

Jahresbericht zum 31. Oktober 2019

Tempera eVaR Fund

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Tempera eVaR Fund

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

Hamburg, im Februar 2020
Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann Dr. Jörg W. Stotz Ludger Wibbeke

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019	4
Vermögensübersicht per 31. Oktober 2019	6
Vermögensaufstellung per 31. Oktober 2019	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	12
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	15
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	17

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Tempera eVaR Fund ist ein globaler Mischfonds mit einer regelbasierten Investitionsstrategie. Er strebt eine stabile und absolut positive Wertentwicklung über einen mittelfristigen Zeitraum an. Dafür investiert der Fonds in globale Aktien-, Anleihen-, Rohstoff- und Devisenmärkte. Darüber hinaus werden gemäß der Anlagestrategie auch kurz- bis mittelfristig Barbestände im Portfolio gehalten.

Der Tempera eVaR Fund ist für Investoren in zwei Anteilklassen verfügbar. Die I-EUR sowie die I-USD-Anteilklasse wurden zum 15.12.2016 zu einem Erstausgabepreis von 1.000,- EUR, respektive 1.000,- USD aufgelegt. Beide Anteilklassen des Fonds nehmen eine Ertragstheaurierung vor.

Portfoliostruktur

Die Fondsstrategie verteilte sich im Berichtszeitraum konzeptionell gleichmäßig auf insgesamt 12 verschiedene Zielanlagemärkte, die über passive börsengehandelte Instrumente und Devisentermingeschäfte abgebildet werden. Auf Grundlage der täglich gemessenen statistischen Extremrisiken und gemäß der regelbasierten Investitionssystematik war die Mehrzahl dieser Zielanlagemärkte im Berichtszeitraum nicht oder nur kurzfristig investiert, so dass das Budget der nicht allokierten Zielmärkte entsprechend der Anlagerichtlinien als Barmittel gehalten wurde.

Die Wertpapierallokation des Portfolios stellt sich wie folgt dar:

Wertpapier	Zielmarkt	Anteil am Fondsvermögen	Anteil am Fondsvermögen
EUWAX Gold	Gold	9,52 %	9,66 %
Wisdom Tree Brent Crude Oil ETF	Brent Crude Oil 1-Monats Future	6,98 %	0,00 %
iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	MSCI Japan Index	12,40 %	10,09 %
Invesco S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF	S&P 500 Aktien	10,63 %	0,00 %
iShares Global Corporate Bond EUR Hedged UCITS ETF	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate (EUR Hedged) Index	12,11 %	9,59 %
xTracker II Global Government Bond UCITS ETF	Staatsanleihen Global	12,13 %	9,89 %
ETC Securities DB Silber	Silber	0,00 %	9,22 %

Über diese Wertpapierpositionen hinaus wurden Devisentermingeschäfte mit dem Ziel der zusätzlichen Ertragsgenerierung abgeschlossen. Der EUR Gegenwert der offenen Termingeschäfte wurde zu jedem Zeitpunkt bar auf dem laufenden oder einem ausgelagerten Konto des Fonds gehalten.

Die prozentualen Gegenwerte der offenen Termingeschäfte am Portfoliovolumen stellen sich per 31.10.2019 wie folgt dar:

Währungs-paar	Fremdwährungs-betrag* (EUR Gegenwert)	Anteil am Fondsvermögen*
EUR / JPY	104.405.000 JPY (883.969,34 EUR)	10,72 %
EUR / AUD	1.392.753,00 AUD (847.893,34 EUR)	10,28 %

*Quelle: HANSAINVEST, Vermögensaufstellung 31.10.2019, eigene Berechnung

Neben den aufgeführten Devisentermingeschäften wurden EUR / USD Termingeschäfte zur weitgehenden Absicherung des Wechselkursrisikos der auf USD lautenden oder unmittelbar dem USD-Wechselkursrisiko unterliegenden Wertpapiere abgeschlossen. Per 31.10.2019 betrifft diese Absicherungsposition die Bestände in EUWAX Gold und Wisdom Tree Brent Crude Oil ETF.

