

Jahresbericht zum 30. November 2019

apano HI Strategie 1

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

apano HI Strategie 1

in der Zeit vom 1. Dezember 2018 bis 30. November 2019.

Hamburg, im März 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 30. November 2019	7
Vermögensaufstellung per 30. November 2019	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	13
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	16
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	18

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019

Der apano HI Strategie 1 wurde am 19.07.2013 aufgelegt. Seit 01.10.2013 ist die apano GmbH, Dortmund, Anlageberater des apano HI Strategie 1. Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg. Das Portfoliomanagement für den Fonds apano HI Strategie 1 ist auf die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH ausgelagert.

Anlageziel

Der Fonds hat einen vermögensverwaltenden Investmentansatz und das erklärte Ziel, nach Steuern und Inflation einen positiven Ertrag zu generieren.

Der Takt an den weltweiten Finanzmärkten wird von einigen Schlüsselmärkten vorgegeben. Deren Stimmung wird mit Hilfe technischer Daten täglich analysiert. Dabei werden Trendsignale wie gleitende Durchschnittslinien, Trendkanäle und Überhitzungsmerkmale der Märkte herangezogen.

Die Messung der Stimmung erfolgt separat pro Schlüsselmarkt, sie wird in einem Punktesystem quantifiziert, entsprechend gewichtet und schließlich über alle Schlüsselmärkte hinweg als Gesamtergebnis kategorisiert (optimistisch, zuversichtlich, neutral, pessimistisch). Das jeweilige Szenario bildet die Basis für die Zusammensetzung des Portfolios. Wenn es wechselt, werden die Fondsbestandteile über einen mehrstufigen Umtauschprozess angepasst. Das global ausgerichtete Anlageuniver-

sum des apano HI Strategie 1 besteht vorrangig aus Investmentvermögen, darunter auch solchen, die Indizes abbilden. Je nach Szenario ist der apano HI Strategie 1 derart ausgerichtet, dass er von steigenden wie fallenden Kursen sowie von relativen Wertveränderungen profitieren kann. Ausgehend von einer neutralen Gesamtmarkteinschätzung, bei der neben ausgewogenen Aktien- und Anleihequoten auch marktneutrale Strategien hohes Gewicht erhalten, wird der apano HI Strategie 1 im zuversichtlichen und optimistischen Szenario die Aktienquote und ihre Ausrichtung auf steigende Märkte erhöhen. Im neutralen und pessimistischen Marktszenario hingegen werden

umgekehrt Anleihequoten oder Cash bei Reduzierung der Aktienquote aufgebaut. Zudem werden Absicherungsstrategien entsprechend verstärkt.

Der apano HI Strategie 1 wird unabhängig eines Marktszenarios immer über mehrere Anlageklassen hinweg gestreut sein.

Die apano GmbH als Anlageberater ist Vertriebspartner der Man (Europe) AG in Deutschland, wodurch der Anlageberater

eine besondere Expertise in Bezug auf Fonds, die von der Man Group verwaltet werden, erworben hat. Diese Expertise darf der Anlageberater für den apano HI Strategie 1 dazu einsetzen, zu einem substantiellen Anteil den Erwerb von Investmentanteilen für den apano HI Strategie 1 zu empfehlen, die von der Man Group verwaltet werden. Der Anlageberater hat sich gegenüber der Man Group nicht zu Anlageempfehlungen in Bezug auf die von ihr ausgegebenen Investmentanteile verpflichtet, sondern erteilt derartige Empfehlungen aus eigenem Ermessen.

