

Jahresbericht zum 31. Dezember 2018

4Q-GROWTH FONDS

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

4Q-GROWTH FONDS

in der Zeit vom 01. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018.

Hamburg, im April 2019

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann

Marc Drießen

Dr. Jörg W. Stotz

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018	4
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2018	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16
Wiedergabe des Vermerks des unabhängigen Abschlussprüfers	19
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	21

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018

Gliederung

- 1) Anlageziel/Anlagepolitik
- 2) Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderung im Berichtszeitraum
- 3) Risikoberichterstattung
- 4) Fondsergebnis
- 5) Darstellung des mit dem Portfoliomanagement betrauten Unternehmens
- 6) Sonstige Hinweise

1) Anlageziel/Anlagepolitik

Das Investmentvermögen strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Die Fondswährung ist US-Dollar.

Der 4Q-GROWTH FONDS investiert schwerpunktmäßig in Aktien von Technologieunternehmen im amerikanischen Raum. Die Umsetzung der Anlagestrategie erfolgt unter Zuhilfenahme eines mathematischen Bewertungsmodells. Damit sollen Marktphasen der Über- oder Unterbewertung erkannt werden. Zusätzlich kann ein fundamental-analytischer Filter eingesetzt werden, welcher die Auswahl der Einzeltitel unterstützt. Die durch das mathematische Bewertungsmodell vorgeschlagenen Anlageentscheidungen werden durch eine Auswertung spezifischer Unternehmensdaten überprüft. Das Fondsmanagement behält sich jedoch vor, situationsbedingt in den datenbankgesteuerten Anlageprozess korrigierend einzugreifen.

Der Investmentschwerpunkt des Investmentvermögens fokussiert sich auf Zukunftstechnologien, Marktführer und in-

novative Unternehmen aus den Bereichen Cloud Computing, Virtualisierung, E-Services, E-Entertainment und Internet of Things mit robustem Cashflow, organischem Wachstum, solider Bilanz ("net cash") und markanter Marktpositionierung.

Für das Investmentvermögen können Aktien und Aktien gleichwertige Papiere, Andere Wertpapiere (z.B. verzinsliche Wertpapiere, Schuldverschreibungen, Zertifikate), Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, Anteile an anderen Investmentvermögen, Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken sowie sonstige Anlageinstrumente erworben werden.

2) Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Portfoliopositionen per 31.12.2018.

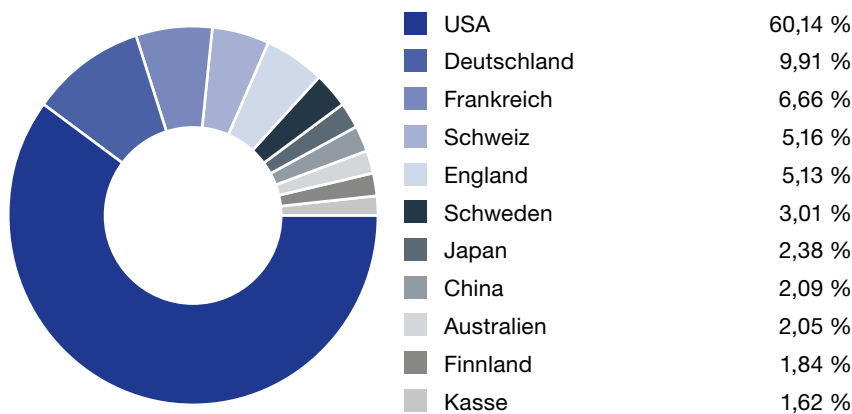
AMS AG	ACTIVISION BLIZZARD INC
APPEN LTD	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR
MEGAPORT LTD	AMAZON.COM INC
SEEING MACHINES LTD	APPLE INC
BLACKBERRY LTD	CHEGG INC
LIONS GATE ENTERTAINMENT-A	CRITEO SA-SPON ADR
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	ELECTRONIC ARTS INC
ASMALLWORLD AG	FORESIGHT AUTONOMOUS-SP ADR
INFINEON TECHNOLOGIES AG	IAC/INTERACTIVECORP
PVA TEPLA AG	LOGMEIN INC
MYNARIC AG	MATCH GROUP INC
VECTRON SYSTEMS AG	MICROSOFT CORP
SPORTTOTAL AG	MONGODB INC
SERVICWARE SE	NETFLIX INC
NOKIA OYJ	NICE LTD - SPON ADR
DASSAULT SYSTEMES SA	NVIDIA CORP
INSIDE SECURE SA	ORBCOMM INC
ACCESSO TECHNOLOGY GROUP PLC	PANDORA MEDIA INC
TELIT COMMUNICATIONS PLC	PLURALSIGHT INC - A
TUNGSTEN CORP PLC	SALESFORCE.COM INC
NINTENDO CO LTD	SERVICENOW INC
ISE LTD	SMARTSHEET INC-CLASS A
TENCENT HOLDINGS LTD	SPLUNK INC
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	TALEND SA - ADR
ERICSSON LM-B SHS	ZSCALER INC
TOBII AB	ZYNGA INC - CL A

