

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2019

INVIOS Vermögensbildungsfonds

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

INVIOS Vermögensbildungsfonds

in der Zeit vom 1. März 2019 bis 31. Dezember 2019.

Hamburg, im April 2020

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz    Nicholas Brinckmann    Andreas Hausladen    Ludger Wibbeke

## So behalten Sie den **Überblick:**

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

# Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr 2019

Die Anlagepolitik des INVIOS Vermögensbildungsfonds strebt ein langfristiges Kapital- und Ertragswachstum an. Hierfür wird eine breite Streuung über Anlageklassen und -instrumente mit flexiblen Anlageschwerpunkten eingesetzt. Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment – GmbH. Das Portfoliomanagement für den Fonds ist an die NFS Capital AG in Liechtenstein ausgelagert.

Die Verwahrstelle ist das Bankhaus Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG mit Sitz in Frankfurt am Main. Das Fondsmanagement erfolgt nach der wertorientierten Anlagephilosophie des Instituts für Vermögenssicherung & Vermögensverwaltung (INVIOS GmbH).

## 1. Anlageziele und Anlagepolitik

### 1.1. Anlageziele

Der Mischfonds investiert global nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Wertpapiere aller Art, zu denen u. a. Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Geldmarktinstrumente sowie andere Fonds zählen. Die aktive Multi-Asset-Strategie ermöglicht eine schnelle Anpassung an veränderte Marktgegebenheiten und berücksichtigt wissenschaftliche Erkenntnisse der Behavioral-/ Neuro-Finance. In

bestimmten Marktsituationen werden Derivate eingesetzt, um das Marktrisiko zu begrenzen.

### 1.2. Anlagepolitik

Das Fondsmanagement legt während des gesamten Berichtszeitraums großen Wert auf eine möglichst breite Streuung über alle Anlageklassen bzw. -instrumente, um weitestgehend Anteilsschwankungen zu reduzieren. Der Fonds nutzt durch seine aktive Investmentstrategie bei der Vermögensaufteilung gezielt einen Kern-Satelliten Ansatz. Der Kern besteht aus einem kostengünstigen ETF-Anlageuniversum. Die selektive Satellitenauswahl soll Zusatzrenditen erwirtschaften. Das aktive Assetmanagement in Kombination mit dem Einsatz passiver Instrumente vereinigt, unter vermögensverwaltenden Gesichtspunkten, eine möglichst kostenoptimale sowie kundeninteressewahrende Vermögensaufteilung. Durch die permanente Marktbeobachtung werden Risiken identifiziert sowie Marktanomalien für den gezielten Marktein- und -ausstieg im Berichtszeitraum genutzt. Diese innovative Weiterentwicklung des klassischen Multi-Asset-Gedankens mit der Kombination aussichtsreicher Megatrends und optimiertem Timing auf Basis wissenschaftlicher Erkenntnisse hat im Berichtszeitraum stetige Renditen generiert und Risiken reduziert. Die wichtigste Intention der Fondsstrategie im Berichtszeitraum

war eine nachhaltige Wertentwicklung bei geringer Schwankungsbreite zu erzielen.

Die Übersicht über die Anlagegeschäfte des INVIOS Vermögensbildungsfonds im Berichtszeitraum ist der Vermögensaufstellung sowie der Übersicht über die im Berichtszeitraum abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, zu entnehmen. Die Übersicht über das Portfolio des INVIOS Vermögensbildungsfonds zum 31.12.2019 ergibt sich ebenfalls aus der Vermögensaufstellung.

### 1.3. Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Jahr 2019 war von einer dynamischen Aufwärtsbewegung an den weltweiten Aktienmärkten in den ersten sowie in beiden letzten Monaten geprägt. Diese Entwicklung wurde von einer volatilen Seitwärtsbewegung an den Kapitalmärkten begleitet. In diesem bewegten Rumpfgeschäftsjahr konnte sich der INVIOS Vermögensbildungsfonds im Marktumfeld erfreulich entwickeln und erzielte in seinem unterjährigen Berichtszeitraum einen Wertgewinn von netto 4,16 % (Wertentwicklung BVI im unvollständigen Kalenderjahr 2019). Zum Berichtsstichtag betrachtet entwickelte sich der INVIOS Vermögensbildungsfonds absolut und risikoadjustiert sehr erfreulich.