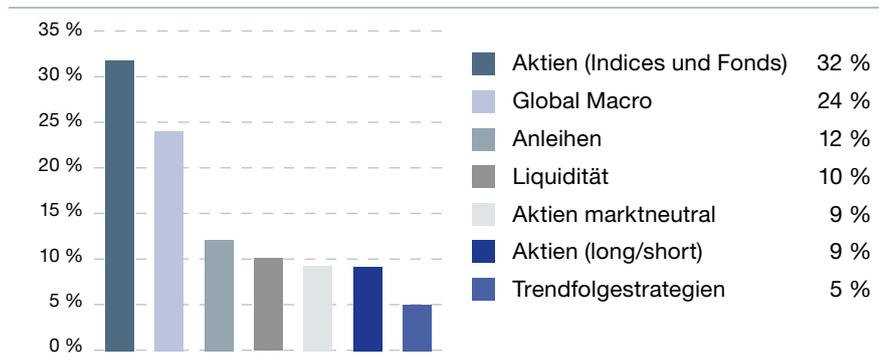
Portfoliostruktur

Fondsname	WKN	Allokation in EUR zum 30.11.2019	Allokation in Prozent des Fondsvermögens zum 30.11.2019
Man AHL TargetRisk Fund Class I EUR	A2IJAX	1.640.999,50 €	6,0141
Man AHL Trend Alternative IN H EUR Acc	A0RNJ7	1.266.124,90 €	4,6402
Man GLG European Income Opportunities Class I C EUR	A2H7E1	1.371.589,50 €	5,0267
Man GLG European Mid-Cap Equity Alternative Class DNY EUR Acc	A2AP75	1.265.869,02 €	4,6393
			20,32031037

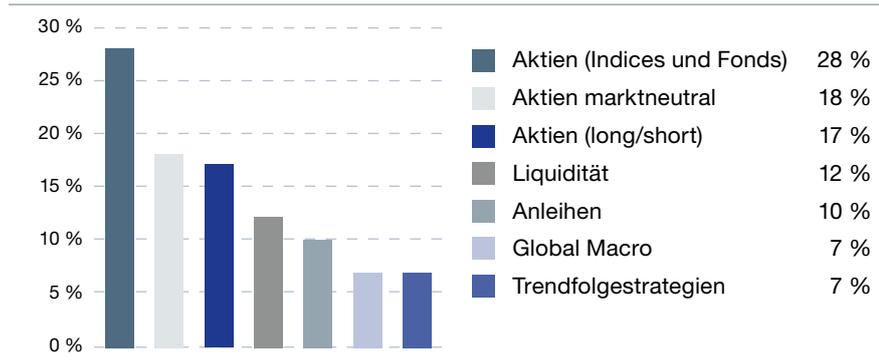
Insgesamt waren zum 30.11.2019 25 Gattungen (Vorjahr: 27) im Bestand, wobei die höchsten Gewichtungen zum Stichtag den Stilrichtungen Aktien (Indices und Fonds), Global Macro und Anleihen zuzuordnen sind. Die Portfoliostruktur zeigt Wertpapiere, in welche die im Bestand befindlichen Investmentanteile investieren.

Entwicklung im Geschäftsjahr

Verteilung nach Anlageklassen (Stand: 30.11.2019)



Verteilung nach Anlageklassen (Stand: 30.11.2018)