Die maximale Anlagegrenze für die jeweiligen Vermögensgegenstände bezogen auf den Wert des Investmentvermögens stellen sich im Überblick gemäß nachfolgender Tabelle dar:

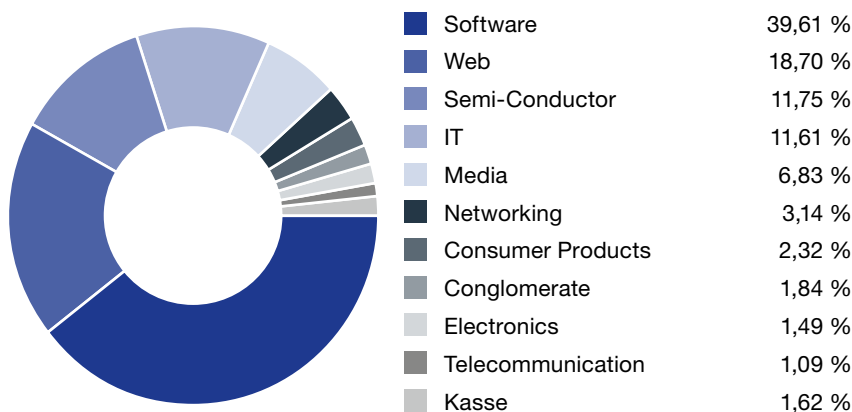
Aktien und Aktien gleichwertige Papiere:	Min. 51 %, max. 100 %
Andere Wertpapiere (auch Zertifikate):	Max. 49 %
Bankguthaben:	Max. 49 %
Geldmarktinstrumente:	Max. 49 %
Aktienfonds:	Max. 10 %
Rentenfonds:	Max. 10 %
Geldmarktfondsanteile:	Max. 10 %

Strukturübersicht per 31.12.2018:

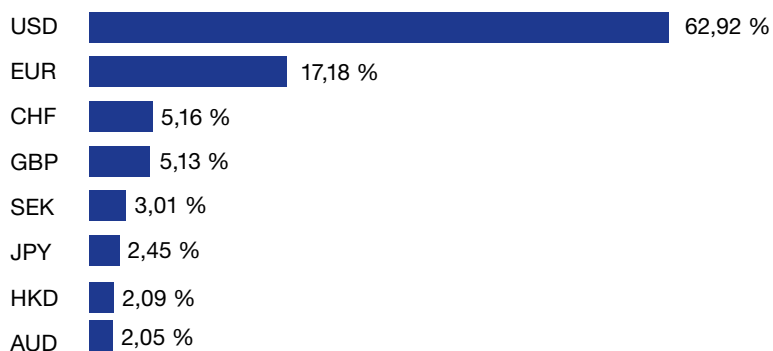
Regionen



Sektoren



Währungen



Kommentar Fondsberater / Asset Manager:

Das Börsenjahr 2018 war von erhöhter Volatilität geprägt. Während zu Beginn des Kalenderjahres noch alles nach einer Fortsetzung der stetigen und schwankungsarmen Aufwärtsbewegung an den Aktienmärkten aussah, folgte Anfang Februar zunächst eine schnelle Korrektur der Märkte. Ausgelöst wurde diese durch einen Anstieg der Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen über die Marke von drei Prozent. Während sich die Aktienmärkte zunächst von dieser Korrektur erholten und die US-Märkte wieder anzogen, war die Stimmung an den europäischen Börsen bereits eingetrübt. Vor allem der deutsche Leitindex hatte zu kämpfen. Dies lag vor allem an dem aufkommenden Handelsstreit. Vor allem die exportorientierte deutsche Wirtschaft würde unter Zöllen leiden, weshalb vor allem Auto- und Maschinenbauwerte litten. Zwar verlagerte sich der Handelsstreit zunehmend auf die Parteien USA und China, die Verunsicherung über mögliche Handelshemmnisse, höhere Herstellungspreise und damit einhergehend eine niedrigere Nachfrage der Verbraucher verunsicherte jedoch Unternehmen weltweit.

Höhere Preise in Form steigender Inflation war auch bis Oktober ein wichtiges Thema. Neben Zöllen als möglicher Preistreiber waren es vor allem die Energiepreise die bis Oktober kräftig anzogen und damit die Inflation anheizten. Ab Oktober bis zum Ende des Geschäftsjahres musste der Ölpreis jedoch eine starke Korrektur hinnehmen. Eine steigende Produktion, verbunden mit der Sorge um die weitere Entwicklung der Weltwirtschaft belasteten die Märkte.

