

Jahresbericht zum 31. August 2019

EVO SPECIAL SITUATIONS

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

EVO SPECIAL SITUATIONS

in der Zeit vom 3. September 2018 bis 31. August 2019.

Hamburg, im Dezember 2019

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

So behalten Sie den **Überblick:**

| | |
|---|----|
| Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr 2018/2019 | 4 |
| Vermögensübersicht per 31. August 2019 | 8 |
| Vermögensaufstellung per 31. August 2019 | 9 |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV | 17 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | 20 |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien | 22 |

Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr 2018/2019

Gliederung

- 1) Wirtschaftliches Umfeld
- 2) Anlageziel/Anlagepolitik
- 3) Wertentwicklung /
Veräußerungsergebnisse
- 4) Risikoberichterstattung
- 5) Darstellung des mit dem Portfolio-
management betrauten Unternehmens
und sonstige Hinweise

1) Wirtschaftliches Umfeld

Handelsstreit, Wirtschaftskrise in Italien, Brexit sowie eine straffere Geldpolitik der Notenbanken waren teilweise schon zu Beginn in 2018 Dauerthemen, fanden aber immer nur temporäre Beachtung. Im 2. Halbjahr 2018 bekam jedoch auch das Bild einer robusten Weltkonjunktur erste Risse. Wichtige Sektoren wie die Halbleiterindustrie oder der Automobilsektor mit Gewinnwarnungen und verhaltenem Ausblick ließen die Sorgenfalten der Börsianer immer größer werden. Crashartige und irrationale Kursverläufe waren zunehmend die Folge und statt einer vielseitig erhofften Jahresend-Rallye brachte der Dezember 2018 einen Jahresend-Crash mit sich. Das Bild verkehrte sich bereits zum Jahreswechsel und mit Beginn des Jahres 2019 folgte eine deutliche Erholung der Aktienmärkte, gestützt durch die Hoffnung auf eine Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China und der Erwartung, dass sich das globale Wirtschaftswachstum sowie die Unternehmensgewinne recht schnell wieder erholen. Mit Blick auf die beiden wesentlichen Anlageklassen Aktien und Festverzinsliche Wertpapiere waren von 31.10.2018 bis 30.06.2019 entgegen klas-

sischer Verhaltensmuster im Gleichlauf Kursgewinne zu erzielen. Gerade in den letzten Wochen des Berichtszeitraums sorgten Äußerungen von Politikern als auch Notenbankern rund um den Globus für eine zusätzliche Befeuerung dieser Entwicklung.

2) Anlageziel / Anlagepolitik

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

Der Kern der Investments liegt auf angekündigten Strukturmaßnahmen (nach WpÜG bzw. Aktiengesetz) wie z.B. Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträgen und Squeeze Outs. Mindestens 51 % des Wertes des Sondervermögens müssen in Aktien investiert werden. Die Titelselektion erfolgt mit Hilfe eines internen, von der TBF Global Asset Management GmbH selbst entwickelten Bewertungssystems. Potenziell interessante Unternehmen werden dabei von der TBF Global Asset Management GmbH insbesondere auf Basis von Datenbankanalysen, Unternehmensberichten und persönlichen Eindrücken analysiert.

Unter Berücksichtigung der gesetzlichen und vertraglichen Regelungen entscheidet das Portfoliomanagement über den Kauf oder den Verkauf eines Vermögensgegenstandes. Gründe für den Kauf oder den Verkauf können dabei die aktuelle

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

Der Fonds bildet keinen Index ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Die Anlagestrategie orientiert sich auch nicht an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Der Fonds verwendet keinen Referenzwert, weil er eine marktunabhängige Wertentwicklung verfolgt.

| | |
|---|------------|
| Aktien: | Mind. 51 % |
| Verzinsliche Wertpapiere (auch Zertifikate): | 0-49 % |
| Bankguthaben: | 0-49 % |
| Geldmarktinstrumente: | 0-49 % |
| Aktienfonds: | 0-10 % |
| Rentenfonds | 0-10 % |
| Geldmarktfonds: | 0-10 % |
| Derivate: Ja, zu Absicherungs- und Investitionszwecken | |

Der EVO SPECIAL SITUATIONS Fund verzeichnete im Geschäftsjahr 2018/2019 (03.09.2018 – 30.08.2019) eine Negativperformance von -1,58 %. Der Wertverlust im Jahr 2018 (03.09.2018 – 31.12.2018) von -3,05 % konnte in 2019 (31.12.2018 – 30.06.2019) mit +1,52 % nicht komplett egalisiert werden.

Einer der wenigen Highlights des ersten Quartals 2019 war das Übernahmeangebot für Scout24, welches letztlich an der

Annahmequote von 50 % +1 Aktie scheiterte.

Erst ab Mitte des zweiten Quartals 2019 veränderte sich die Situation am deutschen Übernahmemarkt schlagartig. So will der Finanzinvestor KKR gemeinsam mit der Familie Springer die Kontrolle über den Axel-Springer-Konzern übernehmen. Das amerikanische PE-Konsortium möchte mit 63,00 EUR je Aktie dem Streubesitz ein attraktives Übernahmeangebot vorlegen.