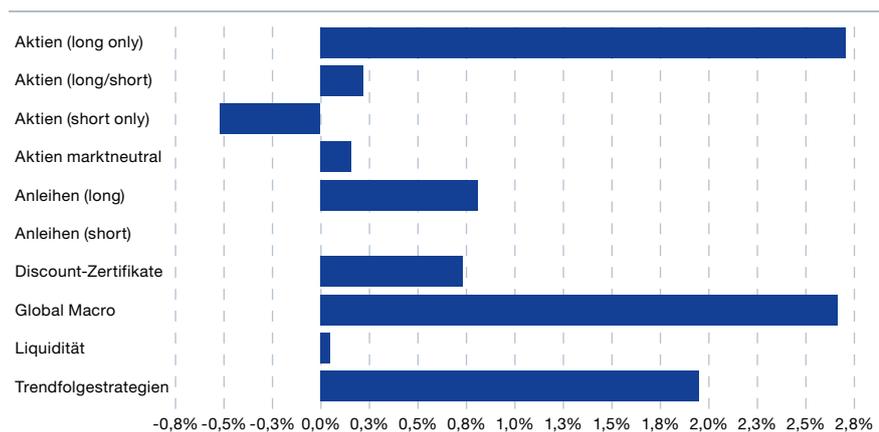
2018/19 pro Anlageklasse

Mit Ausnahme der temporär gehaltenen Absicherungen auf bestehende Aktienpositionen (via Anlagestil Aktien (short only)) verzeichneten alle Sektoren des Fonds Wertzuwächse. In Relation zum eingesetzten Kapital waren die Ergebnisse bei Discount-Zertifikaten, Trendfolgern und Global Macro am ausgeprägtesten. Jeder der Anlagestile performte sowohl absolut als auch unter Einbeziehung seines relativen Gewichts innerhalb der zu erwartenden Toleranz. Auch auf Ebene der einzelnen Fonds/Zertifikate gab es keinen negativen Ausreißer.

Der zum 1. Juli 2016 eingebaute Interpretationsfilter (dieser wurde im Report zum damaligen Berichtsjahr vorgestellt) zeigt weiterhin deutliche Auswirkungen auf den Allokationsprozess. Die Anzahl der im Geschäftsjahr durchgeführten Anpassungen blieb wegen seines glättenden Effektes sehr überschaubar. Die weiterhin geringe Volatilität des Fonds im Handelsjahr von 3,65 % unterstreicht die Ausgewogenheit des Portfolios.

Etlche Positionen beließen wir im Geschäftsjahr unangetastet, u.a. Vates, Helium Selection, DWS Global High Yield Corporates und TAMAC China. Bei einigen Gattungen stockten wir auf: APO Di-

Renditebeitrag nach Assetgruppen in %



gital Health, Gold, DWS Concept Kalde-morgen, GLG European Income, Perspektive OVID, Man AHL Target Risk und OVID HY. In den Gattungen H2O Alle-gro, Sycomore L/S Opportunities und GLG European Mid-Cap Equity Alternati-ve reduzierten wir den Anteil leicht. Von einigen Positionen haben wir uns jedoch auch komplett getrennt, wobei es sich hierbei überwiegend um marktneutrale Strategien handelte. Stattdessen wollten wir etwas offensiver aufgestellt sein und haben deshalb drei neue gemanagte Ak-tienfonds aufgenommen: AGIF-Allianz Thematica, NESTOR Europa Fonds und MEDICAL Biohealth. Als Tradinginstru-mente nutzten wir im Geschäftsjahr di-verse ETF-Positionen auf Aktienindizes (Regionen bzw. Branchen), Smart Beta – Strukturen und Absicherungsbausteine (Vola oder Index-Shorts). Insbesondere rund um das Thema Handelsstreit traten immer wieder temporär verstärkte Chan-zen und Risiken auf.

Wir haben im Geschäftsjahr eine neue strategische Komponente in den Anlage-stil „Aktien“ implementiert: während wir den klassischen Part (Indizes, Regionen und Smart Beta) eher zum Traden nutzen, beinhaltet die zweite Komponente rele-vante Themen wie Innovationen und Nachhaltigkeit. Die dort angesiedelten Fonds wollen wir weitest möglich als stra-tegische Positionen halten.

Veräußerungsergebnisse

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäf-ten des apano HI Strategie 1 für den Ber-ichtszeitraum beträgt:

Veräußerungsgewinn: EUR 1.058.220,07
 Veräußerungsverlust: EUR -871.092,85
 Veräußerungsergebnis: EUR +187.127,22

Am 30.11.2019 beträgt das Fondsvolumen des apano HI Strategie 1 EUR 27.286.026,05 (Vorjahr: EUR 29.621.226,23). Es befinden sich zu diesem Stichtag 273.857 Anteile (Vorjahr

317.941 Anteile) im Umlauf. Der Kurs zum 30.11.2019 beträgt 99,64 EUR Euro pro Anteil (Vorjahr: 93,17 Euro). In dem Berichtszeitraum ergab sich für den Fonds ein Wertzuwachs von +6,94 Prozent.