Gerade die wirtschaftliche Entwicklung der beiden Konfliktparteien im Handelsstreit warf zuletzt Fragen auf. Während in den USA die Notenbank auch für 2019 weitere Zinsanhebungen ankündigte,

mischte sich US-Präsident Trump ein und kritisierte die FED für dieses Vorgehen. Einige US-Unternehmen mussten bereits Gewinnwarnungen aussprechen. Die Geschäfte liefen nicht mehr so gut wie noch zuletzt erwartet, wodurch Trump weiter der Rücken gestärkt wurde. Aber auch in China mehren sich die Zeichen für eine wirtschaftliche Verlangsamung. Verbunden mit dem weiter ungelösten Handelsstreit könnte dies die wirtschaftliche Entwicklung weiter belasten. Aufgrund der globalen Vernetzung der Wirtschaft wären die Auswirkungen jedoch nicht nur auf die beiden Länder begrenzt, sondern ein globaler Belastungsfaktor.

Alle Faktoren zusammen belasteten bis zum Jahresende die globalen Aktienmärkte, die mehrheitlich deutlich im Minus schlossen. Die klassischen sicheren Häfen Gold und Staatsanleihen konnten gerade im vierten Quartal hingegen ihre Stärke wieder ausspielen und waren stark nachgefragt.

3) Risikoberichterstattung

Marktpreisrisiken

Das Investmentvermögen bestand ausschließlich aus börsennotierten Wertpapieren. Das Marktpreisrisiko wurde minimiert durch eine ausgewogene Verteilung der Gewichtung der Einzeltitel.

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken sind grundsätzlich nur auf das Unternehmen bezogen und

nicht auf andere Emittenten und Schuldner, da das Investmentvermögen nur in gelistete Aktien direkt 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 zum Geschäftsjahresende zwischen 0 % und 3,59 %.

Zinsänderungsrisiken

Zinsänderungsrisiken haben den normalen und gewöhnlichen Einfluss auf Aktienanlagen. Ein Risiko darüberhinausgehend ist nicht vorhanden. Im Berichtszeitraum wurde nicht in Renten investiert, daher ist dieses Risiko eher von untergeordneter Bedeutung.

Währungsrisiken

Währungen können erworben werden. Ungesicherte Währungsrisiken dürfen jedoch höchstens 10 % im Bezug zu den Vermögensgegenständen mit einem Währungsrisiko ausmachen. Im vergangenen Berichtsjahr wurden keine zusätzlichen Währungsrisiken aufgenommen.

Liquiditätsrisiken

Durch die konsequente Anlage in liquide Aktientitel sowie Investmentvermögen konnten überdurchschnittliche Liquiditätsrisiken vermieden werden. Die Liquiditätsquote (10 Tage) liegt bei 87,37 %.

Operationelle Risiken

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 operationalen Risiko differenziert die Gesellschaft demnach zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken, sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu folgende Vorkehrungen getroffen:

Zur Vermeidung technischer Risiken hat die Gesellschaft unter anderem einen Notfallplan implementiert, der im Berichtsjahr aktualisiert wurde. Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Produktrisiken werden durch die Weiterentwicklung, sowie der ständigen Verbesserung der Fonds und deren Strukturen im Rahmen vorgegebener Parameter entgegengewirkt.

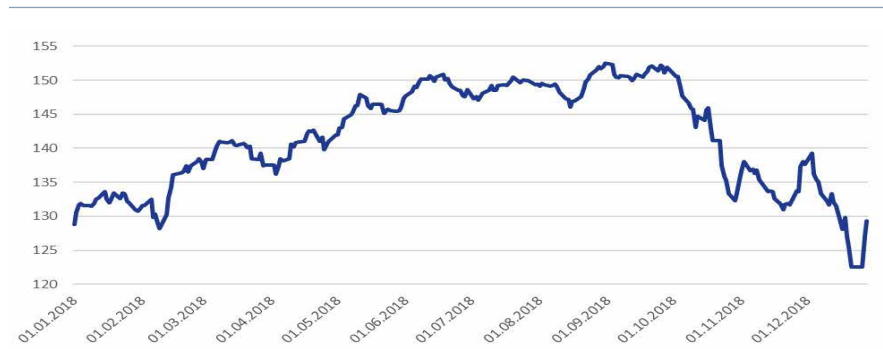
4) Fondsergebnis

Die realisierten Ergebnisse sind den unten aufgeführten Tabellen zu entnehmen. Die wesentlichen Quellen des Ergebnisses waren Aktien, Devisengeschäfte und Futures.