NAV-Entwicklung, Wertentwicklung und Performancebreakdown

Das Fondsvolumen betrug am 31.10.2018 9,80 Mio. EUR. Per Stichtag 31.10.2019 belief sich das Volumen auf 8,24 Mio. Euro.

Die Wertentwicklung der jeweiligen Anteilklassen im Geschäftsjahr 2018/19 kann der folgenden Tabelle entnommen werden:

Anteils-klasse	WKN	Wertentwicklung Geschäftsjahr 2018/19*
I-EUR	A2AQ97	5,39 %
I-USD	A2AQ98	8,25 %

* Quelle: HANSAINVEST

Das Ergebnis resultiert aus der realisierten und nicht realisierten Wertentwicklung der jeweiligen passiven Instrumente sowie der realisierten und nicht realisierten Gewinne und Verluste aus den Devisentermingeschäften. Der negative Guthabenzins der laufenden und ausgelagerten Konten führte im Angesicht der aktuell hohen Liquiditätsbestände zu einer Ergebnisbelastung.

Risikoanalyse

Die Volatilität der Anteilsklassen sowie der maximale Verlust innerhalb des Berichtszeitraums können der folgenden Tabelle entnommen werden:

Anteilsklasse	Volatilität (p. a.)*	Maximum Drawdown*
I-EUR	3,82 %	-2,14 %
I-USD	3,82 %	-1,92 %

* Quelle: Eigene Berechnung. Berechnungsgrundlage ist die korrigierte Stichprobenvarianz der täglichen Log-Renditen des NAV der Anteilsklassen und ein angemessener Annualisierungsfaktor von 260 Handelstagen.

Emittentenrisiken

Die passiven Anlageinstrumente, die zur Abbildung der Zielanlagemärkte im Fondsportfolio verwendet werden, sind durch verschiedene ausgewählte Finanzinstitute emittiert. Neben der qualitativen und quantitativen Beurteilung der Geeignetheit der Instrumente zur Abbildung der Anlagestrategie wird auf Portfolioebene darauf geachtet, die Konzentration eines einzelnen ETF-Anbieters (Sondervermögen) auf 20 % und für Anbieter von ETCs (Schuldverschreibung) auf 10 % des Portfoliovolumens zu beschränken.

Marktpreisrisiken

Das primäre Marktpreisrisiko des Fonds resultiert aus der Preisveränderung der genutzten Instrumente zur Abbildung der Aktien-, Anleihen-, und Rohstoffmärkte sowie der Wechselkursänderungen der auf Termin gehandelten Währungen. Die regelbasierte Anlagestrategie des Tempera eVaR Fund strebt eine Vermeidung signifikanter Verluste an. Eine derivative Absicherung von Positionen über diese aktive Anlageentscheidung hinaus erfolgt nicht.

Währungsrisiken

Im Fondsvermögen werden Wechselkursrisiken der Wertpapiere gegenüber dem Euro durch Terminverkäufe in den jeweiligen Währungen abgesichert, sofern nicht bereits auf der Ebene des Wertpapiers eine Wechselkursabsicherung besteht (z.B. Euro-Hedged Anteilklasse). Über Devisentermingeschäfte (Verkäufe) werden rollierend in einem festen Turnus oder bei signifikanten Veränderungen der

effektiven Absicherungsquote die Wechselkursrisiken gesteuert. Damit wird ein weitestgehend auf EURO lautendes Portfolio angestrebt. Für einen Nicht-Euro-Anleger besteht somit grundsätzlich das Währungsrisiko des EURO gegenüber der jeweiligen Heimatwährung. Die I USD Anteilklasse des Fonds wird durch den Einsatz von Devisentermingeschäften gegen das Wechselkursrisiko des EURO Portfolios in USD abgesichert. USD-Anleger in der I USD Klasse sind entsprechend keinem relevanten Währungsrisiko ausgesetzt.