Nicht erfolgreich war hingegen der tschechische Metro-Großaktionär Daniel Kretinsky, der über sein Investmentvehikel EP Global Commerce 16,00 EUR für die Stammaktie und 13,80 EUR für die Vorzugsaktie bot. Der Vorstand der Metro hatte jedoch das Übernahmeangebot von EP als zu niedrig bezeichnet. Da auch zwei weitere Großaktionäre, die Meridian-Stiftung (14,19 %) sowie die Beisheim Holding (6,56 %), die Offerte ablehnen, war der Übernahmeversuch zum Scheitern verurteilt.

Beendet ist hingegen der Bieterstreit um Oslo Bors zwischen der Euronext und NASDAQ, mit dem besseren und erfolgreicherem Ende für Euronext. Das Engagement in Oslo Bors zählte zu den besten Investments im Berichtszeitraum.

Im Segment der Squeeze-Outs bildete Linde die mit Abstand größte Position im Fondsvermögen. Nachdem die erforderlichen Freigaben der Wettbewerbshüter (China, USA und EU) für den Mega-Merger Linde-Praxair zum weltgrößten Industriegas-Konzern erteilt wurde, konnte der verschmelzungsrechtliche Squeeze-Out in die Wege geleitet werden. Der Preis wurde auf 189,46 EUR je Linde-Aktie festgesetzt.

Portfolioübersicht

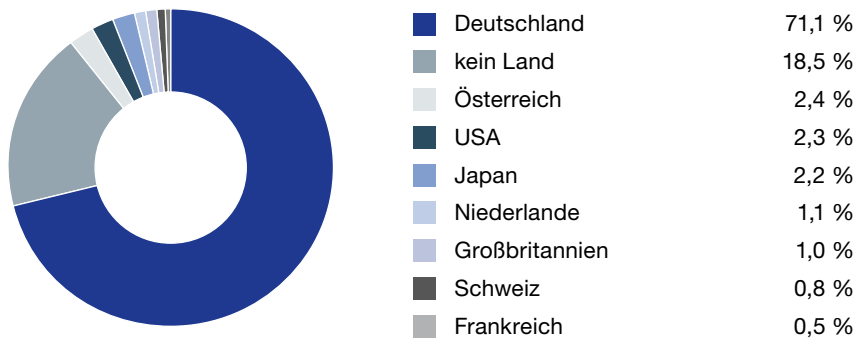
Alle Werte per 31.08.2019

| | |
|--|--|
| Flughafen Wien AG Inhaber-Aktien o.N. | First Sensor AG Inhaber-Aktien o.N. |
| S IMMO AG Inhaber-Aktien o.N. | STADA Arzneimittel AG vink.Namens-Aktien o.N. |
| DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N. | secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N. |
| Immofinanz AG Inhaber-Aktien o.N. | Westag & Getaut AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N. |
| Basler Kantonalbank Disc.Z04.09.20 METRO | Renk AG Inhaber-Aktien o.N. |
| Allg. Gold- u. Silbersch. AG Inhaber-Aktien o.N. | Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N. |
| Syzygy AG Inhaber-Aktien o.N. | WESTGRUND AG Inhaber-Aktien o.N. |
| Design Hotels AG Inhaber-Aktien o.N. | MeVis Medical Solutions AG Namens-Aktien o.N. |
| MOBOTIX AG Inhaber-Aktien o.N. | HWA AG Inhaber-Aktien o.N. |
| Homag Group AG Inhaber-Aktien o.N. | Fair Value REIT-AG Inhaber-Aktien o.N. |
| comdirect bank AG Inhaber-Aktien o.N. | Schuler AG neue Inhaber-Stammaktien o.N. |
| Pulsion Medical Systems SE Inhaber-Aktien o.N. | DEMIRE Dt.Mittelst.R.Est.AG Inhaber-Aktien o.N. |
| DATA MODUL AG Inhaber-Aktien o.N. | TLG IMMOBILIEN AG Inhaber-Aktien o.N. |
| 1&1 Drillisch AG Inhaber-Aktien o.N. | Scout24 AG Namens-Aktien o.N. |
| EUWAX AG Inhaber-Aktien o.N. | WCM Beteil.u.Grundbesitz AG Inhaber-Aktien o.N. |
| DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N. | innogy SE Inhaber-Aktien o.N. |
| MAN SE | TBF GLOBAL VALUE Inhaber-Anteile EUR I |
| ALBA SE | innogy SE z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien |
| TAG Colonia-Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N. | Axel Springer SE z.Verkauf eing.Namens-Aktien |
| Lechwerke AG Inhaber-Aktien o.N. | METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N. |
| MEDICLIN AG Inhaber-Aktien o.N. | McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N. |
| MEDION AG Inhaber-Aktien o.N. | Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N. |
| AUDI AG Inhaber-Aktien o.N. | Uniper SE Namens-Aktien o.N. |
| Verallia Deutschland AG Inhaber-Aktien o.N. | VTG AG Inhaber-Aktien o.N. |
| Scherzer & Co. AG Inhaber-Aktien o.N. | Financiere de L'Odet S.A. Actions Port. EO 16 |
| Activision Blizzard Inc. Registered Shares | Vodafone Group PLC Registered Shares |
| Disney Co., The Walt | Just-Eat PLC Registered Shares LS -,01 |
| Madison Square Garden Co.(new) | SONY Corp. Registered Shares o.N. |
| Wessanen nv, Kon. Aandelen aan toonder EO 1 | |