Veräußerungsgeschäfte / Fonds	4Q-Growth Fonds USD -I
Realisierte Gewinne	18.773.922,66 USD
Realisierte Verluste	-7.554.753,03 USD
Ergebnis Veräußerungsgeschäfte	11.219.169,63 USD
Veräußerungsgeschäfte / Fonds	4Q-Growth Fonds USD -R
Realisierte Gewinne	16.530.177,75 USD
Realisierte Verluste	-7.018.834,10 USD
Ergebnis Veräußerungsgeschäfte	9.511.343,65 USD

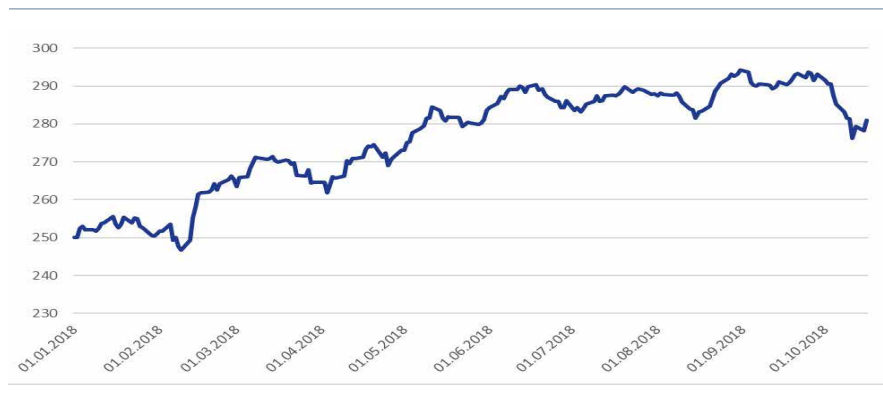
Im Berichtszeitpunkt vom 01. Januar bis 31. Dezember 2018 lag die Wertentwicklung des 4Q-Growth Fonds USD -R bei: +0,42 %.

4Q-GROWTH FONDS-USD R



Im Berichtszeitpunkt vom 02. Januar bis 31. Dezember 2018 lag die Wertentwicklung des 4Q-Growth Fonds USD -I bei: -0,32 %.

4Q-GROWTH FONDS-USD I



5) 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. TBF Global Asset Management GmbH ist Fondsmanager aller 4Q-Fonds und entwickelt maßgeschneiderte Portfolios für institutionelle Investmentvermögen von Versicherungen, Pensionskassen, Dachfonds und Privatbanken aus dem In- und Ausland.

6) Sonstige Hinweise

Das Portfoliomanagement wurde an TBF Global Asset Management GmbH in Singen ausgelagert.

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg.

Zu Beginn des Geschäftsjahres (02.01.) wurde eine weitere Tranche (USD -I) aufgelegt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2018

Fondsvermögen: USD 62.452.166,50 (49.312.537,75)

Umlaufende Anteile: Class I 133.276 *)

Class R 226.119 (382.953)

Vermögensaufteilung in TUSD/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	61.436	98,37	(99,38)
2. Andere Wertpapiere	0	0,00	(0,00)
3. Derivate	173	0,28	(0,00)
4. Bankguthaben	954	1,53	(3,23)
II. Verbindlichkeiten	-111	-0,18	(-2,61)
III. Fondsvermögen	62.452	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2017)