Zum 30.11.2019 betrug die Volatilität seit Beginn des Geschäftsjahres des Fonds 3,65 % (Vorjahr: 3,33 %). Im Berichtszeitraum belief sich der max. Wertverlust in einem Monat auf -2,74 % (Dezember 2018), der beste Monat erwirtschaftete +2,32 % (Juli 2019). Die größte Einzelposition belief sich zum Stichtag auf 7,71 % (Vorjahr: 7,21 %) des Investmentvermögens und ist der Stilrichtung Anleihen zuzuordnen.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Adressausfallrisiken:

Unter dem Adressausfallrisiko wird das Risiko des Ausfalls von Geschäftspartnern bei Transaktionen von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Bankguthaben, Sonstigen Anlageinstrumenten und Derivaten für den Fonds verstanden.

Das Fondsvermögen war zum Stichtag auf 25 Positionen plus Kasse breit diversifiziert verteilt. Der Kern des Portfolios des apano HI Strategie 1 besteht zu einem Großteil aus aktiv gemanagten Zielfonds, die ihrerseits über ein eigenes Risikomanagement verfügen. Ihr Anteil zum Geschäftsjahresende verteilte sich auf 22 Gattungen (Vorjahr 20 Gattungen) und betrug 84,45 % (Vorjahr: 85,95 %). Zwei der restlichen drei Positionen waren in passiv gemanagten Investmentfonds (ETFs) angelegt: MUL-LYX.S+P500VFER UE A und ISHSV.MSCI W.EUR HGD ACC. Ihr addierter Anteil betrug 8,18 %.

Mit 5,93 % (Vorjahr 3,66 %) waren wir in einem Zertifikat investiert: XTR P GOLD EUR. In Bankguthaben waren 9,82 % (Vorjahr 12,27 %) geparkt, davon 1,62 % in US\$ (Vorjahr 2,17 %).

Marktpreisrisiken:

Investiert wurde auf der Aktien- und Renditeseite in Zielfonds.

Für fast alle Stilrichtungen mit Ausnahme der Liquiditätsposition, in die der apano HI Strategie allokiert war, bestanden im Berichtszeitraum gewisse Marktpreisrisiken. Somit können Konjunktur- und Unternehmenszahlen Einfluss auf die Kursentwicklung der Zielfonds und somit des Fonds nehmen (s. Säulendiagramm „Verteilung nach Anlageklassen“).

Währungsrisiken:

Zum 30.11.2019 war kein Zielfonds des Investmentvermögens direkt als USD-Tranche in die Handelswährung US\$ investiert. (Vorjahr: 6,04 %)

Jedoch verhält sich die Wertentwicklung einiger Fonds proportional oder vereinzelt auch entgegen gesetzt zum USD, weil diese Fonds zumeist mit oder vereinzelt gegen den USD handeln u/o Einzelwerte aus den USA in ihren Portfolios haben.

Liquiditätsrisiko Zielfonds:

Der Fonds investiert den größten Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilsscheine ausgesetzt werden sollte.

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.

Allgemeine Hinweise

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht per 30. November 2019

Fondsvermögen: EUR 27.286.026,05 (29.621.226,23)

Umlaufende Anteile: 273.857 (317.941)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.11.2018
I. Vermögensgegenstände			
1. Zertifikate	1.617	5,93	(3,67)
2. Sonstige Wertpapiere	23.044	84,46	(84,27)
3. Bankguthaben	2.681	9,82	(12,27)
II. Verbindlichkeiten	-56	-0,21	(-0,21)
III. Fondsvermögen	27.286	100,00	