Anteilsklasse	Realisierte Gewinne*	Realisierte Verluste*	Ergebnis*
I-EUR	179.968,37 EUR	-133.658,66 EUR	46.309,71 EUR
I-USD	770.082,55 EUR	-258.544,32 EUR	511.538,23 EUR

*Quelle: HANSAINVEST

Operationelle Risiken

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

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Besondere operationelle Risiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Liquiditätsrisiken

Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Veräußerungsergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften in den zwei Klassen des Tempera eVaR Fund für den Berichtszeitraum stellt sich per 31.10.2019 wie folgt dar:

Sonstige Hinweise

Zum 01.04.2019 wurde die am 29.12.2017 aufgelegte R-EUR-Anteilklasse auf die I-EUR-Anteilklasse verschmolzen. Gleichzeitig wurden auch die Mindestanlagebeträge für die I-EUR und die I-USD-Anteilklasse gestrichen. Hintergrund für die Verschmelzung war das zu geringe Anteilklassenvolumen der R-EUR-Anteilklasse von zuletzt nur noch rund 211.000,00 EUR, welches auch durch gezielte Vertriebsmaßnahmen nicht gesteigert werden konnte.

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalanlagegesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH, Hamburg.

Das Portfoliomanagement für den Fonds Tempera eVaR Fund wird durch die BPM – Berlin Portfolio Management GmbH ausgeübt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht per 31. Oktober 2019

Fondsvermögen: EUR 8.244.164,52 (9.805.057,83)

Umlaufende Anteile: I EUR-Klasse 2.696 (3.390)

I USD-Klasse 5.611 (7.081)

R EUR-Klasse *) 0 (2.666)

Vermögensaufteilung in TEUR/%

	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.10.2018
I. Vermögensgegenstände			
1. Zertifikate	1.360	16,50	(18,87)
2. Sonstige Wertpapiere	3.898	47,28	(29,58)
3. Derivate	149	1,81	(3,14)
4. Bankguthaben	3.086	37,43	(48,60)
II. Verbindlichkeiten	-249	-3,02	(-0,19)
III. Fondsvermögen	8.244	100,00	

*) Die Anteilscheinklasse wurde am 01.04.2019 auf die Anteilscheinklasse I EUR übertragen

Vermögensaufstellung per 31. Oktober 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Zertifikate										
ETFS Oil Securities DT.ZT open end Brent 1 mth Oil	DE000A0KRKM5		STK	22.475	68.431	45.956	EUR	25,620000	575.809,50	6,98
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	575.809,50	6,98
An organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere										
Zertifikate										
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 12/Open End	DE000EWGOLD1		STK	18.200	0	8.967	EUR	43,110000	784.602,00	9,52
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	784.602,00	9,52
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile										
db x-tr.II GI Sovereign ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0378818131		ANT	4.227	4.227	4.386	EUR	236,670000	1.000.404,09	12,13
iShares VI-GI.Corp.Bd EO Hdgd Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31		ANT	9.578	9.578	9.545	EUR	104,250000	998.506,50	12,12
iShsV-MSCI JP EUR Hg.UCITS ETF Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B42Z5J44		ANT	20.934	20.934	21.233	EUR	48,840000	1.022.416,56	12,40
Source-S.S+P 500 UCITS ETF Registered Shares EUR Hdgd oN	IE00BRKWGL70		ANT	36.170	200.413	164.243	EUR	24,230000	876.399,10	10,63
Summe der Investmentanteile								EUR	3.897.726,25	47,28
Summe Wertpapiervermögen								EUR	4.473.535,75	54,26
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
AUD/EUR 1,39 Mio.		OTC							-10.652,62	-0,13
USD/EUR 1,70 Mio.		OTC							14.417,70	0,17
USD/EUR 0,71 Mio.		OTC							2.604,82	0,03
JPY/EUR 104,41 Mio.		OTC							22.286,84	0,27
Geschlossene Positionen										
JPY/EUR 104,33 Mio.		OTC							-35.292,50	-0,43
USD/EUR 0,70 Mio.		OTC							-7.813,73	-0,09
USD/EUR 0,16 Mio.		OTC							-151,43	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)										
Offene Positionen										
USD/EUR 5,85 Mio.		OTC							168.734,21	2,05
USD/EUR 0,20 Mio.		OTC							-1.938,74	-0,02
USD/EUR 0,83 Mio.		OTC							-2.828,94	-0,03
Summe der Devisen-Derivate								EUR	149.365,61	1,81