*) Auflage am 02.01.2018

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK	8.600	39.600	36.000	USD	139,090000	1.196.174,00	1,92
BlackBerry	CA09228F1036		STK	140.000	140.000	0	USD	7,160000	1.002.400,00	1,61
Chegg Inc.	US1630921096		STK	80.000	52.000	190.640	USD	28,000000	2.240.000,00	3,59
Lions Gate Entertainment Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	CA5359194019		STK	60.000	60.000	0	USD	16,140000	968.400,00	1,55
MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	US60937P1066		STK	17.000	17.000	0	USD	80,500000	1.368.500,00	2,19
Pandora Media Inc. Registered Shares DL -,01	US6983541078		STK	100.000	100.000	0	USD	8,090000	809.000,00	1,30
salesforce.com	US79466L3024		STK	11.750	22.250	10.500	USD	134,680000	1.582.490,00	2,53
ServiceNow	US81762P1021		STK	9.250	9.250	0	USD	180,330000	1.668.052,50	2,67
Smartsheet Inc. Reg. Sh. Class A DL-,0001	US83200N1037		STK	38.000	38.000	0	USD	24,790000	942.020,00	1,51
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911		STK	16.000	16.000	0	USD	112,160000	1.794.560,00	2,87
Appen Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000APX3		STK	122.951	222.951	100.000	AUD	12,560000	1.086.853,55	1,74
Megaport Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MP15		STK	75.000	75.000	0	AUD	3,700000	195.304,53	0,31
Asmallworld AG Namens-Aktien SF 1	CH0404880129		STK	257.000	257.000	0	CHF	3,950000	1.031.656,50	1,65
Logitech International	CH0025751329		STK	50.000	123.000	73.000	CHF	30,920000	1.571.138,21	2,52
Dassault Systèmes S.A.	FR0000130650		STK	15.000	20.000	5.000	EUR	101,850000	1.747.288,00	2,80
Infineon Technologies	DE0006231004		STK	62.000	294.000	232.000	EUR	17,365000	1.231.341,96	1,97
Inside Secure	FR0010291245		STK	810.000	0	0	EUR	1,310000	1.213.580,30	1,94
Nokia	FI0009000681		STK	200.000	200.000	0	EUR	5,030000	1.150.562,41	1,84
PVA TePla	DE0007461006		STK	119.171	120.171	1.000	EUR	12,200000	1.662.809,96	2,66
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31		STK	91.256	91.256	0	EUR	16,120000	1.682.436,45	2,69
SPORTTOTAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EMG56		STK	87.681	100.000	12.319	EUR	0,868000	87.043,72	0,14
Telit Communications	GB00B06GM726		STK	413.275	413.275	0	GBP	1,300000	681.672,56	1,09
Tungsten Corp.	GB00B7Z0Q502		STK	1.736.817	0	275.000	GBP	0,270000	594.992,03	0,95
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	33.000	232.000	239.000	HKD	310,000000	1.306.455,01	2,09
Nintendo	JP3756600007		STK	5.600	2.400	3.300	JPY	29.285,000000	1.485.403,74	2,38
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656		STK	140.000	140.000	0	SEK	77,920000	1.214.910,18	1,95
Tobii AB Namn-Aktier o.N.	SE0002591420		STK	220.000	220.000	0	SEK	27,080000	663.496,34	1,06
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							USD		32.178.541,95	51,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Activision Blizzard	US00507V1098		STK	33.000	73.000	60.000	USD	46,800000	1.544.400,00	2,47
Amazon.com	US0231351067		STK	1.250	3.940	2.690	USD	1.478,020000	1.847.525,00	2,96
Apple	US0378331005		STK	11.000	15.000	9.000	USD	156,230000	1.718.530,00	2,75
Criteo S.A.	US2267181046		STK	53.000	53.000	0	USD	22,660000	1.200.980,00	1,92
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	21.000	34.750	13.750	USD	79,300000	1.665.300,00	2,67
IAC InterActive	US44919P5089		STK	8.000	8.000	0	USD	181,180000	1.449.440,00	2,32
LogMeln	US54142L1098		STK	15.000	35.000	20.000	USD	80,180000	1.202.700,00	1,93
Match Group Inc. Registered Shares DL -,001	US57665R1068		STK	48.000	48.000	0	USD	42,070000	2.019.360,00	3,23
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	18.500	18.500	0	USD	100,390000	1.857.215,00	2,97
Netflix Inc.	US64110L1061		STK	5.000	5.000	0	USD	256,080000	1.280.400,00	2,05
Nice	US6536561086		STK	13.000	13.000	0	USD	107,300000	1.394.900,00	2,23
NVIDIA	US67066G1040		STK	10.250	35.650	31.400	USD	133,650000	1.369.912,50	2,19
Orbcomm Inc. Registered Shares DL -,01	US68555P1003		STK	140.000	155.000	15.000	USD	8,220000	1.150.800,00	1,84

