

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2018

KANON Strategiekonzept Defensiv

KANON

Aktiengesellschaft

**HANSAINVEST**

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

KANON Strategiekonzept Defensiv

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

Hamburg, im April 2019

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann

Marc Drießen

Dr. Jörg W. Stotz

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr 2018 .....	4
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2018 .....	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	16
Wiedergabe des Vermerks des unabhängigen Abschlussprüfers .....	18
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	20

# Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr 2018

## Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

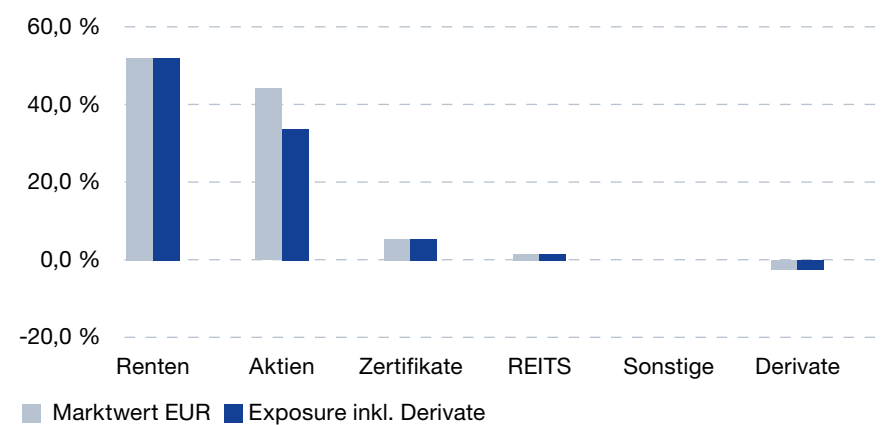
Das Sondervermögen KANON Strategie-konzept Defensiv investiert vorwiegend in Aktienanleihen und in europäische dividendenstarke Blue Chips. Im Fokus der strukturierten Anlagepolitik steht dabei ein aktives und fundamentalanalytisch orientiertes Stockpicking.

Sämtliche Einzelaktien werden zudem konsequent mit short call-Optionen unterlegt. Diese Strategie entspricht im Wesentlichen dem Auszahlungsprofil von Diskontzertifikaten, ohne dabei den bei Zertifikaten typischen Risiken des Ausfalls eines Emittenten ausgesetzt zu sein. Alle Optionen sind hochliquide und werden an der EUREX börsentäglich gehandelt.

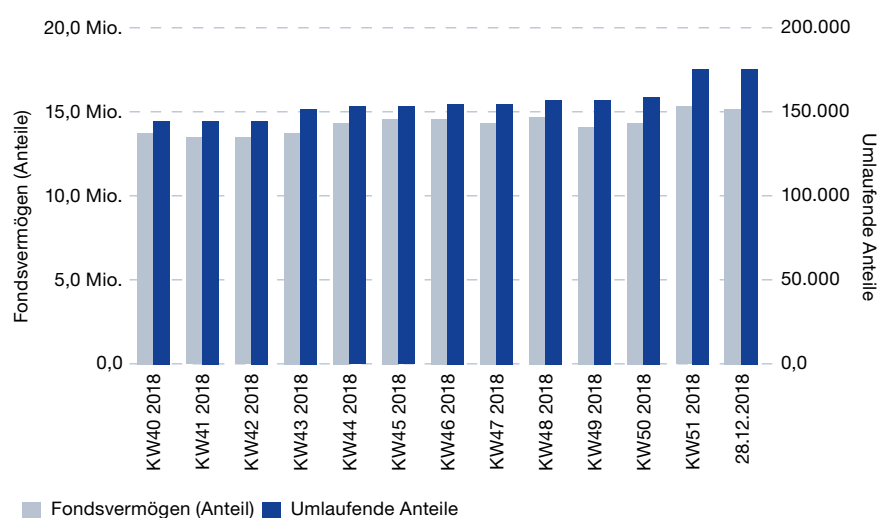
Das vergangene Jahr war geprägt von einer zunehmend herausfordernden Börsenentwicklung, die neben einer sich abschwächenden Weltkonjunktur nicht zuletzt dominiert wurde von politischen Themen wie dem bevorstehenden Brexit, dem sich verschärfenden Handelskonflikt zwischen den USA und China, dem Haushaltsstreit zwischen der EU und Italien und den Protesten der „Gelb-Westen“ in Frankreich.

Vor diesem Hintergrund konnte der Fonds sehr erfreuliche Mittelzuflüsse verbuchen und weist somit zum Jahresende bereits ein Volumen von deutlich mehr als 15 Mio. Euro aus.