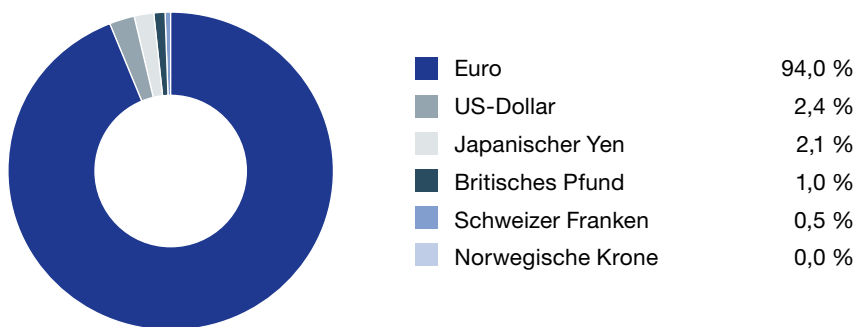
Sektorengewichtung:

Alle Werte per 31.08.2019

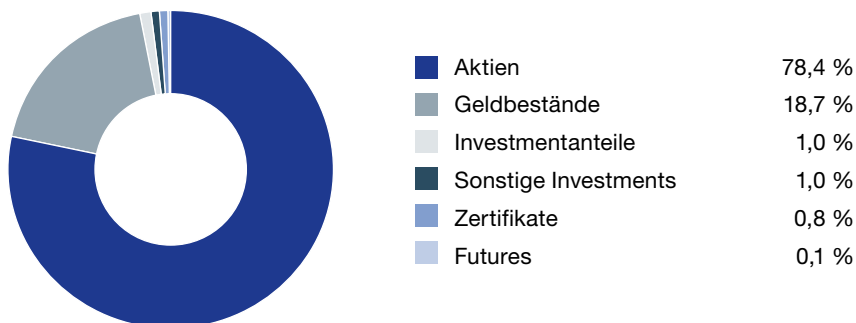
Aufteilung nach Ländern



Aufteilung nach Währungen



Aufteilung nach Asset Gruppe



3) Wertentwicklung / Veräußerungsergebnisse

EVO Special Situations Fund



Im Rumpfgeschäftsjahr vom 03.09.2018 bis 31.08.2019 lag die Wertentwicklung des EVO Special Situations Fund bei -1,58 %.

Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den Berichtszeitraum betrug:

| Veräußerungsgeschäfte / Fonds | EVO Special Situations Fund |
|---------------------------------------|-----------------------------|
| Realisierte Gewinne | -1.903.820,08 € |
| Realisierte Verluste | 2.406.570,58 € |
| Ergebnis Veräußerungsgeschäfte | 502.750,50 € |

Die Ergebnisse aus Veräußerungsgeschäften wurden schwerpunktmäßig aus Kursgewinnen/-verlusten von Aktien, Futures sowie Devisentermingeschäften erzielt.

4) Risikoberichterstattung

Das Investmentvermögen bestand ausschließlich aus börsennotierten Wertpapieren. Die **Marktpreisrisiken** lagen im Mittel der normalen Börsenentwicklung. Das Marktpreisrisiko wurde minimiert durch eine ausgewogene Verteilung der Gewichtung der Einzeltitel.

Adressenausfallrisiken sind grundsätzlich nur auf das Unternehmen bezogen und nicht auf andere Emittenten und Schuldner, da das Investmentvermögen nur in gelistete Aktien und Anleihen investiert. Das Adressenausfallrisiko ist auf das Risiko einer Zahlungsunfähigkeit eines der investierten Unternehmen beschränkt. Dieses Risiko wird durch eine breite Streuung und ausgewogene Gewichtung des Investitionsvermögens über viele Einzelpositionen minimiert. Die Gewichtung der Einzeltitel lag zwischen 0,0 % - 7,52 %.

Zinsänderungsrisiken haben den normalen und gewöhnlichen Einfluss auf die Portfolio positionen. Ein Risiko darüber hinaus ist nicht vorhanden.

Der Fonds kann weltweit investieren und unterliegt entsprechenden **Währungsrisiken**. Das Währungsrisiko wurde durch ein aktives Währungsmanagement reduziert.

Durch die konsequente Anlage in liquide Werte konnten **Liquiditätsrisiken** vermieden werden. So ist das Investmentvermögen zu 62,89% innerhalb von 10 Tagen (bei einer gleichzeitigen Cash-quote von 18,65%) liquidierbar.

Unter **operationalen Risiken** wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim 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. 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.

5) Darstellung des mit dem Portfoliomanagement betrauten Unternehmens und sonstige Hinweise

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

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

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.