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
Pluralsight Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US72941B1061		STK	35.000	90.000	55.000	USD	22,740000	795.900,00	1,27
Splunk	US8486371045		STK	11.500	11.500	0	USD	102,790000	1.182.085,00	1,89
Talend S.A. Act.Port.(Unsp.ADRs) A EO-,01	US8742242071		STK	38.500	38.500	21.000	USD	36,010000	1.386.385,00	2,22
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022		STK	15.000	57.500	42.500	USD	39,800000	597.000,00	0,96
Zynqa Inc. Registered Shares DL -,01	US98986T1088		STK	370.000	370.000	0	USD	3,890000	1.439.300,00	2,30
ams	AT000A18XM4		STK	26.000	131.500	105.500	CHF	23,560000	622.520,33	1,00
Vectron Systems AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KEXC7		STK	69.875	24.000	58.997	EUR	8,510000	680.085,61	1,09
Accesso Technology Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0001771426		STK	73.500	73.500	0	GBP	14,500000	1.352.224,08	2,17
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								USD	27.756.962,52	44,45
Nicht notierte Wertpapiere										
Aktien										
Foresight Autonomous Hldgs Ltd Reg.Shares (Spons.ADRs) IS 1	US3455231049		STK	49.216	10.000	0	USD	1,640000	80.714,24	0,13
ISE	KYG498231003		STK	52.200	0	0	CAD	0,000001	0,04	0,00
Mynaric AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JCY11		STK	21.800	0	0	EUR	34,000000	847.710,60	1,36
Seeing Machines Ltd. Registered Shares o.N.	AU000XINAJ0		STK	10.670.000	10.670.000	0	GBP	0,042250	571.984,76	0,92
Andere Wertpapiere										
Asmallworld AG Anrechte	CH0449320818		STK	257.000	257.000	0	CHF	0,000001	0,26	0,00
Summe der nicht notierten Wertpapiere								USD	1.500.409,90	2,40
Summe Wertpapiervermögen								USD	61.435.914,37	98,37
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 15.03.2019	XC0009665289		STK	-70					27.575,00	0,04
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 15.03.2019	XC0009665289		STK	-145					145.890,00	0,23
Summe der Aktienindex-Derivate								USD	173.465,00	0,28
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	387.189,27					442.828,45	0,71
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:										
Bank: ODDO BHF-Bank AG			USD	41.217,87					41.217,87	0,07
Bank: UniCredit Bank AG			USD	28.349,56					28.349,56	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	395.249,81					395.249,81	0,63
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	5.086.182,00					46.068,40	0,07
Summe der Bankguthaben								USD	953.714,09	1,53
Sonstige Verbindlichkeiten 1)								USD	-110.926,96	-0,18
Fondsvermögen								USD	62.452.166,50	100*)
Anteilwert - 4Q-GROWTH FONDS USD (I)								USD	249,21	
Umlaufende Anteile								STK	133.276	
Anteilwert - 4Q-GROWTH FONDS USD (R)								USD	129,31	
Umlaufende Anteile								STK	226.119	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,40%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 5.594.507,55 USD.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennote)			per 28.12.2018
Australischer Dollar	AUD	1,420858	= 1 US-Dollar (USD)
Kanadischer Dollar	CAD	1,363300	= 1 US-Dollar (USD)
Schweizer Franken	CHF	0,984000	= 1 US-Dollar (USD)
Euro	EUR	0,874355	= 1 US-Dollar (USD)
Britisches Pfund	GBP	0,788146	= 1 US-Dollar (USD)
Hongkong-Dollar	HKD	7,830350	= 1 US-Dollar (USD)
Japanischer Yen	JPY	110,405000	= 1 US-Dollar (USD)
Schwedische Krone	SEK	8,979100	= 1 US-Dollar (USD)