## Exposure per 31.12.2018



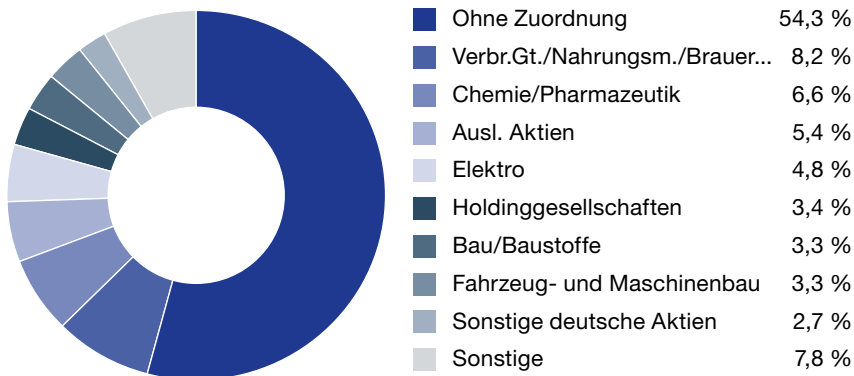
## Entwicklung Fondsvermögen und Anteile



Die Anlagestrategie des Portfolios zielte schwerpunktmäßig auf die Anlage in große europäische Blue Chips.

Die Selektion der Einzeltitel erfolgte an Hand konservativer Bewertungsparameter. Neben einer langjährigen und soliden

Dividendenpolitik, waren auch ein moderates Kurs-/Gewinnverhältnis und ein faires Kurs-/Buchwertverhältnis für die Titelauswahl entscheidend. Zudem wurde auf eine angemessene Branchendiversifikation Wert gelegt.



Bei der Länderallokation bildete Deutschland als größte Volkswirtschaft der Eurozone mit einer 2/3tel Gewichtung einen besonderen Schwerpunkt, gefolgt von Frankreich und den Niederlanden mit jeweils etwa 10 % und der Schweiz als Nicht-Euro-Land mit etwa 8 %iger Gewichtung.

#### Tabellarische Länderallokation

Ländername	Anteil in %	Anteil grafisch	Marktwert
Deutschland	66,66	<div style="width: 66.66%;"></div>	10.200.179,41
Niederlande	11,22	<div style="width: 11.22%;"></div>	1.716.380,70
Frankreich	10,58	<div style="width: 10.58%;"></div>	1.618.763,01
Schweiz	8,02	<div style="width: 8.02%;"></div>	1.227.023,45
Belgien	1,91	<div style="width: 1.91%;"></div>	292.485,00
Finnland	1,48	<div style="width: 1.48%;"></div>	226.522,00
kein Land	0,14	<div style="width: 0.14%;"></div>	21.122,83

Die 10 größten Positionen	Anteil in %
Credit Suisse (London Branch) Protect Pro Aktie v.18(19)K+S	2,95
Landesbank Baden-Württemberg Easy-Aktien-Anl 18(20) RWE	2,85
Vontobel Financial Products Protect Pro Aktie v.18(20)R6C	2,85
Commerzbank AG AAL PLUSPRO 06.20 SX5E	2,83
UBS AG (London Branch) EO-Anl. 17(19) Münchener Rück	2,59
Goldman Sachs Wertpapier GmbH Barrier Rev.Con. v.18(19) GSK	2,50
UBS AG (London Branch) EO-Anl. 18(20) Allianz	2,49
Credit Suisse (London Branch) Protect Pro Aktie v.18(19)E0N	2,47
Landesbank Baden-Württemberg Easy-Aktien-Anl 18(20) LHA	2,47
SOC GENERALE CV 18/20 Vivendi	2,44

Zur Beurteilung der Optionen wurde der Selektionsprozess um Volatilitätskennzahlen ergänzt.

Bei der Auswahl der Aktienanleihen wurde neben einer moderaten und ausgewogenen Gewichtung von Emittenten und Basiswerten zudem ein besonderer Fo-

kus auf ein optimiertes Chance-/ Risiko-profil gelegt. Die Auswahl der Emittenten dieser strukturierten Aktienanleihen erfolgte an Hand strenger Bonitätskriterien. Neben dem Rating der Institute wurden auch deren „Kreditausfallprämien“ (CDS) als ein weiteres zusätzliches Qualitätsmerkmal herangezogen.

Um mögliche Zinsänderungsrisiken abzufedern, weist das Portfolio eine eher kurze Duration auf.

#### Wesentliche Risiken

Das Sondervermögen beinhaltet die grundsätzlichen Adressenausfallrisiken strukturierter Anlagen, dem durch sorgfältige Auswahl und konsequente Streuung der Emittenten einerseits, und permanente Ratingbeobachtung andererseits Rechnung getragen wird. Um darüber hinaus Emittenten Risiken weitestgehend zu eliminieren werden Zertifikate Strukturen soweit möglich und sinnvoll durch entsprechende Optionen ergänzt.

