

Jahresbericht zum 31. August 2019

H&P European Small and Mid Cap Opportunities

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

H&P European Small and Mid Cap Opportunities

in der Zeit vom 15. April 2019 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 Rumpfschäftsjahr 2019 | 4 |
| Vermögensübersicht per 31. August 2019 | 6 |
| Vermögensaufstellung per 31. August 2019 | 7 |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV | 11 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | 14 |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien | 16 |

Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr 2019

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des "H&P European Small and Mid Cap Opportunities"-Fonds ist es, eine langfristig attraktive Wertentwicklung zu erwirtschaften. Um dies zu erreichen, investiert der Aktienfonds mind. 51 % in Small und Midcaps in Europa. Das Fonds-Management verfolgt einen aktiven Ansatz und kann auch in andere Vermögensgegenstände investieren. Die selektive Auswahl der Aktien ("Stock Picking") basiert auf einer fundamentalen Unternehmensanalyse. Das Fondsmanagement strebt grundsätzlich einen mittel- bis langfristigen Investmenthorizont an, kann aber auch kurzfristig agieren, um Investment-Chancen auszunutzen. Das Portfolio orientiert sich nicht an einer Indexbenchmark. Das Fondsmanagement darf für den Fonds Derivatgeschäfte zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen, d.h. auch zu spekulativen Zwecken, einsetzen.

Portfolio

Nach erfolgter Auflage wurde die Investitionsquote in Aktien sukzessive erhöht. Dabei wurde eine aus unserer Sicht angemessene Diversifikation nach Sektoren und Regionen (auf Basis des Landes der Börsennotierung) angestrebt. Die entsprechende Aufteilung des Portfolios kann der nachfolgend aufgeführten Tabelle entnommen werden:

Zum Ende des Berichtszeitraums belief sich die Aktien-Investitionsquote des Fonds auf 71,17 % und die Cash-Quote auf 28,92 %.

| Portfolio nach Regionen | | Portfolio nach Sektoren | |
|-------------------------|-----------|-------------------------|-----------|
| Cash | 28,8365 % | Banken | 1,6796 % |
| Dänemark | 5,8074 % | Baugewerbe | 3,7460 % |
| Deutschland | 14,4028 % | Chemie | 3,7959 % |
| Frankreich | 18,2607 % | Grundstoffe | 6,2560 % |
| Großbritannien | 0,0578 % | Industrie | 23,3087 % |
| Niederlande | 4,0321 % | Nahrung | 0,0550 % |
| Norwegen | 5,0990 % | Technologie | 3,0112 % |
| Schweiz | 2,6952 % | Telekommunikation | 3,7043 % |
| Spanien | 12,9161 % | Sonstige | 25,6067 % |
| USA | 8,0631 % | Cash | 28,8365 % |

Quelle: Hansainvest, Bloomberg

Wir sehen aufgrund der weiter bestehenden konjunkturellen Unsicherheiten aktuell kein wesentliches Bewertungs-Upside für den europäischen Aktienmarkt und haben das Portfolio aus diesem Grund mit der signifikanten Cash-Quote per 31.08.2019 relativ defensiv positioniert.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von -4,23 % (I-Tranche) bzw. -4,43 % (P-Tranche).

Veräußerungsergebnisse

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren aus der Veräußerung von Aktien.

Risikoanalyse

Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken des Investmentvermögens resultierten aus Kursbewegungen der gehaltenen Aktien, die sich aus unternehmensspezifischen Faktoren und aus marktbedingten Faktoren ergaben.

Währungsrisiken:

Währungsrisiken bestanden als Folge der außerhalb des EUR-Raums getätigten In-

vestitionen in USD-, DKK-, NOK, GBP- und CHF-denominierte Aktien. Es kann zu Währungsschwankungen kommen, welche Kursverluste in EUR nach sich ziehen können.