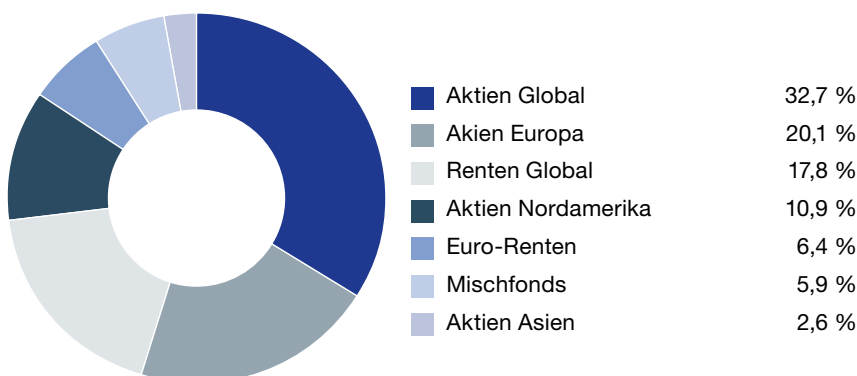
## 2. Portfoliostruktur und wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum zum Stichtag 31.12.2019:

Der Investmentfonds wurde unterjährig zum 01.03.2019 aufgelegt und verfügt aus diesem Grund über keinen vergleichbaren Kalenderjahresberichtszeitraum.

### Vermögensaufteilung inkl. Derivate



### Anlagestruktur nach Fondskategorien



## 3. Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum:

### 3.1. Zinsänderungsrisiko

Das Investmentvermögen war im Berichtszeitraum über Fonds in festverzinsliche Anleihen investiert, daher bestand indirekt ein Zinsänderungsrisiko.

### 3.2. Marktpreisrisiko

Das Investmentvermögen war im Berichtszeitraum über Fonds in Aktien, Anleihen, Edelmetalle bzw. Rohstoffe investiert, daher bestand ein Marktpreisrisiko. Dieses Risiko wurde durch die breite Streuung des Vermögens und das Halten einer taktischen Liquiditätsquote deutlich reduziert.

### 3.3. Währungsrisiko

Ein Währungsrisiko war im gesamten Berichtszeitraum über Fonds vorhanden,

die weltweit in Aktien, Anleihen, Edelmetalle bzw. Rohstoffe investierten. Teilweise sichern einzelne Zielfonds (ETF-Kern) das Währungsrisiko ab. Das Währungsrisiko ist für das abgelaufene Jahr als moderat einzustufen.

### 3.4. Liquiditäts- und Adressenausfallrisiko

Die Veräußerbarkeit der im Fonds investierten Vermögenswerte war zu jeder Zeit gegeben, sodass das Liquiditätsrisiko als niedrig zu bewerten ist. Das Adressenausfallrisiko ist als niedrig einzustufen, da hauptsächlich in Zielfonds großer Gesellschaften bzw. Banken sowie sehr marktlíquide ETFs und ETCs investiert wurde.

### 3.5. Sonstige Risiken

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden

Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

## 4. Erläuterungen der wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften (exklusive Zinskupons sowie Dividenden) für den Berichtszeitraum 2019 betrug: +5.728,11 Euro. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses resultieren aus realisierten Gewinnen aus veräußerten Investmentanteilen, Gold- und Aktienpositionen.

## 5. Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse

Für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich im Berichtszeitraum nicht ergeben.

### Erläuterungen von Fachtermini:

#### Volatil

Volatilität bezeichnet in der Statistik allgemein die Schwankung von Zeitreihen. Je höher die Volatilität, umso stärker ist die Kursentwicklung nach oben bzw. nach unten und desto riskanter bzw. chancenreicher ist eine Investition in das Basisobjekt.

#### BVI

Der BVI Bundesverband Investment und Asset Management e. V. ist ein 1970 gegründeter Verband von Investmentgesellschaften.

#### ETF/ETC

ETF oder ETC ist die Abkürzung für Exchange Traded Fund oder Exchange Traded Commodity und heißt übersetzt börsengehandelter Fonds. ETFs oder ETCs sind in der Regel passiv verwaltete Fonds und bilden in der Regel einen Index ab.

# Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019

Fondsvermögen: EUR 1.783.762,17 \*)

Umlaufende Anteile: 34.249

Vermögensaufteilung in TEUR/%		
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien</b>	55	3,09
<b>2. Sonstige Wertpapiere</b>	1.717	96,26
<b>3. Bankguthaben</b>	20	1,14
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	1	0,03
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
	-9	-0,52
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.784</b>	<b>100,00</b>

\*) Auflage per 01.03.2019

# Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Amazon.com	US0231351067		STK	33	33	0	EUR 1.672,800000	55.202,40	3,09
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>55.202,40</b>	<b>3,09</b>
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
Fidelity Fds-Global Income Fd Namens-Ant.A-ACC-EUR hed. o.N.	LU0882574998		ANT	8.610	9.410	800	EUR 11,810000	101.684,10	5,70
Fidelity Funds - Global Technology Fund A (EUR)	LU0099574567		ANT	3.700	3.700	0	EUR 30,270000	111.999,00	6,28
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A1C9KL8		ANT	9.305	9.305	0	EUR 21,179000	197.070,60	11,05
iS.II-iS.GI Infrastr.UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B1FZS467		ANT	1.550	1.550	0	EUR 27,530000	42.671,50	2,39
iShares MDAX UCITS ETF DE	DE0005933923		ANT	250	250	0	EUR 241,650000	60.412,50	3,39
iShares MSCI Emerging Markets	IE00B0M63177		ANT	1.200	1.200	0	EUR 38,588000	46.305,60	2,60
iShs VI-E.MSCI Eur.Min.Vol.U.E Registered Shares EUR o.N.	IE00B86MWN23		ANT	2.134	2.134	0	EUR 48,912500	104.379,28	5,85
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Registered Shares USD o.N.	IE00B8FHGS14		ANT	3.945	3.945	0	EUR 46,890000	184.981,05	10,37
iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. Registered Shares USD o.N.	IE00B6SPMN59		ANT	1.200	1.200	0	EUR 56,420000	67.704,00	3,80
iShs-China L.Cap UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B02KXK85		ANT	415	415	0	EUR 112,080000	46.513,20	2,61
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF	IE00B3F81R35		ANT	842	842	0	EUR 134,600000	113.333,20	6,35
Siemens Balanced Inhaber-Anteile	DE000A0KEXM6		ANT	5.255	5.255	0	EUR 19,860000	104.364,30	5,85
SPDR Bar.EO Aggregate Bd ETF Registered Shares o.N.	IE00B41RYL63		ANT	1.800	1.800	0	EUR 63,546000	114.382,80	6,41
Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD Dis.	IE00B3XXRP09		ANT	2.285	2.285	0	EUR 55,080200	125.858,26	7,06
Xtrackers DAX 1C	LU0274211480		ANT	1.500	1.500	0	EUR 128,560000	192.840,00	10,81
Mor.St.Inv.-Global Bond Fund Actions Nom. Class A o.N.	LU0073230426		ANT	2.570	2.570	0	USD 44,500000	102.450,06	5,74
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.716.949,45</b>	<b>96,26</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.772.151,85</b>	<b>99,35</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			EUR	17.644,97				17.644,97	0,99
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			USD	3.026,43				2.711,13	0,15
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>20.356,10</b>	<b>1,14</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	587,93				587,93	0,03
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>587,93</b>	<b>0,03</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-9.333,71</b>			<b>EUR</b>	<b>-9.333,71</b>	<b>-0,52</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.783.762,17</b>	<b>100,2)</b>
<b>INVIOS Vermögensbildungsfonds P</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>52,08</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>34.249</b>	

### 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 20,84%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 782.759,89 EUR.



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2019	
US-Dollar	USD	1,116300	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Berkshire Hathaway	US0846707026	STK	347	347	
Danaher	US2358511028	STK	420	420	
<b>Zertifikate</b>					
DB ETC Zert. 27.08.60 Gold	DE000A1E0HR8	STK	220	220	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Zertifikate</b>					
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0	STK	4.520	4.520	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
CS-Com.Co.ex-Agr.EW I.TR U.ETF I	LU0419741177	ANT	352	352	
Fr.Temp.Inv.Fds -T.Gl.Bd Fd Namens-Ant. Z (acc.) EUR o.N.	LU0592650088	ANT	7.046	7.046	
iShares Pfandbriefe UCITS ETF DE	DE0002635265	ANT	1.046	1.046	
iS.II-Dev.Mark.Pr.Yld. UC. ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B1FZS350	ANT	2.700	2.700	
iShares I Boxx Euro Covered	IE00B3B8Q275	ANT	707	707	
UBS(I)ETF-Fc.MSCI USA L.V.U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.	IE00BX7RQY03	ANT	2.360	2.360	
Xtrackers II Global Gov.Bond Inhaber-Anteile 5C o.N.	LU0908508731	ANT	400	400	

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

für den Zeitraum vom 01. März 2019 bis 31. Dezember 2019

### I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	77,22
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-212,81**)
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	5.622,09
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-23,16
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>5.463,34</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3,61
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-22.590,74
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-571,98
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.848,48
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.178,54
6. Aufwandsausgleich	EUR	-6.551,41
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-39.744,76</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -34.281,42