Alle abgeschlossenen Termingeschäfte werden börsentäglich an der EUREX gehandelt. Sämtliche im Investmentvermögen vorhandene Wertpapiere sind börsentäglich handelbar.

Eventuelle Währungsrisiken in den Aktienengagements können bei Bedarf abgesichert werden.

Darüber hinaus fielen über den gesamten Berichtszeitraum allgemeine Marktrisiken an.

## Fondsergebnis

Im Berichtszeitraum vom 1. Juni 2018 bis Jahresultimo 2018 konnte sich der Fonds der allgemeinen Börsenentwicklung nicht entziehen und so lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -13,56 % und einem Veräußerungsgewinn in Höhe von 58.820,11 Euro. Die wesentlichen Quellen waren Veräußerungsgewinne aus Optio-

nen sowie Veräußerungsverluste aus Renten, Zertifikaten, Optionen und Devisenkassageschäften.

## Sonstige Hinweise

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

Das Portfoliomanagement wurde an die Signal Iduna Asset Management GmbH ausgelagert. Hierbei handelt es sich um eine Schwestergesellschaft der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

# Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2018

Fondsvermögen: EUR 15.302.476,40 \*)

Umlaufende Anteile: 177.031

Vermögensaufteilung in TEUR/%		
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
1. Aktien	6.987	45,66
2. Anleihen	7.763	50,73
3. Zertifikate	768	5,02
4. Derivate	-397	-2,59
5. Bankguthaben	42	0,28
6. Sonstige Vermögensgegenstände	163	1,06
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
	-24	-0,16
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>15.302</b>	<b>100,00</b>

\*) Auflage am 01.06.2018

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
adidas	DE000A1EWWW0		STK	1.700	1.700	0	EUR	180,100000	306.170,00	2,00
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037		STK	13.000	13.000	0	EUR	21,930000	285.090,00	1,86
Airbus Group	NL0000235190		STK	2.900	2.900	0	EUR	82,100000	238.090,00	1,56
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251		STK	5.100	5.100	0	EUR	57,350000	292.485,00	1,91
ASML Holding	NL0010273215		STK	2.300	2.300	0	EUR	132,620000	305.026,00	1,99
AXA	FR0000120628		STK	16.900	16.900	0	EUR	18,540000	313.326,00	2,05
BASF	DE000BASF111		STK	3.800	3.800	0	EUR	59,670000	226.746,00	1,48
Bayer	DE000BAY0017		STK	3.600	3.600	0	EUR	59,160000	212.976,00	1,39
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003		STK	3.900	3.900	0	EUR	69,860000	272.454,00	1,78
Beiersdorf	DE0005200000		STK	3.400	3.400	0	EUR	90,560000	307.904,00	2,01
Continental	DE0005439004		STK	2.500	2.500	0	EUR	119,900000	299.750,00	1,96
Danone	FR0000120644		STK	3.600	3.600	0	EUR	60,280000	217.008,00	1,42
Deutsche Post	DE0005552004		STK	4.700	4.700	0	EUR	23,730000	111.531,00	0,73
HeidelbergCement	DE0006047004		STK	4.500	4.500	0	EUR	52,560000	236.520,00	1,55
ING Groep	NL0011821202		STK	28.200	28.200	0	EUR	9,191000	259.186,20	1,69
Kon. Philips	NL0000009538		STK	8.100	8.100	0	EUR	30,305000	245.470,50	1,60
Merck	DE0006599905		STK	2.700	2.700	0	EUR	89,200000	240.840,00	1,57
Nokia	FI0009000681		STK	53.000	53.000	0	EUR	4,834000	256.202,00	1,67
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770		STK	15.900	15.900	0	EUR	15,155000	240.964,50	1,57
SAP	DE0007164600		STK	2.900	2.900	0	EUR	85,790000	248.791,00	1,63
Schneider Electric	FR0000121972		STK	3.900	3.900	0	EUR	58,220000	227.058,00	1,48
ThyssenKrupp	DE0007500001		STK	16.400	16.400	0	EUR	14,810000	242.884,00	1,59
Total S.A.	FR0000120271		STK	4.600	4.600	0	EUR	45,350000	208.610,00	1,36
Unilever	NL0000009355		STK	4.800	4.800	0	EUR	46,500000	223.200,00	1,46
VINCI	FR0000125486		STK	3.900	3.900	0	EUR	70,640000	275.496,00	1,80
WFD Unibail-Rodamco N.V. Actions au Porteur EO -,05	FR0013326246		STK	1.700	1.700	0	EUR	132,400000	225.080,00	1,47
Nestlé	CH0038863350		STK	3.300	3.300	0	CHF	78,300000	228.977,80	1,50
Novartis	CH0012005267		STK	3.300	3.300	0	CHF	81,820000	239.271,57	1,56
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
5,650000000% Vontobel Financial Products Protect Pro Aktie v.18(19)FRE	DE000VA8WPU5		EUR	350	350	0	%	78,480000	274.680,00	1,80
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>7.261.787,57</b>	<b>47,45</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
3,750000000% BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Prot. PRO Akt.Anl. v.17(20)DTE	DE000PR8EUD8		EUR	400	400	0	%	91,000000	364.000,00	2,38
2,750000000% BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Prot. PRO Ind.Anl.v.17(19)SX5E	DE000PR8EU17		EUR	350	350	0	%	88,650000	310.275,00	2,03
3,000000000% Commerzbank AG AAL PLUSPRO 06.20 SX5E	DE000CA08T07		EUR	500	500	0	%	86,720000	433.600,00	2,83
6,000000000% Commerzbank AG AAL PROTECT 06.19 VOW3	DE000CV8VSK0		EUR	300	300	0	%	86,220000	258.660,00	1,69
4,500000000% Credit Suisse (London Branch) Protect Pro Aktie v.18(19)EON	DE000CS8B4Z2		EUR	400	400	0	%	94,590000	378.360,00	2,47
6,000000000% Credit Suisse (London Branch) Protect Pro Aktie v.18(19)K+S	DE000CS8B529		EUR	500	500	0	%	90,300000	451.500,00	2,95
4,750000000% DekaBank Dt.Girozentrale Aktienanleihe Plus 18(19) LHA	DE000DK0PRN7		EUR	40	40	0	%	85,400000	34.160,00	0,22



## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
5,000000000% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV Protect Pro v.18(19)1COV	DE000DD9KG38		EUR	400	400	0	%	55,670000	222.680,00	1,46	
7,000000000% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV Protect Pro v.18(19)ARRD	DE000DD9KG20		EUR	350	350	0	%	71,070000	248.745,00	1,63	
3,900000000% Goldman Sachs Wertpapier GmbH Barrier Rev.Con. v.18(19)GSK	DE000GM30W89		EUR	400	400	0	%	95,730000	382.920,00	2,50	
3,500000000% Goldman Sachs Wertpapier GmbH Barrier Rev.Con. v.18(20)SNW	DE000GM0BHA0		EUR	150	150	0	%	96,980000	145.470,00	0,95	
3,000000000% HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Prot.-Akt. Anl.Pro v.17(19)DPW	DE000TROVYX5		EUR	150	150	0	%	66,270000	99.405,00	0,65	
3,300000000% HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Prot.-Akt. Anl.Pro v.17(19)SIE	DE000TR0W1S2		EUR	350	350	0	%	90,050000	315.175,00	2,06	
3,000000000% HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Prot. Idxanl.Pro v.18(20)GSUK	DE000TR411H3		EUR	400	400	0	%	92,350000	369.400,00	2,41	
5,290000000% Landesbank Baden-Württemberg Easy-Aktien-Anl 18(19)IFX	DE000LB1QSJ0		EUR	300	300	0	%	86,820000	260.460,00	1,70	
4,750000000% Landesbank Baden-Württemberg Easy-Aktien-Anl 18(20) LHA	DE000LB1WGG9		EUR	400	400	0	%	94,460000	377.840,00	2,47	
5,250000000% Landesbank Baden-Württemberg Easy-Aktien-Anl 18(20) RWE	DE000LB1WGH7		EUR	500	500	0	%	87,300000	436.500,00	2,85	
4,550000000% Lb.Hessen-Thüringen GZ Aktien-Kuponanl. v.18(19)BMW	DE000HLB7UH3		EUR	17	17	0	%	81,800000	13.906,00	0,09	
4,000000000% Lb.Hessen-Thüringen GZ Aktien-Kuponanl. v.18(19)EOAN	DE000HLB7UV4		EUR	25	25	0	%	95,100000	23.775,00	0,16	
5,000000000% SOC GENERALE CV 18/20 Vivendi	DE000ST3WCW4		EUR	400	400	0	%	93,250000	373.000,00	2,44	
5,000000000% Société Générale Effekten GmbH Reverse Conver. v.18(20)VODI	DE000ST3WCV6		EUR	400	400	0	%	90,780000	363.120,00	2,37	
4,000000000% UBS AG (London Branch) EO-Anl. 17(19) Münchener Rück	DE000UBS3CG8		EUR	400	400	0	%	99,080000	396.320,00	2,59	
5,200000000% UBS AG (London Branch) EO-Anl. 18(20) Allianz	DE000UBS8CG7		EUR	400	400	0	%	95,100000	380.400,00	2,49	
4,000000000% UniCredit Bank AG HVB Aktienan. Prot.v.18(20)DAI	DE000HVB2K66		EUR	400	400	0	%	72,250000	289.000,00	1,89	
3,150000000% UniCredit Bank AG HVB Aktienan. Prot.v.18(20)FIE	DE000HVB2K82		EUR	150	150	0	%	82,900000	124.350,00	0,81	
4,750000000% Vontobel Financial Products Protect Pro Aktie v.18(20)R6C	DE000VA3HAT1		EUR	500	500	0	%	87,130000	435.650,00	2,85	
<b>Zertifikate</b>											
Citigroup Global Mkts Europe DISC.Z 20.06.19 Henkel 100	DE000CQ4KZ18		STK	3.750	3.750	0	EUR	89,980000	337.425,00	2,21	
Deutsche Bank AG DISC.Z 26.06.19 ESTX50 3250	DE000DM8WZD8		STK	10.000	10.000	0	EUR	28,450000	284.500,00	1,86	
Deutsche Bank AG DISC.Z 27.03.19 ESTX50 3200	DE000DL27EM6		STK	5.000	5.000	0	EUR	29,270000	146.350,00	0,96	
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>									<b>EUR</b>	<b>8.256.946,00</b>	<b>53,96</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									<b>EUR</b>	<b>15.518.733,57</b>	<b>101,41</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)											
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>											
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b> Forderungen/Verbindlichkeiten											
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>											
Call Airbus Group SE 88,000000000 15.03.2019	DE0007240442		STK	-3					-795,00	-0,01	
Call AXA 22,000000000 20.12.2019	DE0007924383		STK	-13					-377,00	0,00	
Call Philips 34,000000000 15.03.2019	DE000A0E4XA4		STK	-10					-410,00	0,00	
Call Merck 80,000000000 15.03.2019	DE000A0E4R08		STK	-3					-3.132,00	-0,02	
Call ProSiebenSat.1 Media AG Optionen 22,000000000 15.03.2019	DE000A1L19H0		STK	-10					-70,00	0,00	
Call Vinci 80,000000000 21.06.2019	DE0002235108		STK	-4					-492,00	0,00	
Call adidas 180,000000000 21.06.2019	DE0009679159		STK	-2					-2.802,00	-0,02	
Call Philips 34,000000000 15.03.2019	DE000A0E4XA4		STK	-4					-164,00	0,00	