Vermögensaufstellung per 30. November 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Zertifikate										
DB ETC ETC Z 15.06.60 Gold	DE000A1EK0G3		STK	16.560	30.760	21.100	EUR	97,660000	1.617.249,60	5,93
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR		1.617.249,60	5,93
Investmentanteile										
KVG-eigene Investmentanteile										
Perspektive OVID Equity Inhaber-Anteile I	DE000A2DHTY3		ANT	10.550	2.900	0	EUR	115,620000	1.219.791,00	4,47
Seasonax Global Selection Inhaber-Anteile -I-	DE000A2PF045		ANT	1.000	1.000	0	EUR	103,130000	103.130,00	0,38
Gruppenfremde Investmentanteile										
AGIF - Allianz Thematica Inhaber-Anteile A(EUR) o.N.	LU1479563717		ANT	5.400	5.400	0	EUR	142,300000	768.420,00	2,82
apo Digital Health Aktien Fon. Inhaber-Anteile I	DE000A2AQYV6		ANT	72	45	0	EUR	13.393,230000	964.312,56	3,53
BelleVue Fds (Lux)-BB Gl.Macro Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0494762056		ANT	3.250	3.250	0	EUR	181,760000	590.720,00	2,16
db x-tr.EUR.ST.50 SH.DAILY ETF	LU0292106753		ANT	1.000	450.100	449.100	EUR	11,734000	11.734,00	0,04
Deutsche Concept-Kaldemorgen FC	LU0599947271		ANT	7.670	5.470	0	EUR	160,610000	1.231.878,70	4,51
Dt.Invest I-Gl.Hi.Y.Corporates Inhaber-Anteile XCH o.N.	LU1506496337		ANT	9.650	0	0	EUR	111,840000	1.079.256,00	3,96
FCP OP MEDICAL BioHealth-Trends EUR	LU0119891520		ANT	1.000	1.000	0	EUR	569,910000	569.910,00	2,09
GLG I.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg. Shares DNY EUR o.N.	IE00WBWSFG78		ANT	12.246	0	5.300	EUR	103,370000	1.265.869,02	4,64
H20 Allegro Act. au Port. I (4 Déc.) o.N.	FR0011006188		ANT	3	0	2	EUR	221.516,910000	664.550,73	2,44
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768		ANT	1.018	0	0	EUR	1.273,667000	1.296.593,01	4,75
iShsV-MSCI Wrd EUR H.UCITS ETF Reg. Shares EUR-Hedged o.N.	IE00B441G979		ANT	28.200	287.300	287.200	EUR	56,125000	1.582.725,00	5,80
Man AHL Trend EUR I	LU0428380124		ANT	8.770	5.130	15.060	EUR	144,370000	1.266.124,90	4,64
Man Fds-MAN GLG Euro.Inc.Opps Reg. Shares I C EUR o.N.	IE00BF4RW382		ANT	12.550	4.650	0	EUR	109,290000	1.371.589,50	5,03
Man Fds.VI-Man AHL TargetRisk I H EUR	IE00BRJT7K50		ANT	11.810	13.310	4.200	EUR	138,950000	1.640.999,50	6,01
MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Inhaber-Anteile C EUR o.N.	LU0832435464		ANT	180.000	1.111.512	931.512	EUR	3,604000	648.720,00	2,38
NESTOR-Fds-NESTOR Europa Fonds Inhaber-Anteile V o.N.	LU1433074173		ANT	925	925	0	EUR	706,090000	653.133,25	2,40
OVID Infrastructure HY Inco.UI Inhaber-Ant. Anteilskl.T	DE000A2JQLB6		ANT	22.100	22.100	0	EUR	95,230000	2.104.583,00	7,71
Pictet - Smart City Namens-Anteile P DY EUR o.N.	LU0503634577		ANT	3.900	3.900	0	EUR	147,860000	576.654,00	2,11
PP Haack Fonds Inhaber-Anteile o.N.	LI0379778892		ANT	2.000	0	0	EUR	76,910000	153.820,00	0,56
Sycomore L/S Opportunities FCP Actions au Port.I Cap. o.N.	FR0010473991		ANT	4.040	0	1.200	EUR	378,300000	1.528.332,00	5,60
TAMAC Qilin-China Champions. Actions Nom.D EUR (INE) o.N.	LU1242508387		ANT	6.100	0	0	EUR	131,550000	802.455,00	2,94
Vates - inprimo Parade Inhaber-Anteile A o.N.	LU1098509851		ANT	72.200	0	0	EUR	13,140000	948.708,00	3,48
Summe der Investmentanteile							EUR		23.044.009,17	84,45
Summe Wertpapiervermögen							EUR		24.661.258,77	90,38