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Bank: Donner & Reuschel AG			EUR	399.992,58				399.992,58	4,85
Bank: Hamburger Volksbank			EUR	999.252,48				999.252,48	12,12
Bank: ODDO BHF-Bank AG			EUR	846.652,36				846.652,36	10,27
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	800.300,98				800.300,98	9,71
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: UBS Europe SE			USD	44.426,96				39.941,53	0,48
Summe der Bankguthaben							EUR	3.086.139,93	37,43
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
EUR - Kredite			EUR	-234.368,12				-234.368,12	-2,84
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-234.368,12	-2,84
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-15.110,65			EUR	-15.110,65	-0,18
Fondsvermögen							EUR	8.244.164,52	100 2)
Tempera eVaR Fund I EUR									
Anteilwert							EUR	1.019,14	
Umlaufende Anteile							STK	2.696	
Tempera eVaR Fund I USD									
Anteilwert							USD	1.089,62	
Umlaufende Anteile							STK	5.611	

Fußnoten:

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

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.10.2019	
Australischer Dollar	AUD	1,618750	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	121,100000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,112300	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
c) OTC	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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Zertifikate					
DB ETC PLC ETC Z 27.08.60 Silber	DE000A1E0HS6	STK	-	7.362	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
JPY/EUR		EUR			2.464,74
USD/EUR		EUR			7.591,08
AUD/EUR		EUR			889,46
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
JPY/EUR		EUR			815,56
USD/EUR		EUR			7.016,26

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

für den Zeitraum vom 01. November 2018 bis 31. Oktober 2019	Tempera eVaR Fund I EUR	Tempera eVaR Fund I USD	Tempera eVaR Fund R EUR
I. Erträge			
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR -3.556,04*)	-7.090,55*)	0,00
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR 8.715,51	17.393,49	0,00
Summe der Erträge	EUR 5.159,47	10.302,94	0,00
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR -32,34	-59,34	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR -29.702,52	-50.964,29	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -4.338,63	-7.437,41	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -3.005,39	-5.211,95	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -2.555,70	-4.152,81	0,00
6. Aufwandsausgleich	EUR 7.954,63	5.554,75	0,00
Summe der Aufwendungen	EUR -31.679,95	-62.271,05	0,00
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR -26.520,48	-51.968,11	0,00
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR 179.968,37	770.082,55	0,00
2. Realisierte Verluste	EUR -133.658,66	-258.544,32	0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 46.309,71	511.538,23	0,00
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 19.789,23	459.570,12	0,00
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 128.301,05	4.820,49	7.589,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 11.761,39	21.085,20	1.630,74
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 140.062,44	25.905,69	9.219,74
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 159.851,67	485.475,81	9.219,74

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 3.620,36 in der ASK I EUR sowie in Höhe von EUR 7.210,86 in der ASK I USD