Operationelle Risiken:

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen: Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses. Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert. Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle

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

Liquiditätsrisiken:

Liquiditätsrisiken ergaben sich durch die Investition in niedrig börsenkapitalisierte Unternehmen.

Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement für den H&P European Small und Mid Cap Opportunities Fonds ist an die CM Equity AG ausgelagert.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht per 31. August 2019

Fondsvermögen: EUR 474.501,42 *)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 3.851

P-Klasse 1.106

| Vermögensaufteilung in TEUR/% | | |
|----------------------------------|----------------------------------|------------------------------|
| | Kurswert in Fonds- währung | % des Fonds- vermögens |
| I. Vermögensgegenstände | | |
| 1. Aktien | 338 | 71,17 |
| 2. Bankguthaben | 137 | 28,92 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 0 | 0,04 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| | -1 | -0,13 |
| III. Fondsvermögen | | |
| | 474 | 100,00 |

*) Der Fonds wurde am 15.04.2019 aufgelegt

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 | | | | | | | | | | |
| Applus Services S.A. Acciones Port. EO -,10 | ES0105022000 | | STK | 2.300 | 2.300 | 0 | EUR | 11,970000 | 27.531,00 | 5,80 |
| Constr. Aux. Ferroc. SA (CAF) Acciones Port. EO 0,301 | ES0121975009 | | STK | 400 | 400 | 0 | EUR | 38,700000 | 15.480,00 | 3,26 |
| Dr. Hönle | DE0005157101 | | STK | 350 | 350 | 0 | EUR | 48,000000 | 16.800,00 | 3,54 |
| Elis S.A. Actions au Porteur EO 10 | FR0012435121 | | STK | 1.350 | 1.350 | 0 | EUR | 16,020000 | 21.627,00 | 4,56 |
| Eurofins Scientific | FR0000038259 | | STK | 75 | 105 | 30 | EUR | 395,800000 | 29.685,00 | 6,26 |
| Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01 | FR0011726835 | | STK | 190 | 190 | 0 | EUR | 84,650000 | 16.083,50 | 3,39 |
| GK Software | DE0007571424 | | STK | 235 | 235 | 0 | EUR | 60,800000 | 14.288,00 | 3,01 |
| GrandVision B.V. Aandelen op naam EO -,02 | NL0010937066 | | STK | 700 | 1.500 | 800 | EUR | 27,360000 | 19.152,00 | 4,04 |
| Téléperformance | FR0000051807 | | STK | 90 | 90 | 0 | EUR | 195,300000 | 17.577,00 | 3,70 |
| Viscofan | ES0184262212 | | STK | 425 | 425 | 0 | EUR | 42,380000 | 18.011,50 | 3,80 |
| Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50 | CH0025536027 | | STK | 60 | 60 | 0 | CHF | 234,000000 | 12.886,05 | 2,72 |
| ISS | DK0060542181 | | STK | 1.200 | 1.200 | 0 | DKK | 167,400000 | 26.942,60 | 5,68 |
| Devro PLC Registered Shares LS -,10 | GB0002670437 | | STK | 128 | 3.750 | 3.622 | GBP | 1,850000 | 261,20 | 0,06 |
| Hoegh LNG Holdings | BMG454221059 | | STK | 7.611 | 10.611 | 3.000 | NOK | 32,650000 | 24.715,59 | 5,21 |
| Hoegh LNG Partners L.P. Reg.Uts rep.LP Int. o.N. | MHY3262R1009 | | STK | 700 | 700 | 0 | USD | 14,590000 | 9.228,75 | 1,93 |
| Teekay LNG Partners L.P. | MHY8564M1057 | | STK | 2.213 | 2.213 | 0 | USD | 14,630000 | 29.256,03 | 6,17 |
| Allgeier | DE000A2GS633 | | STK | 385 | 635 | 250 | EUR | 20,700000 | 7.969,50 | 1,68 |
| HELMA Eigenheimbau AG | DE000A0EQ578 | | STK | 450 | 450 | 0 | EUR | 39,500000 | 17.775,00 | 3,75 |
| STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000A2G9M29 | | STK | 530 | 530 | 0 | EUR | 23,400000 | 12.402,00 | 2,61 |
| Summe der börsengehandelten Wertpapiere | | | | | | | EUR | | 337.671,72 | 71,17 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | | 337.671,72 | 71,17 |
| Bankguthaben | | | | | | | | | | |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG | | | EUR | 47.268,49 | | | | | 47.268,49 | 9,96 |
| Bank: UniCredit Bank AG | | | EUR | 89.982,78 | | | | | 89.982,78 | 18,96 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | EUR | | 137.251,27 | 28,92 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | | |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 175,76 | | | | | 175,76 | 0,04 |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | | 175,76 | 0,04 |
| Sonstige Verbindlichkeiten 1) | | | EUR | -597,33 | | | EUR | | -597,33 | -0,13 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | | 474.501,42 | 100,2) |
| H&P European Small and Mid Cap Opportunities I | | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | | 95,77 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | | 3.851 | |
| H&P European Small and Mid Cap Opportunities P | | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | | 95,57 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | | 1.106 | |