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Call ProSiebenSat.1 Media AG Optionen 22,000000000 15.03.2019	DE000A1L19H0		STK	-10				-70,00	0,00
Call AXA 22,000000000 20.12.2019	DE0007924383		STK	-10				-290,00	0,00
Call adidas 180,000000000 21.06.2019	DE0009679159		STK	-3				-4.203,00	-0,03
Call Vinci 80,000000000 21.06.2019	DE0002235108		STK	-2				-246,00	0,00
Call Airbus Group SE 88,000000000 15.03.2019	DE0007240442		STK	-2				-530,00	0,00
Call Merck 80,000000000 15.03.2019	DE000A0E4R08		STK	-3				-3.132,00	-0,02
Call Unibail-Rodamco-Westfid SE/NV 180,000000000 15.03.2019	DE000A0V76M1		STK	-3				-6,00	0,00
Call Philips 34,000000000 15.03.2019	DE000A0E4XA4		STK	-14				-574,00	0,00
Call ProSiebenSat.1 Media AG Optionen 22,000000000 15.03.2019	DE000A1L19H0		STK	-20				-140,00	0,00
Call AXA 22,000000000 20.12.2019	DE0007924383		STK	-23				-667,00	0,00
Call Merck 80,000000000 15.03.2019	DE000A0E4R08		STK	-6				-6.264,00	-0,04
Call Vinci 80,000000000 21.06.2019	DE0002235108		STK	-6				-738,00	0,00
Call Airbus Group SE 88,000000000 15.03.2019	DE0007240442		STK	-5				-1.325,00	-0,01
Call Unibail-Rodamco-Westfid SE/NV 180,000000000 15.03.2019	DE000A0V76M1		STK	-2				-4,00	0,00
Call BASF 80,000000000 15.03.2019	DE0009679175		STK	-12				-36,00	0,00
Call ING Groep N.V. 12,000000000 21.06.2019	DE0007924300		STK	-80				-640,00	0,00
Call Total 50,000000000 15.03.2019	DE0007924458		STK	-20				-1.000,00	-0,01
Call ThyssenKrupp 20,000000000 21.06.2019	DE0009679431		STK	-46				-920,00	-0,01
Call Bayer 92,000000000 15.03.2019	DE0009679183		STK	-10				-30,00	0,00
Call Nokia 4,400000000 15.03.2019	DE0007924268		STK	-200				-11.200,00	-0,07
Call Danone 64,000000000 15.03.2019	DE0007240426		STK	-16				-1.664,00	-0,01
Call Unilever N.V. 48,000000000 21.06.2019	DE0007924342		STK	-21				-3.129,00	-0,02
Call Nestle 72,000000000 21.06.2019	DE0007924144		STK	-16				-10.988,52	-0,07
Call Novartis 74,000000000 21.06.2019	DE0007924151		STK	-16				-12.746,69	-0,08
Call SAP 98,000000000 20.12.2019	DE0005303549		STK	-10				-3.550,00	-0,02
Call Beiersdorf 92,000000000 21.06.2019	DE000A0AEU06		STK	-10				-4.040,00	-0,03
Call adidas 180,000000000 21.06.2019	DE0009679159		STK	-2				-2.802,00	-0,02
Call AXA 22,000000000 20.12.2019	DE0007924383		STK	-15				-435,00	0,00
Call BASF 80,000000000 15.03.2019	DE0009679175		STK	-4				-12,00	0,00
Call Bayer 92,000000000 15.03.2019	DE0009679183		STK	-3				-9,00	0,00
Call Beiersdorf 92,000000000 21.06.2019	DE000A0AEU06		STK	-4				-1.616,00	-0,01
Call ThyssenKrupp 20,000000000 21.06.2019	DE0009679431		STK	-15				-300,00	0,00
Call SAP 98,000000000 20.12.2019	DE0005303549		STK	-3				-1.065,00	-0,01
Call Unibail-Rodamco-Westfid SE/NV 180,000000000 15.03.2019	DE000A0V76M1		STK	-2				-4,00	0,00
Call ProSiebenSat.1 Media AG Optionen 22,000000000 15.03.2019	DE000A1L19H0		STK	-15				-105,00	0,00
Call Philips 34,000000000 15.03.2019	DE000A0E4XA4		STK	-10				-410,00	0,00
Call Nokia 4,400000000 15.03.2019	DE0007924268		STK	-70				-3.920,00	-0,03
Call Merck 80,000000000 15.03.2019	DE000A0E4R08		STK	-4				-4.176,00	-0,03
Call ING Groep N.V. 12,000000000 21.06.2019	DE0007924300		STK	-25				-200,00	0,00
Call Airbus Group SE 96,000000000 15.03.2019	DE0007240442		STK	-3				-282,00	0,00
Call Unilever N.V. 48,000000000 21.06.2019	DE0007924342		STK	-7				-1.043,00	-0,01
Call Vinci 84,000000000 21.06.2019	DE0002235108		STK	-4				-284,00	0,00
Call Total 52,000000000 15.03.2019	DE0007924458		STK	-5				-115,00	0,00