### IV. Veräußerungsgeschäfte

<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>27.935,15</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-22.207,04</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>5.728,11</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -28.553,31

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	88.476,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4,18

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 88.472,53

### VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 59.919,22

\*\*) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 222,09

## Entwicklung des Sondervermögens

			2019
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>			EUR 0,00
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR 1.719.751,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.842.220,32	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-122.468,79	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 4.091,42
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 59.919,22
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	88.476,71	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-4,18	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>			<b>EUR 1.783.762,17</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-28.553,31	-0,83
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	37.434,08	1,09
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>8.880,77</b>	<b>0,26</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	8.880,77	0,26

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (EUR 22.207,04). Ferner handelt es sich bei der Zuführung aus dem Sondervermögen i.H.v. EUR 15.227,04 um eine Auszahlung aus dem Fondskapital (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 37.434,08).

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
Auflage per 01.03.2019	EUR	600.000,00	EUR 50,00
2019	EUR	1.783.762,17	EUR 52,08

# 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 %)	99,35
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	1,09 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	0,53 %

### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

### Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

99% Konfidenzniveau, 1 Tage Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	0,90
------------	------

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

EURO STOXX 50 Index In EUR	60 %
iBoxx EUR Corporates Total Return Index	40 %

## Sonstige Angaben

INVIOS Vermögensbildungsfonds P		
Anteilwert	EUR	52,08
Umlaufende Anteile	STK	34.249

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote	2,76 %
-------------------	--------

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

Transaktionskosten	EUR	3.488,43
--------------------	-----	----------

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 an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

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

## Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Fidelity Fds-Global Income Fd Namens-Ant.A-ACC-EUR hed. o.N.	0,9000%
Fidelity Funds - Global Technology Fund A (EUR)	1,5000%
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	0,1500%
iS.II-iS.GI Infrastr.UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	0,6500%
iShares MDAX UCITS ETF DE	0,5000%
iShares MSCI Emerging Markets	0,7500%
iShs VI-E.MSCI Eur.Min.Vol.U.E Registered Shares EUR o.N.	0,2500%
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Registered Shares USD o.N.	0,3000%
iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. Registered Shares USD o.N.	0,2000%
iShs-China L.Cap UCITS ETF Registered Shares o.N.	0,7400%
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF	0,2000%
Siemens Balanced Inhaber-Anteile	0,5000%
SPDR Bar.EO Aggregate Bd ETF Registered Shares o.N.	0,2000%
Vanguard S&P 500 UCITS ETF USD Dis.	0,0700%
Xtrackers DAX 1C	0,0900%
Mor.St.Inv.-Global Bond Fund Actions Nom. Class A o.N.	1,7500%
CS-Com.Co.ex-Agr.EW I.TR U.ETF I	0,3000%
Fr.Temp.Inv.Fds -T.GI.Bd Fd Namens-Ant. Z (acc.) EUR o.N.	0,7500%
iShares Pfandbriefe UCITS ETF DE	0,0900%
iS.II-Dev.Mark.Pr.Yld. UC. ETF Registered Shares USD o.N.	0,5900%
iShares I Boxx Euro Covered	0,2000%
UBS(I)ETF-Fc.MSCI USA L.V.U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.	0,2500%
Xtrackers II Global Gov.Bond Inhaber-Anteile 5C o.N.	0,1000%

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 3.060,00 Kosten BaFin

## Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 11.037.624,19
davon fix:	EUR 9.098.129,21
davon variabel:	EUR 1.939.494,98
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer: 144	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR 910.000,16

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

## Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

#### **Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

#### **Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

#### **Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2018 (Portfoliomanagement NFS Capital AG)**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.  
Das Auslagerungsunternehmen hat keine Informationen veröffentlicht.

Hamburg, 07. April 2020

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

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

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens INVIOS Vermögensbildungsfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. März 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. März 2019 bis zum 31. Dezember 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 getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

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

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 8. April 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning  
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer



# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

Gezeichnetes Kapital:  
€ 10.500.000,00  
Eigenmittel:  
€ 20.059.012,13  
(Stand: 31.12.2019)

## 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 (aufsichtsrecht-  
liche 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 Aufsichts-  
rates der SIGNAL IDUNA Asset  
Management GmbH)

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

Markus Barth,  
Vorsitzender des Vorstandes der  
Aramea Asset Management AG,  
Hamburg

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,  
Kaufmann

## Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungs-  
gesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

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

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke  
(stellvertretender Aufsichtsratsvor-  
sitzender 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](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)