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte 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 | 1,089550 | = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Krone | DKK | 7,455850 | = 1 Euro (EUR) |
| Britisches Pfund | GBP | 0,906600 | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Krone | NOK | 10,054350 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | USD | 1,106650 | = 1 Euro (EUR) |

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------------|---------------|-------------------|------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Brenntag | DE000A1DAHH0 | STK | 375 | 375 | |
| FACC AG | AT00000FACC2 | STK | 800 | 800 | |
| Gerresheimer | DE000A0LD6E6 | STK | 175 | 175 | |
| ISRA VISION Inhaber-Aktien o.N. | DE0005488100 | STK | 250 | 250 | |
| Krones | DE0006335003 | STK | 100 | 100 | |
| Solutions 30 | FR0013379484 | STK | 750 | 750 | |
| Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,- | F00000000179 | STK | 200 | 200 | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| GRENKE AG | DE000A161N30 | STK | 100 | 100 | |

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

| für den Zeitraum vom 15. April 2019 bis 31. August 2019 | H&P European Small and Mid Cap Opportunities I | | H&P European Small and Mid Cap Opportunities P | |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------------|------------------|
| I. Erträge | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | EUR | 873,88 | | 250,15 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | 2.048,60 | | 544,85 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | -13,23*) | | -3,81*) |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -227,67 | | -58,68 |
| Summe der Erträge | EUR | 2.681,58 | | 732,51 |
| II. Aufwendungen | | | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -1.913,57 | | -629,13 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -147,03 | | -26,38 |
| 3. Aufwandsausgleich | EUR | 56,37 | | -102,88 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -2.004,23 | | -758,39 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 677,35 | | -25,88 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 6.686,60 | | 1.812,76 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -7.442,85 | | -2.021,14 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -756,25 | | -208,38 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | | | | |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 3.100,02 | | 1.353,95 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -19.977,23 | | -5.725,94 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | -16.877,21 | | -4.371,99 |
| VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | -16.956,11 | | -4.606,25 |

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 13,23 in der ASK I sowie in Höhe von EUR 3,81 in der ASK P