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Call Danone 64,000000000 15.03.2019	DE0007240426		STK	-5				-520,00	0,00
Call Nestle 80,000000000 21.06.2019	DE0007924144		STK	-4				-1.020,87	-0,01
Call Novartis 80,000000000 21.06.2019	DE0007924151		STK	-4				-1.733,35	-0,01
Call adidas 200,000000000 21.06.2019	DE0009679159		STK	-5				-3.325,00	-0,02
Call Vinci 80,000000000 21.06.2019	DE0002235108		STK	-13				-1.599,00	-0,01
Call Merck 88,000000000 15.03.2019	DE000A0E4R08		STK	-11				-5.258,00	-0,03
Call ThyssenKrupp 18,000000000 21.06.2019	DE0009679431		STK	-63				-2.646,00	-0,02
Call Deutsche Post 30,000000000 21.06.2019	DE0005704753		STK	-47				-752,00	0,00
Call ING Groep N.V. 11,000000000 21.06.2019	DE0007924300		STK	-100				-2.000,00	-0,01
Call Novartis 82,000000000 21.06.2019	DE0007924151		STK	-13				-4.423,77	-0,03
Call Beiersdorf 96,000000000 21.06.2019	DE000A0AEU06		STK	-10				-2.500,00	-0,02
Call HeidelbergCement 64,000000000 15.03.2019	DE000A0YKX70		STK	-16				-464,00	0,00
Call BASF 76,000000000 15.03.2019	DE0009679175		STK	-15				-90,00	0,00
Call SAP 98,000000000 20.12.2019	DE0005303549		STK	-11				-3.905,00	-0,03
Call Nestle 84,000000000 21.06.2019	DE0007924144		STK	-13				-1.797,16	-0,01
Call Total 52,000000000 15.03.2019	DE0007924458		STK	-21				-483,00	0,00
Call Danone 64,000000000 15.03.2019	DE0007240426		STK	-15				-1.560,00	-0,01
Call Airbus Group SE 96,000000000 15.03.2019	DE0007240442		STK	-9				-846,00	-0,01
Call AXA 22,000000000 20.12.2019	DE0007924383		STK	-51				-1.479,00	-0,01
Call Nokia 4,400000000 15.03.2019	DE0007924268		STK	-260				-14.560,00	-0,10
Call Philips 36,000000000 15.03.2019	DE000A0E4XA4		STK	-26				-468,00	0,00
Call ProSiebenSat.1 Media AG Optionen 20,000000000 15.03.2019	DE000A1L19H0		STK	-54				-594,00	0,00
Call Unibail-Rodamco-Westfld SE/NV 180,000000000 15.03.2019	DE000A0V76M1		STK	-6				-12,00	0,00
Call Unilever N.V. 50,000000000 21.06.2019	DE0007924342		STK	-20				-1.760,00	-0,01
Call Bayer 76,000000000 15.03.2019	DE0009679183		STK	-16				-560,00	0,00
Call ASML 150,000000000 21.06.2019	DE0005300750		STK	-15				-8.355,00	-0,05
Call Bayer 64,000000000 15.03.2019	DE0009679183		STK	-7				-1.666,00	-0,01
Call Schneider Electric 64,000000000 20.09.2019	DE0007207151		STK	-39				-8.736,00	-0,06
Call Airbus Group SE 100,000000000 15.03.2019	DE0007240442		STK	-7				-378,00	0,00
Call HeidelbergCement 68,000000000 20.12.2019	DE000A0YKX70		STK	-19				-1.615,00	-0,01
Call HeidelbergCement 56,000000000 20.12.2019	DE000A0YKX70		STK	-10				-3.230,00	-0,02
Call Continental 180,000000000 20.12.2019	DE0006213846		STK	-7				-665,00	0,00
Call Anheuser Busch InBev 84,000000000 20.12.2019	DE000A0V76G3		STK	-4				-96,00	0,00
Call Anheuser Busch InBev 84,000000000 20.12.2019	DE000A0V76G3		STK	-11				-264,00	0,00
Call Anheuser Busch InBev 80,000000000 20.12.2019	DE000A0V76G3		STK	-7				-266,00	0,00
Call Ahold 19,000000000 20.09.2019	DE000A0E4TQ8		STK	-130				-42.900,00	-0,28
Call Philips 34,000000000 15.03.2019	DE000A0E4XA4		STK	-17				-697,00	0,00
Call ProSiebenSat.1 Media AG Optionen 18,000000000 15.03.2019	DE000A1L19H0		STK	-40				-1.000,00	-0,01
Call Unibail-Rodamco-Westfld SE/NV 160,000000000 15.03.2019	DE000A0V76M1		STK	-4				-168,00	0,00
Call ThyssenKrupp 17,000000000 21.06.2019	DE0009679431		STK	-26				-1.586,00	-0,01
Call ProSiebenSat.1 Media AG Optionen 18,000000000 15.03.2019	DE000A1L19H0		STK	-10				-250,00	0,00
Call ThyssenKrupp 17,000000000 21.06.2019	DE0009679431		STK	-14				-854,00	-0,01
Call BASF 68,000000000 15.03.2019	DE0009679175		STK	-7				-301,00	0,00