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
Bankguthaben											
EUR - Guthaben bei:											
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	9.842,34						9.842,34	0,04
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	2.229.827,43						2.229.827,43	8,17
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	485.445,56						441.073,56	1,62
Summe der Bankguthaben								EUR		2.680.743,33	9,83
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-55.976,05				EUR		-55.976,05	-0,21
Fondsvermögen								EUR		27.286.026,05	100 2)
Anteilwert								EUR		99,64	
Umlaufende Anteile								STK		273.857	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 127.893.182,46 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 29.11.2019	
US-Dollar	USD	1,100600	= 1 Euro (EUR)

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Zertifikate					
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 27.06.19 DAX 10650	DE000PP7N3C8	STK	14.000	14.000	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 22.08.19 DAX 12000	DE000PP7N8W5	STK	2.400	2.400	
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 25.09.19 Nasd100 7500	DE000CP9J093	STK	8.500	8.500	
Deutsche Bank AG DISC.Z 26.06.19 Nikk225 20500	DE000DS1VJA9	STK	80.800	80.800	
Deutsche Bank AG DISC.Z 27.12.19 Nikk225 21500	DE000DS1VL26	STK	13.600	13.600	
Deutsche Bank AG DISC.Z 26.06.19 S&P500 2550	DE000DS1VTB6	STK	59.000	59.000	
Deutsche Bank AG DISC.Z 25.09.19 S&P500 2700	DE000DS1VUE8	STK	20.000	20.000	
Deutsche Bank AG DISC.Z 27.12.19 S&P500 2850	DE000DS1VVK3	STK	60.600	60.600	
Deutsche Bank AG DISC.Z 25.09.19 TecDAX 2750	DE000DM8W652	STK	26.700	26.700	
UniCredit Bank AG HVB 0.END15(16/unl.) sysS.LCJ	DE000HY82QP2	STK	-	4.600	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AIS-Amundi Index S&P 500 Namens-Ant.CDH Cap.EUR o.N.	LU1681049109	ANT	27.200	48.400	
BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Actions Nom. D2 USD o.N.	LU1321847714	ANT	2.700	2.700	
Comstage ETF Daily Short Bund I	LU0530119774	ANT	21.200	21.200	
iShs MSCI AC F.East.xJap.U.ETF Registered Shares USD (Dist) oN	IE00B0M63730	ANT	12.300	12.300	
iShares IV-Automation&Robotics U.ETF	IE00BYZK4552	ANT	188.400	188.400	
iShsII-S&P GI Clean Ergy UCITS Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	ANT	85.000	85.000	
iShares VI-Digitalisation Registered Shares o.N.	IE00BYZK4883	ANT	140.000	140.000	
iShs IV-iShs MSCI China A Registered Shares o.N.	IE00BQT3WG13	ANT	149.000	149.000	
iShs VII-ST.Bd.7-10yrUCETF ACC Registered Shares o.N.	IE00B3VWN518	ANT	-	2.700	
ETFS ISE Cyber Sec.GO UCITS Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A14ZT85	ANT	32.500	32.500	
Lupus alpha Fds-All Opps.Fund Inhaber-Anteile C o.N.	LU0329425713	ANT	3.700	5.600	
Lyxor Index-L.Stoxx Eu.600(DR) Act.Nom.Uc.E.M.Hd D-EUR(INE)oN	LU1574142243	ANT	13.020	25.020	
Magna Umbrella Fd.-MENA FUND R o.N.	IE00B3NMJY03	ANT	7.200	7.200	
Man Fds VI-Man GLG Euro.Eq.AI. Registered Units IN EUR o.N.	IE00B5429P46	ANT	-	11.800	
OSS. Stoxx Europe 600 Eq.W.NR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR o.N	LU0599613147	ANT	13.350	13.350	
OVID Infrastructure HY Inco.UI Inhaber-Ant. Anteilsk.I	DE000A112T91	ANT	3.400	23.600	
Peacock European Alpha Buil.UI Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0967288084	ANT	-	7.200	
Pictet Total Return-Corto Eur. Namens-Anteile P EUR o.N.	LU0496442723	ANT	-	6.600	
RWC Fds-US Absolute Alpha Fund Actions Nominatives B USD o.N.	LU0453475161	ANT	-	11.100	
SPDR Bar.Eme.Mkts Local Bd ETF	IE00B4613386	ANT	13.200	13.200	
SSGA S.ETF E.II-M.Eur.Utilit. Registered Shares o.N.	IE00BKWQ0P07	ANT	4.800	4.800	
SPDR S&P 500 Low Volatil.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B802KR88	ANT	-	30.000	
Xtr.(IE)-S&P 500 Equal Weight 1C USD	IE00BLNMYC90	ANT	25.500	25.500	
db x-tr.S&P 500 INV.DLY.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322251520	ANT	206.300	206.300	