Entwicklung des Sondervermögens 2019

| | H&P European Small and Mid Cap Opportunities I | | H&P European Small and Mid Cap Opportunities P | |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------------|-------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | 0,00 | EUR | 0,00 |
| 1. Mittelzufluss / -abfluss (netto) | EUR | 385.723,84 | EUR | 110.239,40 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen: | EUR | 402.400,00 | EUR | 114.329,36 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen: | EUR | -16.676,16 | EUR | -4.089,96 |
| 2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | EUR | 28,48 | EUR | 72,06 |
| 3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | -16.956,11 | EUR | -4.606,25 |
| davon nicht realisierte Gewinne: | EUR | 3.100,02 | EUR | 1.353,95 |
| davon nicht realisierte Verluste: | EUR | -19.977,23 | EUR | -5.725,94 |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | 368.796,21 | EUR | 105.705,21 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| Berechnung der Ausschüttung | insgesamt | je Anteil |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| H&P European Small and Mid Cap Opportunities I | | |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | EUR 0,00 | 0,00 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR -78,90 | -0,02 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3) | EUR 7.442,85 | 1,93 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR -5.438,45 | -1,41 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR 1.925,50 | 0,50 |
| 1. Endausschüttung | | |
| a) Barausschüttung | EUR 1.925,50 | 0,50 |
| H&P European Small and Mid Cap Opportunities P | | |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | EUR 0,00 | 0,00 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR -234,26 | -0,21 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3) | EUR 2.021,14 | 1,83 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR -1.233,88 | -1,12 |
| III. Gesamtausschüttung | EUR 553,00 | 0,50 |
| 1. Endausschüttung | | |
| a) Barausschüttung | EUR 553,00 | 0,50 |

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre für die Anteilscheinklasse I eine Zuführung i.H.v. EUR 1.925,50 und für die Anteilscheinklasse P über EUR 553,00)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | Anteilwert |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------|
| H&P European Small and Mid Cap Opportunities I | | |
| Auflegung 15.04.2019 | EUR 402.400,00 | EUR 100,00 |
| 2019 | EUR 368.796,21 | EUR 95,77 |
| H&P European Small and Mid Cap Opportunities P | | |
| Auflegung 15.04.2019 | EUR 4.200,00 | EUR 100,00 |
| 2019 | EUR 105.705,21 | EUR 95,57 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 71,17
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag 0,00 %
größter potentieller Risikobetrag 1,61 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 1,17 %

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 0,53

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

STOXX Europe Total Market Small Net Return Index In EUR 100,00 %

Sonstige Angaben

H&P European Small and Mid Cap Opportunities I
Anteilwert EUR 95,77
Umlaufende Anteile STK 3.851

H&P European Small and Mid Cap Opportunities P
Anteilwert EUR 95,57
Umlaufende Anteile STK 1.106

| | H&P European Small and Mid Cap Opportunities I | H&P European Small and Mid Cap Opportunities P |
|-----------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Währung | EUR | EUR |
| Verwaltungsvergütung | 1,30% p.a. | 1,80% p.a. |
| Ausgabeaufschlag | 0% | 5% |
| Ertragsverwendung | ausschüttend | ausschüttend |
| Mindestanlagevolumen | EUR 100.000 | - |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

H&P European Small and Mid Cap Opportunities I 0,53 %

H&P European Small and Mid Cap Opportunities P 0,70 %

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

Transaktionskosten EUR 3.735,43

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

H&P European Small and Mid Cap Opportunities I 0,00 %

H&P European Small and Mid Cap Opportunities P 0,00 %

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 Aufwandsersatzungen.

Für die Anteilscheinklasse P gewährt die KVG sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Für die Anteilscheinklasse I gewährt die KVG keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

H&P European Small and Mid Cap Opportunities I: EUR 0,00

H&P European Small and Mid Cap Opportunities R: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

H&P European Small and Mid Cap Opportunities I: EUR 0,00

H&P European Small and Mid Cap Opportunities R: EUR 0,00

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 2017 (Portfoliomanagement CM-Equity AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

| | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung: | EUR | 616.480 |
| davon feste Vergütung: | EUR | 0 |
| davon variable Vergütung: | EUR | 0 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen: | EUR | 0 |

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 11

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 H&P European Small and Mid Cap Opportunities – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 15. April 2019 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 15. April 2019 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 verantwortlich, 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 getrof-

fenen 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.

– 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 Lünig
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