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Call SAP 86,000000000 20.12.2019	DE0005303549		STK	-5				-3.880,00	-0,03
Call BMW 76,000000000 20.12.2019	DE0009679191		STK	-27				-9.261,00	-0,06
Call ING Groep N.V. 10,000000000 21.06.2019	DE0007924300		STK	-77				-3.388,00	-0,02
Call Vinci 68,000000000 21.06.2019	DE0002235108		STK	-10				-5.750,00	-0,04
Call adidas 180,000000000 21.06.2019	DE0009679159		STK	-5				-7.005,00	-0,05
Call Anheuser Busch InBev 60,000000000 20.12.2019	DE000A0V76G3		STK	-10				-3.860,00	-0,03
Call ASML 130,000000000 21.06.2019	DE0005300750		STK	-8				-10.784,00	-0,07
Call AXA 19,000000000 20.12.2019	DE0007924383		STK	-57				-5.814,00	-0,04
Call Beiersdorf 88,000000000 21.06.2019	DE000A0AEU06		STK	-10				-6.170,00	-0,04
Call Continental 110,000000000 20.12.2019	DE0006213846		STK	-5				-8.900,00	-0,06
Call Anheuser Busch InBev 80,000000000 20.12.2019	DE000A0V76G3		STK	-34				-1.292,00	-0,01
Call Continental 150,000000000 20.12.2019	DE0006213846		STK	-13				-4.797,00	-0,03
Call BMW 76,000000000 20.12.2019	DE0009679191		STK	-12				-4.116,00	-0,03
<b>Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>-295.553,36</b>	<b>-1,93</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
Put DAX 11700,000000000 15.03.2019	DE0008469495		STK	-4				-27.452,00	-0,18
Put DAX 11600,000000000 21.06.2019	DE0008469495		STK	-5				-34.205,00	-0,22
Put DAX 10400,000000000 20.09.2019	DE0008469495		STK	-5				-18.940,00	-0,12
Put DAX 10000,000000000 20.12.2019	DE0008469495		STK	-6				-20.808,00	-0,14
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-101.405,00</b>	<b>-0,66</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG			EUR	42.381,72				42.381,72	0,28
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>42.381,72</b>	<b>0,28</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	159.578,36				159.578,36	1,04
Dividendenansprüche			EUR	2.944,00				2.944,00	0,02
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>162.522,36</b>	<b>1,06</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-24.202,89			EUR	-24.202,89	-0,16
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>15.302.476,40</b>	<b>100*)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>86,44</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>177.031</b>	