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

für den Zeitraum vom 01. Dezember 2018 bis 30. November 2019

I. Erträge		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	6.545,55*)
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	64.394,60
3. Sonstige Erträge	EUR	9.242,20
Summe der Erträge	EUR	80.182,35
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-50,46
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-445.943,90
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.928,89
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.443,98
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.737,92
6. Aufwandsausgleich	EUR	28.745,17
Summe der Aufwendungen	EUR	-440.359,98
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-360.177,63
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.058.220,07
2. Realisierte Verluste	EUR	-871.092,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	187.127,22
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-173.050,41
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.302.056,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	721.756,62
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.023.813,60
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.850.763,19

*) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 583,30

Entwicklung des Sondervermögens

		2019
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 29.621.226,23
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -4.188.923,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 282.799,99	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -4.471.723,62	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 2.960,26
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 1.850.763,19
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR 1.302.056,98	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR 721.756,62	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 27.286.026,05

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-173.050,41	-0,63
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	871.092,85	3,18
II. Wiederanlage	EUR	698.042,44	2,55

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	
2016	EUR	43.676.650,71	EUR	94,84
2017	EUR	36.837.216,31	EUR	100,13
2018	EUR	29.621.226,23	EUR	93,17
2019	EUR	27.286.026,05	EUR	99,64

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,38
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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	0,41 %
größter potentieller Risikobetrag	0,91 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	0,63 %

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	1,01
------------	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

1M EURIBOR	10,00 %
Barclays Capital Global Aggregate Ex JPY Ex BBB Unhedged in USD	10,00 %
HFRX Equity Hedge Index	30,00 %
MSCI - World Index	40,00 %
Thomson Reuters Convertible Index	10,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	99,64
Umlaufende Anteile	STK	273.857

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote	2,66 %
-------------------	--------

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

Transaktionskosten	EUR	76.812,60
--------------------	-----	-----------

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

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder 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 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 KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

Perspektive OVID Equity Inhaber-Anteile I	1,1200 %
Seasonax Global Selection Inhaber-Anteile -I-	0,9700 %