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

Die Auflage des Fonds erfolgte am 03.09.2018. Der Portfolio-Aufbau erfolgte kontinuierlich im Rahmen zugeflossener Mittel und nach Einschätzung der Attraktivität einzelner Assetklassen durch das Portfoliomanagement.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht per 31. August 2019

Fondsvermögen: EUR 90.026.141,25 *)

Umlaufende Anteile: 914.750

| Vermögensaufteilung in TEUR/% | | |
|--------------------------------|----------------------------------|------------------------------|
| | Kurswert in Fonds- währung | % des Fonds- vermögens |
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien | 70.878 | 78,73 |
| 2. Zertifikate | 715 | 0,79 |
| 3. Andere Wertpapiere | 870 | 0,97 |
| 4. Sonstige Wertpapiere | 905 | 1,01 |
| 5. Derivate | -27 | -0,04 |
| 6. Bankguthaben | 16.743 | 18,60 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| | -58 | -0,06 |
| III. Fondsvermögen | | |
| | 90.026 | 100,00 |

*) Auflage am 03.09.2018

Vermögensaufstellung per 31. August 2019

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.08.2019 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|--|--------------|-------|--|--------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-----------------|----------------------|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| AUDI | DE0006757008 | | STK | 1.625 | 1.625 | 0 | EUR 798,000000 | 1.296.750,00 | 1,44 |
| comdirect bank | DE0005428007 | | STK | 49.000 | 49.000 | 0 | EUR 9,120000 | 446.880,00 | 0,50 |
| DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N. | DE0005498901 | | STK | 19.300 | 20.800 | 1.500 | EUR 53,500000 | 1.032.550,00 | 1,15 |
| DEMIRE Dt.Mittelst.R.Est.AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A0XFSF0 | | STK | 179.000 | 179.000 | 0 | EUR 4,830000 | 864.570,00 | 0,96 |
| DMG MORI | DE0005878003 | | STK | 97.100 | 97.100 | 0 | EUR 42,550000 | 4.131.605,00 | 4,59 |
| DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N. | AT0000818802 | | STK | 9.400 | 9.400 | 0 | EUR 90,000000 | 846.000,00 | 0,94 |
| Drillisch | DE0005545503 | | STK | 11.340 | 26.000 | 14.660 | EUR 24,960000 | 283.046,40 | 0,31 |
| EUWAX | DE0005660104 | | STK | 16.699 | 16.699 | 0 | EUR 59,500000 | 993.590,50 | 1,10 |
| Financiere de L'Odet S.A. Actions Port. EO 16 | FR0000062234 | | STK | 600 | 600 | 0 | EUR 758,000000 | 454.800,00 | 0,51 |
| Flughafen Wien AG Inhaber-Aktien o.N. | AT00000VIE62 | | STK | 12.000 | 12.000 | 0 | EUR 37,250000 | 447.000,00 | 0,50 |
| innogy SE Inhaber-Aktien o.N. | DE000A2AADD2 | | STK | 55.000 | 78.000 | 23.000 | EUR 45,290000 | 2.490.950,00 | 2,77 |
| MAN SE | DE0005937007 | | STK | 9.000 | 64.000 | 55.000 | EUR 50,000000 | 450.000,00 | 0,50 |
| MEDICLIN AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006595101 | | STK | 84.000 | 84.000 | 0 | EUR 5,550000 | 466.200,00 | 0,52 |
| Medion | DE0006605009 | | STK | 120.000 | 120.000 | 0 | EUR 14,900000 | 1.788.000,00 | 1,99 |
| MeVis Medical Solutions AG | DE000A0LBFE4 | | STK | 26.768 | 26.768 | 0 | EUR 30,000000 | 803.040,00 | 0,89 |
| MOBOTIX AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005218309 | | STK | 50.800 | 50.800 | 0 | EUR 8,200000 | 416.560,00 | 0,46 |
| Renk | DE0007850000 | | STK | 8.400 | 8.400 | 0 | EUR 103,000000 | 865.200,00 | 0,96 |
| S IMMO AG Inhaber-Aktien o.N. | AT0000652250 | | STK | 20.000 | 38.000 | 18.000 | EUR 19,780000 | 395.600,00 | 0,44 |
| Scherzer & Co. AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006942808 | | STK | 163.795 | 163.795 | 0 | EUR 2,160000 | 353.797,20 | 0,39 |
| Schuler | DE000A0V9A22 | | STK | 20.000 | 36.150 | 16.150 | EUR 20,000000 | 400.000,00 | 0,44 |
| Stada Arzneimittel | DE0007251803 | | STK | 80.602 | 90.602 | 10.000 | EUR 84,000000 | 6.770.568,00 | 7,52 |
| Syzygy | DE0005104806 | | STK | 100.700 | 117.700 | 17.000 | EUR 8,440000 | 849.908,00 | 0,94 |
| TLG IMMOBILIEN AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A12B8Z4 | | STK | 32.500 | 32.500 | 0 | EUR 27,300000 | 887.250,00 | 0,99 |
| Uniper | DE000UNSE018 | | STK | 46.018 | 71.000 | 24.982 | EUR 27,570000 | 1.268.716,26 | 1,41 |
| Verallia Deutschland | DE0006851603 | | STK | 1.700 | 1.700 | 0 | EUR 520,000000 | 884.000,00 | 0,98 |
| WCM Beteil.u.Grundbesitz AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A1X3X33 | | STK | 383.000 | 383.000 | 0 | EUR 4,780000 | 1.830.740,00 | 2,03 |
| Westag & Getalit AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N. | DE0007775231 | | STK | 38.015 | 44.015 | 6.000 | EUR 24,300000 | 923.764,50 | 1,03 |
| WESTGRUND | DE000A0HN4T3 | | STK | 143.376 | 143.376 | 0 | EUR 8,950000 | 1.283.215,20 | 1,43 |
| Just-Eat PLC Registered Shares LS -,01 | GB00BKX5CN86 | | STK | 56.000 | 56.000 | 0 | GBP 7,858000 | 486.832,61 | 0,54 |
| Vodafone Group | GB00BH4HKS39 | | STK | 260.000 | 260.000 | 0 | GBP 1,552400 | 446.536,12 | 0,50 |
| Nintendo | JP3756600007 | | STK | 2.900 | 2.900 | 0 | JPY 40.290,000000 | 999.580,80 | 1,11 |
| Sony | JP3435000009 | | STK | 18.500 | 18.500 | 0 | JPY 6.042,000000 | 956.258,02 | 1,06 |
| Madison Square Garden Co.(new) Registered Shares A DL -,01 | US55825T1034 | | STK | 3.000 | 3.000 | 0 | USD 252,330000 | 687.297,98 | 0,76 |
| The Walt Disney | US2546871060 | | STK | 5.200 | 5.200 | 0 | USD 137,260000 | 648.040,68 | 0,72 |
| Design Hotels | DE0005141006 | | STK | 122.500 | 122.500 | 0 | EUR 5,150000 | 630.875,00 | 0,70 |
| HWA AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A0LR4P1 | | STK | 31.000 | 31.000 | 0 | EUR 14,100000 | 437.100,00 | 0,49 |

Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.08.2019 | Käufe/ Zugänge | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|--|--------------|-------|--|--------------------|---------------------|--------|----------------|----------------------|----------------------|
| | | | | | Verkäufe/ Abgänge | | | | |
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Fair Value REIT | DE000A0MW975 | | STK | 105.500 | 105.500 | 0 | EUR 8,249000 | 870.269,50 | 0,97 |
| ALBA | DE0006209901 | | STK | 19.000 | 19.700 | 700 | EUR 71,000000 | 1.349.000,00 | 1,50 |
| Axel Springer SE z.Verkauf eing.Namens-Aktien | DE000A2YPGA9 | | STK | 29.000 | 29.000 | 0 | EUR 62,500000 | 1.812.500,00 | 2,01 |
| First Sensor | DE0007201907 | | STK | 64.000 | 64.000 | 0 | EUR 30,000000 | 1.920.000,00 | 2,13 |
| Homag Group AG | DE0005297204 | | STK | 96.000 | 96.000 | 0 | EUR 37,300000 | 3.580.800,00 | 3,98 |
| METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N. | DE0008FB0019 | | STK | 27.500 | 88.500 | 61.000 | EUR 14,080000 | 387.200,00 | 0,43 |
| Scout24 AG Namens-Aktien o.N. | DE000A12DM80 | | STK | 8.600 | 52.600 | 44.000 | EUR 53,800000 | 462.680,00 | 0,50 |
| secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007276503 | | STK | 4.000 | 4.000 | 0 | EUR 114,000000 | 456.000,00 | 0,51 |
| Activision Blizzard | US00507V1098 | | STK | 15.000 | 24.200 | 9.200 | USD 50,600000 | 689.122,93 | 0,77 |
| Immofinanz | AT0000A21KS2 | | STK | 20.000 | 20.000 | 0 | EUR 25,445000 | 508.900,00 | 0,57 |
| Lechwerke AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006458003 | | STK | 9.600 | 9.600 | 0 | EUR 94,000000 | 902.400,00 | 1,00 |
| Zertifikate | | | | | | | | | |
| Basler Kantonalbank Disc.Z04.09.20 METRO | CH0418223415 | | STK | 57.500 | 57.500 | 0 | EUR 12,441000 | 715.357,50 | 0,79 |
| Summe der börsengehandelten Wertpapiere | | | | | | | EUR | 52.871.052,20 | 58,73 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | | |
| McKesson Europe | DE000CLS1001 | | STK | 246.469 | 246.469 | 0 | EUR 26,200000 | 6.457.487,80 | 7,17 |
| Pulsion Medical Systems SE | DE0005487904 | | STK | 39.033 | 39.033 | 0 | EUR 21,600000 | 843.112,80 | 0,94 |
| TAG Colonia-Immobilien | DE0006338007 | | STK | 166.669 | 166.669 | 0 | EUR 8,150000 | 1.358.352,35 | 1,51 |
| Kabel Deutschland Holding | DE000KD88880 | | STK | 38.300 | 38.300 | 0 | EUR 105,000000 | 4.021.500,00 | 4,47 |
| Allg. Gold- u. Silbersch. AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005038509 | | STK | 4.600 | 4.600 | 0 | EUR 103,000000 | 473.800,00 | 0,53 |
| Wessanen | NL0000395317 | | STK | 88.000 | 98.000 | 10.000 | EUR 11,340000 | 997.920,00 | 1,11 |
| VTG | DE000VTG9999 | | STK | 16.605 | 45.355 | 28.750 | EUR 54,000000 | 896.670,00 | 1,00 |
| innogy SE z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien | DE000A2LQ2L3 | | STK | 120.500 | 120.500 | 0 | EUR 37,700000 | 4.542.850,00 | 5,04 |
| Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere | | | | | | | EUR | 19.591.692,95 | 21,77 |
| Investmentanteile | | | | | | | | | |
| KVG-eigene Investmentanteile | | | | | | | | | |
| TBF GLOBAL VALUE EUR I | DE000A2JF824 | | ANT | 10.300 | 10.300 | 0 | EUR 87,910000 | 905.473,00 | 1,01 |
| Summe der Investmentanteile | | | | | | | EUR | 905.473,00 | 1,01 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 73.368.218,15 | 81,51 |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | | | |
| DAX Future 20.09.2019 | | XEUR | EUR | Anzahl -9 | | | | 40.104,71 | 0,04 |
| DAX Future 20.09.2019 | | XEUR | EUR | Anzahl -5 | | | | 45.725,00 | 0,05 |
| DAX Future 20.09.2019 | | XEUR | EUR | Anzahl -2 | | | | -14.300,00 | -0,02 |
| DAX Future 20.09.2019 | | XEUR | EUR | Anzahl -4 | | | | 6.312,50 | 0,01 |
| NIKKEI 225 Future 13.09.2019 | | XOSE | JPY | Anzahl -10 | | | | 41.919,75 | 0,05 |
| E-Mini S&P 500 Index Futures 20.09.2019 | | XNAS | USD | Anzahl -4 | | | | -5.438,53 | -0,01 |
| E-Mini S&P 500 Index Futures 20.09.2019 | | XNAS | USD | Anzahl -4 | | | | 12.801,89 | 0,01 |
| Summe der Aktienindex-Derivate | | | | | | | EUR | 127.125,32 | 0,13 |

Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.08.2019 | Käufe/ Zugänge | Ver- käufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermö- gens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---------------------|---------------------------|------------|----------------------|-----------------------------------|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | | |
| JPY/EUR 222,00 Mio. | | OTC | | | | | | -73.763,74 | -0,08 |
| USD/EUR 1,30 Mio. | | OTC | | | | | | -26.289,97 | -0,03 |
| GBP/EUR 0,39 Mio. | | OTC | | | | | | -7.255,64 | -0,01 |
| USD/EUR 0,15 Mio. | | OTC | | | | | | -1.086,33 | 0,00 |
| USD/EUR 0,75 Mio. | | OTC | | | | | | -5.232,21 | -0,01 |
| GBP/EUR 0,44 Mio. | | OTC | | | | | | -1.717,11 | 0,00 |
| Geschlossene Positionen | | | | | | | | | |
| NOK/EUR 4,00 Mio. | | OTC | | | | | | 847,59 | 0,00 |
| GBP/EUR 1,50 Mio. | | OTC | | | | | | -19.264,79 | -0,02 |
| USD/EUR 1,80 Mio. | | OTC | | | | | | -20.284,39 | -0,02 |
| Summe der Devisen-Derivate | | | | | | | EUR | -154.046,59 | -0,17 |
| Bankguthaben | | | | | | | | | |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG | | | EUR | 4.147.662,15 | | | | 4.147.662,15 | 4,60 |
| Bank: National-Bank AG | | | EUR | 10.982.095,13 | | | | 10.982.095,13 | 12,20 |
| Bank: UniCredit Bank AG | | | EUR | 998.111,92 | | | | 998.111,92 | 1,11 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen: | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG | | | CHF | 447.907,09 | | | | 411.074,79 | 0,46 |
| Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG | | | USD | 221.199,05 | | | | 200.834,44 | 0,22 |
| Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG | | | JPY | 335.613,00 | | | | 2.871,19 | 0,00 |
| Guthaben in sonstige EU/EWR-Währungen: | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG | | | NOK | 2.686,72 | | | | 267,93 | 0,00 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | EUR | 16.742.917,55 | 18,59 |
| Sonstige Verbindlichkeiten 1) | | | EUR | -58.073,18 | | | EUR | -58.073,18 | -0,06 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 90.026.141,25 | 100 2) |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 98,42 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | 914.750 | |

Fußnoten:

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

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

| Devisenkurse (in Mengennotiz) | | | per 30.08.2019 | |
|-------------------------------|----------------------|-----|----------------|----------------|
| Schweizer Franken | | CHF | 1,089600 | = 1 Euro (EUR) |
| Britisches Pfund | | GBP | 0,903900 | = 1 Euro (EUR) |
| Japanischer Yen | | JPY | 116,890000 | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Krone | | NOK | 10,027700 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | | USD | 1,101400 | = 1 Euro (EUR) |
| Marktschlüssel | | | | |
| b) Terminbörsen | | | | |
| XOSE | OSAKA EXCHANGE | | | |
| XNAS | NASDAQ - ALL MARKETS | | | |
| XEUR | EUREX DEUTSCHLAND | | | |
| c) OTC | | | | |
| | Over-the-Counter | | | |

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang zum Berichtsstichtag)

