBF GLOBAL VALUE EUR I	TBF GLOBAL VALUE EUR R
<b>Währung</b>	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	0,9% p.a.	1,5% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	-	4,75%
<b>Ertragsverwendung</b>	thesaurierend	thesaurierend
<b>Mindestanlagevolumen</b>	-	-

## 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 VALUE EUR I	1,03 %
TBF GLOBAL VALUE EUR R	1,59 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus	
Transaktionskosten	EUR 70.950,58
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
TBF GLOBAL VALUE EUR I	0,00 %
TBF GLOBAL VALUE 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 in der Anteilscheinklasse I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung. Die KVG gewährt in der 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 VALUE EUR I: EUR 574,30 Erstattung aus Sammelklagen  
TBF GLOBAL VALUE EUR R: EUR 1.134,47 Erstattung aus Sammelklagen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:  
TBF GLOBAL VALUE EUR I: EUR 1.688,35 Depotaufwendungen  
TBF GLOBAL VALUE EUR R: EUR 1.957,36 Depotaufwendungen

#### 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, 07. April 2020

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

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

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens TBF GLOBAL VALUE – 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 HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 8. April 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning  
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

Gezeichnetes Kapital:  
€ 10.500.000,00  
Eigenmittel:  
€ 20.059.012,13  
(Stand: 31.12.2019)

## Gesellschafter:

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

## Verwahrstelle:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 18.445.196,00  
Haftendes Eigenkapital (aufsichtsrecht-  
liche Eigenmittel nach Art. 72 CRR):  
€ 202.020.403,81  
(Stand 31.12.2018)

## Einzahlungen:

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

## Aufsichtsrat:

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

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

Markus Barth,  
Vorsitzender des Vorstandes der  
Aramea Asset Management AG,  
Hamburg

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,  
Kaufmann

## Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungs-  
gesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

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

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke  
(stellvertretender Aufsichtsratsvor-  
sitzender der HANSAINVEST LUX S.A.)

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

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

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

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