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

AGIF - Allianz Thematica Inhaber-Anteile A(EUR) o.N.	2,0500 %
apo Digital Health Aktien Fon. Inhaber-Anteile I	0,7700 %
Bellevue Fds (Lux)-BB Gl.Macro Namens-Anteile I EUR o.N.	0,9000 %
db x-tr.EUR.ST.50 SH.DAILY ETF	0,4000 %
Deutsche Concept-Kaldemorgen FC	0,7500 %
Dt.Invest I-Gl.Hi.Y.Corporates Inhaber-Anteile XCH o.N.	0,2000 %
FCP OP MEDICAL BioHealth-Trends EUR	1,7000 %
GLG I.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg. Shares DNY EUR o.N.	1,0000 %
H2O Allegro Act. au Port. I (4 Déc.) o.N.	0,7000 %
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	1,0000 %
iShsV-MSCI Wrld EUR H.UCITS ETF Reg. Shares EUR-Hedged o.N.	0,4000 %
Man AHL Trend EUR I	3,0000 %
Man Fds-MAN GLG Euro.Inc.Opps Reg. Shares I C EUR o.N.	0,7500 %
Man Fds.VI-Man AHL TargetRisk I H EUR	0,7500 %
MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Inhaber-Anteile C EUR o.N.	0,6000 %
NESTOR-Fds-NESTOR Europa Fonds Inhaber-Anteile V o.N.	1,0000 %
OVID Infrastructure HY Inco.Ul Inhaber-Ant. Anteilskl.T	0,9000 %
Pictet - Smart City Namens-Anteile P DY EUR o.N.	0,4500 %
PP Haack Fonds Inhaber-Anteile o.N.	1,8000 %
Sycomore L/S Opportunities FCP Actions au Port.I Cap. o.N.	1,0000 %
TAMAC Qilin-China Champions. Actions Nom.D EUR (INE) o.N.	2,0000 %
Vates - inprimo Parade Inhaber-Anteile A o.N.	2,1700 %
AIS-Amundi Index S&P 500 Namens-Ant.CDH Cap.EUR o.N.	0,0500 %
BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Actions Nom. D2 USD o.N.	1,0000 %
Comstage ETF Daily Short Bund I	0,2000 %
iShs MSCI AC F.East.xJap.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	0,7400 %
iShares IV-Automation&Robotics U.ETF	0,4000 %
iShsII-S&P Gl Clean Ergy UCITS Registered Shares o.N.	0,6500 %
iShares VI-Digitalisation Registered Shares o.N.	0,4000 %
iShs IV-iShs MSCI China A Registered Shares o.N.	0,6500 %
iShs VII-\$T.Bd.7-10yrUCETF ACC Registered Shares o.N.	0,1200 %
ETFS ISE Cyber Sec.GO UCITS Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	1,0000 %
Lupus alpha Fds-All Opps.Fund Inhaber-Anteile C o.N.	1,0000 %
Lyxor Index-L.Stoxx Eu.600(DR) Act.Nom.Uc.E.M.Hd D-EUR(INE)oN	0,4000 %
Magna Umbrella Fd.-MENA FUND R o.N.	0,1500 %
Man Fds VI-Man GLG Euro.Eq.AI. Registered Units IN EUR o.N.	2,0000 %
OSS. Stoxx Europe 600 Eq.W.NR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR o.N.	0,3500 %
OVID Infrastructure HY Inco.Ul Inhaber-Ant. Anteilskl.I	0,9000 %
Peacock European Alpha Buil.Ul Namens-Anteile I EUR o.N.	1,4000 %
Pictet Total Return-Corto Eur. Namens-Anteile P EUR o.N.	2,3000 %
RWC Fds-US Absolute Alpha Fund Actions Nominatives B USD o.N.	0,3000 %
SPDR Bar.Eme.Mkts Local Bd ETF	0,5500 %
SSGA S.ETF E.II-M.Eur.Utilit. Registered Shares o.N.	0,3000 %
SPDR S&P 500 Low Volatil.ETF Registered Shares USD o.N.	0,3500 %
Xtr.(IE)-S&P 500 Equal Weight 1C USD	0,1500 %
db x-tr.S&P 500 INV.DLY.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,5000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 9.242,20 Kick-Back Zahlungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 1.357,54 Kosten für die Marktrisikomessung

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 Signal Iduna Asset Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	8.917.233
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 104

Hamburg, 05. März 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 apano HI Strategie 1 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 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 6. März 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:

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

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Wedel

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungs-
gesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

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

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

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

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de