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|--------------|--|---------------|-------------------|------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| CEVA Logistics AG Namens-Aktien SF -,10 | CH0413237394 | STK | 15.000 | 15.000 | |
| O2 Czech Republic A.S. Namens-Aktien KC 10 | CZ0009093209 | STK | 45.000 | 45.000 | |
| Philip Morris CR AS Namens-Aktien KC 1000 | CS0008418869 | STK | 800 | 800 | |
| Accell Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,01 | NL0009767532 | STK | 20.000 | 20.000 | |
| Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2 | NL0013267909 | STK | 11.600 | 11.600 | |
| Amer Sports | FI0009000285 | STK | 10.500 | 10.500 | |
| Ansaldo STS S.p.A. Azioni nom. EO -,50 | IT0003977540 | STK | 32.000 | 32.000 | |
| Bayer | DE000BAY0017 | STK | 6.000 | 6.000 | |
| Beiersdorf | DE0005200000 | STK | 3.000 | 3.000 | |
| Christian Dior | FR0000130403 | STK | 1.700 | 1.700 | |
| Diebold Nixdorf AG | DE000AOCAYB2 | STK | 10.000 | 10.000 | |
| EDP Renováveis | ES0127797019 | STK | 60.000 | 60.000 | |
| GK Software | DE0007571424 | STK | 4.000 | 4.000 | |
| GRAMMER | DE0005895403 | STK | 9.000 | 9.000 | |
| Henkel | DE0006048432 | STK | 3.000 | 3.000 | |
| HUGO BOSS | DE000A1PHFF7 | STK | 7.914 | 7.914 | |
| Luxottica | IT0001479374 | STK | 30.000 | 30.000 | |
| MAN z.Verkauf eing.Stammaktien | DE000A1KRDS5 | STK | 25.000 | 25.000 | |
| MAN | DE0005937031 | STK | 5.000 | 5.000 | |
| OSRAM Licht | DE000LED4000 | STK | 33.300 | 33.300 | |
| Parmalat | IT0003826473 | STK | 170.000 | 170.000 | |
| Porsche Vz. | DE000PAH0038 | STK | 6.400 | 6.400 | |
| PSI Software | DE000A0Z1JH9 | STK | 20.000 | 20.000 | |
| Recordati - Ind.Chim.Farm. | IT0003828271 | STK | 20.000 | 20.000 | |
| Renault | FR0000131906 | STK | 4.000 | 4.000 | |
| Royal Dutch Shell | GB00B03MLX29 | STK | 31.000 | 31.000 | |
| RWE | DE0007037129 | STK | 30.000 | 30.000 | |
| SHW | DE000A1JBPV9 | STK | 12.000 | 12.000 | |
| SinnerSchrader AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005141907 | STK | 103.000 | 103.000 | |
| TUI | DE000TUAG000 | STK | 12.500 | 12.500 | |
| Union Fin.Fran.Bque(Ufifrance) Actions au Porteur o.N. | FR0000034548 | STK | 7.900 | 7.900 | |
| Hochschild Mining PLC Registered Shares LS -,25 | GB00B1FW5029 | STK | 380.000 | 380.000 | |
| Inmarsat | GB00B09LSH68 | STK | 145.000 | 145.000 | |
| ITV | GB0033986497 | STK | 445.000 | 445.000 | |
| Shire | JE00B2QKY057 | STK | 18.000 | 18.000 | |
| Scottish and Southern Energy | GB0007908733 | STK | 60.000 | 60.000 | |
| Whitbread | GB00B1KJJ408 | STK | 17.000 | 17.000 | |
| Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50 | NO0003054108 | STK | 20.000 | 20.000 | |
| Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson | SE0000108656 | STK | 105.000 | 105.000 | |
| Essity AB Namn-Aktier B | SE0009922164 | STK | 19.000 | 19.000 | |
| Modern Times Group MTG AB | SE0000412371 | STK | 31.500 | 31.500 | |
| Nordic Entertainment Group AB Namn-Aktier B | SE0012116390 | STK | 16.500 | 16.500 | |
| Svenska Cellulosa | SE0000112724 | STK | 100.000 | 100.000 | |