Marktschlüssel

a) Wertpapierhandel

Organisierter Markt

b) Terminbörsen

XNAS NASDAQ - ALL MARKETS

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					
Aktien					
ABB	CH0012221716	STK	30.000	30.000	
AIXTRON	DE000A0WMPJ6	STK	43.000	43.000	
ASML Holding	NL0010273215	STK	15.000	15.000	
CYAN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4SV8	STK	22.500	22.500	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	70.000	70.000	
Cie Ind. Fin.Ingén.SA Ingénico	FR0000125346	STK	42.300	42.300	
SAP	DE0007164600	STK	35.000	35.000	
STMicroelectronics	NL0000226223	STK	100.000	100.000	
Vivendi	FR0000127771	STK	40.000	40.000	
Avast Plc. Reg. Ord. Shares (W) LS-,1	GB00BDD85M81	STK	400.000	400.000	
IQE PLC Registered Shares LS -,01	GB0009619924	STK	720.000	1.120.000	
Sophos Group	GB00BYZFZ918	STK	412.200	412.200	
AAC Technologies Holdings Inc. Registered Shares New DL -,01	KYG2953R1149	STK	30.000	30.000	
O-Net Technologies(Group)Ltd. Registered Shs REG S HD -,01	KYG6771C1006	STK	500.000	500.000	
Sunny Optical Tech.Grp Co.Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG8586D1097	STK	457.500	637.500	
JVC Kenwood Corp.	JP3386410009	STK	450.000	450.000	
Sumisho	JP3400400002	STK	25.000	25.000	
SoftBank Group Corp.	JP3436100006	STK	17.000	17.000	
Square Enix	JP3164630000	STK	12.500	25.000	
Sumco	JP3322930003	STK	-	20.000	
Tokyo Electron	JP3571400005	STK	7.800	7.800	
Trend Micro	JP3637300009	STK	18.000	18.000	
Zozo	JP3399310006	STK	46.000	46.000	
CD Projekt S.A. Inhaber-Aktien C ZY 1	PLOPTTC00011	STK	30.000	30.000	
Hexagon B	SE0000103699	STK	30.000	30.000	
Ambarella Inc. Registered Shares DL -,00045	KYG037AX1015	STK	-	19.200	
Analog Devices	US0326541051	STK	12.000	12.000	
Aptiv	JE00B783TY65	STK	20.000	20.000	
Autodesk	US0527691069	STK	-	10.000	
BOX Inc. Registered Shares A DL -,0001	US10316T1043	STK	-	26.000	
The Walt Disney	US2546871060	STK	13.000	13.000	
Instructure Inc. Registered Shares DL -,0001	US45781U1034	STK	-	10.000	
Intl Business Machines	US4592001014	STK	25.500	25.500	
Live Nation	US5380341090	STK	15.000	15.000	
Micron Technology	US5951121038	STK	15.000	15.000	
NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/100 DL-,0001	US64110W1027	STK	5.000	5.000	
Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US6792951054	STK	16.000	16.000	
Palo Alto Networks Inc.	US6974351057	STK	-	7.000	
Pure Storage Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US74624M1027	STK	37.000	37.000	
SailPoint Technologies Hldgs Registered Shares DL -,0001	US78781P1057	STK	58.900	58.900	
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares (ADRs)/1 HD -,0001	US88032Q1094	STK	20.000	20.000	
Visteon Corp. Registered Shares New DL -,01	US92839U2069	STK	10.000	10.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
VMware Inc.	US9285634021	STK	-	16.800	
Western Digital	US9581021055	STK	13.000	13.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	9.000	30.000	
Adobe Systems Inc.	US00724F1012	STK	-	5.000	
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059	STK	5.400	6.100	
Appio Class A	US03835C1080	STK	62.000	137.844	
Baidu Inc.	US0567521085	STK	11.000	15.000	
Benefitfocus Inc. Registered Shares DL -,001	US08180D1063	STK	-	40.221	
Check Point Software Techs	IL0010824113	STK	5.000	20.000	
Citrix Systems	US1773761002	STK	12.000	12.000	
Coherent	US1924791031	STK	10.000	10.000	
Facebook Inc.	US30303M1027	STK	31.800	37.800	
GoPro Inc.	US38268T1034	STK	120.000	120.000	
Lumentum Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US55024U1097	STK	-	10.000	
Mimecast Ltd. Registered Shares DL -,012	GB00BYT5JK65	STK	-	34.924	
Nutanix Inc. Reg. Shares CL A o.N.	US67059N1081	STK	-	15.000	
Oracle	US68389X1054	STK	16.000	29.000	
Orbotech Ltd. Registered Shares IS -,0014	IL0010823388	STK	26.000	46.400	
PayPal Holdings	US70450Y1038	STK	-	10.000	
Seagate Technology	IE00B58JVZ52	STK	17.000	17.000	
Take-Two Interactive Softw.	US8740541094	STK	10.000	10.000	
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	US88339J1051	STK	25.800	25.800	
Tower Semiconductor Ltd. Registered Shares IS -,10	IL0010823792	STK	26.000	26.000	
An freien Märkten gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
PANTAFLIX	DE000A12UPJ7	STK	-	15.000	
STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9MZ9	STK	55.000	55.000	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			88.913,27
Basiswert: Nasdaq-100 Index		USD			414.654,62

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018	4Q-GROWTH FONDS USD (I) *)		4Q-GROWTH FONDS USD (R)	
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller	USD	20.343,01		17.494,25
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD	148.544,36		130.050,96
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD	101.510,53		92.599,39
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-19.799,49		-17.284,90
5. Sonstige Erträge 1)	USD	4.834,91		3.734,21
Summe der Erträge	USD	255.433,32		226.593,91
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD	-641,79		-598,73
2. Verwaltungsvergütung				
a) fix	USD	-65.294,94		-219.799,40
b) performanceabhängig	USD	0,00		-1.171.628,73
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-16.233,48		-37.867,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD	-6.827,93		-13.985,93
5. Beratervergütung	USD	-393.183,73		-443.202,20
6. Sonstige Aufwendungen 2)	USD	-94.468,76		387.461,51**)
Summe der Aufwendungen	USD	-576.650,63		-1.499.620,52
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	-321.217,31		-1.273.026,61
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	USD	18.773.922,66		16.530.177,75
2. Realisierte Verluste	USD	-7.554.753,03		-7.018.834,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	11.219.169,63		9.511.343,65
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	10.897.952,32		8.238.317,04
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	848.586,82		-7.357.258,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-8.296.553,35		-3.251.363,23
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-7.447.966,53		-10.608.621,28
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	3.449.985,79		-2.370.304,24