Entwicklung des Sondervermögens 2019

	Tempera eVaR Fund I EUR	Tempera eVaR Fund I USD	Tempera eVaR Fund R EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR 3.278.327,74	EUR 6.271.884,86	EUR 254.845,23
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR -696.766,95	EUR -1.338.084,69	EUR -255.396,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 363.829,31	EUR 318.927,40	EUR 0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -1.060.596,26	EUR -1.657.012,09	EUR -255.396,23
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR 6.175,13	EUR 77.300,95	EUR -8.668,74
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 159.851,67	EUR 485.475,81	EUR 9.219,74
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR 128.301,05	EUR 4.820,49	EUR 7.589,00
davon nicht realisierte Verluste:	EUR 11.761,39	EUR 21.085,20	EUR 1.630,74
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR 2.747.587,59	EUR 5.496.576,93	EUR 0,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil
Tempera eVaR Fund I EUR			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	19.789,23	7,34
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	133.658,66	49,58
II. Wiederanlage	EUR	153.447,89	56,92
Tempera eVaR Fund I USD			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	459.570,12	81,91
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	258.544,32	46,08
II. Wiederanlage	EUR	718.114,44	127,98

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
Tempera eVaR Fund I EUR			
Auflage 15.12.2016	EUR	3.474.000,00	EUR 1.000,00
2017	EUR	5.294.578,44	EUR 1.001,05
2018	EUR	3.278.327,74	EUR 967,06
2019	EUR	2.747.587,59	EUR 1.019,14
Tempera eVaR Fund I USD			
Auflage 15.12.2016	USD	40.000,00	USD 1.000,00
2017	USD	6.595.459,48	USD 1.017,35
2018	USD	7.127.683,55	USD 1.006,59
2019	USD	5.496.576,93	USD 1.089,62

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 5.734.036,68

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS AG
UBS Europe SE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 54,26
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 1,81

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 0,43 %
größter potentieller Risikobetrag 0,70 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 0,57 %

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 1,91

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

AUD 8,00 %
Barclays Capital Euro-Aggregate: Sovereign Unhedged in EUR 8,00 %
Barclays Capital Global Aggregate Hedged in EUR 8,00 %
JPY 8,00 %
MSCI - World Index 35,00 %
S&P GSCI Total Return Index 25,00 %
USD 8,00 %

Sonstige Angaben

Tempera eVaR Fund I EUR
Anteilwert EUR 1.019,14
Umlaufende Anteile STK 2.696

Tempera eVaR Fund I USD
Anteilwert USD 1.089,62
Umlaufende Anteile STK 5.611

	Tempera eVaR Fund I EUR	Tempera eVaR Fund I USD
Währung	EUR	USD
Verwaltungsvergütung	0,90% p.a.	0,90% p.a.
Ausgabeaufschlag	0%	0%
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Mindestanlagevolumen	-	-

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

Tempera eVaR Fund I EUR 1,35 %

Tempera eVaR Fund I USD 1,35 %

Tempera eVaR Fund R EUR (bezogen auf den Tag der letzten Anteilpreisberechnung der Anteilklasse am 1.4.2018) 0,93 %

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

Transaktionskosten EUR 6.694,36

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen. Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse I EUR keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse I USD keine 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:

db x-tr.II GI Sovereign ETF Inhaber-Anteile 1C o.N. 0,1500 %

iShares VI-GI.Corp.Bd EO Hdgd Registered Shares o.N. 0,2500 %

iShsV-MSCI JP EUR Hg.UCITS ETF Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N. 0,6400 %

Source-S.S+P 500 UCITS ETF Registered Shares EUR Hdgd oN 0,1500 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge

Tempera eVaR Fund I EUR: EUR 0,00

Tempera eVaR Fund I USD: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Tempera eVaR Fund I EUR: EUR 1.840,70 Kosten für Algorithmus

Tempera eVaR Fund I USD: EUR 2.919,30 Kosten für Algorithmus

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 2017 (Portfoliomanagement BPM – Berlin Portfolio Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	785.797
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 10

Hamburg, 07. Februar 2020

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Tempera eVaR Fund – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2018 bis zum 31. Oktober 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2018 bis zum 31. Oktober 2019, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die 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 10. Februar 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

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

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

UBS Europe SE
Gezeichnetes Kapital:
€ 446.001.000,00
Eigenmittel (Art. 72 CRR):
€ 1.176.142.000,00
(Stand: 31.12.2018)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Wedel

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungs-
gesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

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

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

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

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de