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|--|---------------|-------------------|------------------|
| Victoria Park AB Namn-Aktier B o.N. | SE0005932795 | STK | 140.000 | 140.000 | |
| Agnico-Eagle Mines | CA0084741085 | STK | 16.400 | 16.400 | |
| Campbell Soup | US1344291091 | STK | 20.000 | 20.000 | |
| Suncor Energy Inc. | CA8672241079 | STK | 20.000 | 20.000 | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Axel Springer AG | DE0005501357 | STK | 21.700 | 21.700 | |
| Constantin Medien | DE0009147207 | STK | 100.000 | 100.000 | |
| Fraport | DE0005773303 | STK | 7.000 | 7.000 | |
| KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000KGX8881 | STK | 5.000 | 5.000 | |
| Linde | DE0006483001 | STK | 17.568 | 17.568 | |
| Linde PLC | IE00BZ12WP82 | STK | 2.000 | 2.000 | |
| msg life ag Inhaber-Aktien o.N. | DE0005130108 | STK | 162.982 | 162.982 | |
| SLM Solutions Group | DE000A113338 | STK | 25.000 | 25.000 | |
| VTG AG eingereichte Inhaber-Aktien | DE000VTG01V2 | STK | 3.750 | 3.750 | |
| Stendörren Fastigheter AB Namn-Aktier B o.N. | SE0006543344 | STK | 40.000 | 40.000 | |
| Barrick Gold | CA0679011084 | STK | 40.000 | 40.000 | |
| Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01 | US2855121099 | STK | 4.700 | 4.700 | |
| Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01 | US5007541064 | STK | 18.400 | 18.400 | |
| NXP Semiconductors NV | NL0009538784 | STK | 2.000 | 2.000 | |
| Take-Two Interactive Softw. | US8740541094 | STK | 4.600 | 4.600 | |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| MAN SE z.Verkauf eing.Vorzugsaktien | DE000A1KRDV9 | STK | 5.000 | 5.000 | |
| STADA Arzneimittel AG z.Verkauf einger.Namens-Aktien | DE000A2NBUK2 | STK | 10.000 | 10.000 | |
| VTG AG z.Barabf.eing.Inhaber-Aktien | DE000VTG01D0 | STK | 10.000 | 10.000 | |
| Oslo Børs VPS Holding | NO0010096845 | STK | 82.000 | 82.000 | |
| Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe) | | | | | |
| Terminkontrakte | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | |
| Verkaufte Kontrakte: | | | | | |
| Basiswert: Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) | | JPY | | | 1.729,20 |
| Basiswert: DAX Index | | EUR | | | 28.881,35 |
| Basiswert: S&P 500 Index | | USD | | | 4.522,15 |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | |
| Verkauf von Devisen auf Termin: | | | | | |
| CHF/EUR | | EUR | | | 1.166,46 |
| GBP/EUR | | EUR | | | 6.254,05 |
| JPY/EUR | | EUR | | | 1.883,18 |
| USD/EUR | | EUR | | | 6.443,76 |
| SEK/EUR | | EUR | | | 4.962,40 |
| NOK/EUR | | EUR | | | 2.509,19 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich und Aufwandsausgleich)

für den Zeitraum vom 03. September 2018 bis 31. August 2019

I. Erträge

| | | |
|--|-----|--------------|
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | EUR | 1.353.714,73 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | 140.629,98 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | -75.350,66*) |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -22.264,36 |

Summe der Erträge EUR **1.396.729,69**

II. Aufwendungen

| | | |
|--|-----|-------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -1.321,49 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -382.898,60 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -21.029,96 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -7.489,60 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -8.217,41 |
| 6. Aufwandsausgleich | EUR | -221.016,83 |

Summe der Aufwendungen EUR **-641.973,89**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **754.755,80**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne EUR **-1.903.820,08**

2. Realisierte Verluste EUR **2.406.570,58**

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **502.750,50**

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR **1.257.506,30**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne EUR 1.716.213,11

2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste EUR -2.824.959,67

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR **-1.108.746,56**

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR **148.759,74**

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 75.942,12

Entwicklung des Sondervermögens

| | | 2019 |
|---|-----|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres | | |
| | EUR | 0,00 |
| 1. Mittelzufluss / -abfluss (netto) | EUR | 90.893.135,00 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen: | EUR | 90.893.135,00 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen: | EUR | 0,00 |
| 2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | -1.015.753,49 |
| 3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | 148.759,74 |
| davon nicht realisierte Gewinne: | EUR | 1.716.213,11 |
| davon nicht realisierte Verluste: | EUR | -2.824.959,67 |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | | |
| | EUR | 90.026.141,25 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| Berechnung der Ausschüttung | insgesamt | je Anteil |
|---|------------|--------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | EUR | 0,00 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | 1.257.506,30 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3) | EUR | 0,00 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | -507.411,30 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR | 0,82 |
| 1. Endausschüttung | | |
| a) Barausschüttung | EUR | 750.095,00 |

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert | |
|----------------------|---|---------------|------------|--------|
| Auflegung 03.09.2018 | EUR | 40.000.000,00 | EUR | 100,00 |
| 2019 | EUR | 90.026.141,25 | EUR | 98,42 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 8.788.483,78

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

| | |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 81,51 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | -0,04 |

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 | 0,21 % |
| größter potentieller Risikobetrag | 0,70 % |
| durchschnittlicher potentieller Risikobetrag | 0,42 % |

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 | 0,88 |
|------------|------|

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

| | |
|----------------------------|---------|
| 12M Euribor | 30,00 % |
| EURO STOXX 50 Index In EUR | 70,00 % |

Sonstige Angaben

| | | |
|--------------------|-----|---------|
| Anteilwert | EUR | 98,42 |
| Umlaufende Anteile | STK | 914.750 |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Tagesschlusskursen des 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 | 0,71 % |
|-------------------|--------|

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

| | | |
|--------------------|-----|------------|
| Transaktionskosten | EUR | 166.587,16 |
|--------------------|-----|------------|

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

| | |
|------------------------|----------|
| TBF GLOBAL VALUE EUR I | 1,1000 % |
|------------------------|----------|

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 5.050,43 Depotgebühren

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 Angabe 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 Aramea Asset Management AG)

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 | 2.561.393 |
| davon feste Vergütung: | EUR | 2.099.656 |
| davon variable Vergütung: | EUR | 461.736 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen: | EUR | 0 |

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 17

Hamburg, 5. Dezember 2019

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 EVO SPECIAL SITUATIONS – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 03. September 2018 bis zum 31. August 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 03. September 2018 bis zum 31. August 2019, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 6. Dezember 2019

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:

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

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA
Gruppe, Hamburg
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates 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 Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

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

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

Ludger Wibbeke (ab 01.07.2019)
(zugleich stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender 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