*) Auflage am 02.01.2018

**) Der Habensaldo resultiert aus dem Aufwandsausgleich

Entwicklung des Investmentvermögens 2018

	4Q-GROWTH FONDS USD (I) *)		4Q-GROWTH FONDS USD (R)	
I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	0,00		USD 49.312.537,75
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	USD	33.937.261,02		USD -19.094.861,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	USD	35.828.480,17		USD 26.877.728,15
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	USD	-1.891.219,15		USD -45.972.589,27
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	-4.173.602,73		USD 1.391.150,03
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	3.449.985,79		USD -2.370.304,24
davon nicht realisierte Gewinne:	USD	848.586,82		USD -7.357.258,05
davon nicht realisierte Verluste:	USD	-8.296.553,35		USD -3.251.363,23
II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	33.213.644,08		USD 29.238.522,42

*) Auflage am 02.01.2018

Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil *) **)
4Q-GROWTH FONDS USD (I)			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	10.897.952,32	81,77
2. Zuführung aus dem Investmentvermögen ***)	USD	7.554.753,03	56,69
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	USD	18.452.705,35	138,45 ****)
4Q-GROWTH FONDS USD (R)			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	8.238.317,04	36,43
2. Zuführung aus dem Investmentvermögen ***)	USD	7.018.834,10	31,04
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	USD	15.257.151,14	67,47 ****)

*) Pflichtangabe gem. § 101 Abs. 1 Nr. 5 KAGB

**) bei Anteilsklassen ist die Berechnung der Wiederanlage ggf. für jede Anteilklasse gesondert vorzunehmen.

***) Die Zuführung aus dem Investmentvermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

****) Bei der Darstellung je Anteil, können durch Rundung der Nachkommastellen geringfügige Differenzen entstanden sein.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
4Q-GROWTH FONDS USD (I)				
Auflegung			USD	250,00
2018	USD	33.213.644,08	USD	249,21
4Q-GROWTH FONDS USD (R)				
2015	USD	58.407.807,92	USD	89,09
2016	USD	31.354.506,37	USD	91,40
2017	USD	49.312.537,75	USD	128,77
2018	USD	29.238.522,42	USD	129,31

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure USD 27.060.975,00

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG
Donner & Reuschel AG
Morgan Stanley
Morgan Stanley & Co. International PLC

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,37
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,28

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisiko potential wurde für dieses Investmentvermögen 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	2,91 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,30 %

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	1,13
------------	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

MSCI - World Index	100,00 %
--------------------	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert - 4Q-GROWTH FONDS USD (I)	USD	249,21
Umlaufende Anteile	STK	133.276

Anteilwert - 4Q-GROWTH FONDS USD (R)	USD	129,31
Umlaufende Anteile	STK	226.119

Anteilklasse I: Verwaltungsvergütung 0,20% p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 0,00%; Ertragsverwendung Thesaurierend

Anteilklasse R: Verwaltungsvergütung 0,60% p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 5,00%; Ertragsverwendung Thesaurierend

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate 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).

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote *)	
4Q-GROWTH FONDS USD (I)	1,46 %
4Q-GROWTH FONDS USD (R)	2,18 %

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

Transaktionskosten**) USD 350.912,42

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
4Q-GROWTH FONDS USD (R)	3,57 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Gezahlte Verwaltungsvergütung (01.01.2018 - 31.12.2018)	USD 285.094,34
Beratervergütung inkl. Performance-Fee (01.01.2018 - 31.12.2018)	USD 2.008.014,66

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

1) im Wesentlichen Erträge aus Quellensteuererstattung

2) im Wesentlichen Kosten für die BaFin sowie der Aufwandsausgleich

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 2017

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 9.668.504,18
davon fix:	EUR 7.731.706,47
davon variabel:	EUR 1.936.797,71
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer: 128	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR 878.912,52

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 sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen 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 TBF Global Asset Management GmbH)**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	1.982.374
davon feste Vergütung:	EUR	1.356.066
davon variable Vergütung:	EUR	626.308
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 11

Hamburg, 05. April 2019

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (Marc Drießen) (Dr. Jörg W. Stotz)

Wiedergabe des Vermerks des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Investmentvermögens 4Q-GROWTH FONDS – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 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 nach § 7 KARBV 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 Investmentvermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsät-

ze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) 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 nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen den Jahresbericht – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Investmentvermögens 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 eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Investmentvermögens durch die Kapitalverwaltungsgesell-

schaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Investmentvermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Ri-

siken 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 nach § 7 KARBV 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Investmentvermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazuge-

hörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 Investmentvermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Investmentvermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem 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 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Gero Martens ppa. Ruth Koddebusch
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüferin

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:
€ 14.153.952,34
(Stand: 31.12.2017)

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 (Art. 72 CRR):
€ 211.062.705,72
(Stand: 31.12.2017)

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-ra-
tes 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:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Präsident des
Verwaltungsrats 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)

Marc Drießen
(zugleich stellvertretender Präsident
des Verwaltungsrats 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