### Fußnoten:

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

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

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

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 28.12.2018	
Schweizer Franken	CHF	1,128450	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
a) Wertpapierhandel			
	Organisierter Markt		
b) Terminbörsen			
EUREX DEUTSCHLAND	EUREX DEUTSCHLAND		

## 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>An freien Märkten gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,450000000% Vontobel Financial Products Protect Pro Aktie v.18(19)FRE	DE000VA3HAS3	EUR	300	300	
<b>Zertifikate</b>					
Citigroup Global Mkts Europe DISC.Z 26.12.18 ESTX50 3150	DE000CX2B988	STK	5.000	5.000	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswerte: Anheuser-Busch InBev, HeidelbergCement, Bayerische Motoren Werke, Continental		EUR			69,51
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices:</b>					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index		EUR			10,18

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

für den Zeitraum vom 01. Juni 2018 bis 31. Dezember 2018

### I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	25.218,42
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	155.949,92
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	25.394,70
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-1.337,53*)
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.706,16
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>202.519,35</b>

### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-86.362,08
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.136,93
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.697,98
4. Sonstige Aufwendungen 1)	EUR	-61.550,30
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-161.747,29</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 40.772,06

### IV. Veräußerungsgeschäfte

<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>77.796,29</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-18.976,18</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>58.820,11</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 99.592,17

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	496.262,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.340.415,17

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -1.844.152,72

### VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -1.744.560,55

\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen

## Entwicklung des Investmentvermögens

		2018
<b>I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>		EUR 0,00
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 17.061.833,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 17.293.632,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -231.799,20	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -14.796,69
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR -1.744.560,55
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR 496.262,45	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR -2.340.415,17	
<b>II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR 15.302.476,40</b>

## Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

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 99.592,17	0,56
3. Zuführung aus dem Investmentvermögen ****)	EUR 18.976,18	0,11
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt ***)	EUR -77.796,29	-0,44
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR 21.188,79	0,12
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR 61.960,85</b>	<b>0,35</b>
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 61.960,85	0,35

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

\*\*) bei Anteilklassen ist die Berechnung der Ausschüttung ggf. für jede Anteilklasse gesondert vorzunehmen.

\*\*\*) Insbesondere wiederanzulegende Ergebnisse aus Geschäften mit Finanzinstrumenten sowie weitere wiederanzulegende Veräußerungsgewinne und/oder ordentliche Ertragsteile

\*\*\*\*) Die Zuführung aus dem Investmentvermögen 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			EUR	100,00
2018	EUR	15.302.476,40	EUR	86,44

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 857.890,56

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	101,41
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-2,59

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

## Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potentieller Risikobetrag	0,00 %
größter potentieller Risikobetrag	1,62 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,07 %

### 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 Rumpfgeschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	1,23
------------	------

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

EURO STOXX 50 Index In EUR	100,00 %
----------------------------	----------

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	86,44
Umlaufende Anteile	STK	177.031

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote *)	0,97 %
----------------------	--------

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

Transaktionskosten**)	EUR 37.681,03
-----------------------	---------------

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

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Gezahlte Verwaltungsvergütung (01.06.2018 - 31.12.2018)	EUR 86.362,08
---	---------------

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

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



## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

1) im Wesentlichen Depotgebühren sowie der Aufwandsausgleich

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

## Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2017

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

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

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

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

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

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

## Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

## Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2017

### (Portfoliomanagement Signal Iduna Asset Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	8.710.501
davon feste Vergütung:	EUR	8.710.501
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 107

Hamburg, 05. April 2019

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

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

# Wiedergabe des Vermerks des unabhängigen Abschlussprüfers

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

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Investmentvermögens KANON Strategiekonzept Defensiv – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Dezember 2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Juni 2018 bis zum 31. Dezember 2018 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Investmentvermögens zu verschaffen.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

ze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

## Sonstige Informationen

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

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

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

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Ri-

siken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Investmentvermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazuge-

hörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Investmentvermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 8. April 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Gero Martens      ppa. Ruth Koddebusch  
Wirtschaftsprüfer      Wirtschaftsprüferin

# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

Gezeichnetes Kapital:  
€ 10.500.000,00  
Eigenmittel:  
€ 14.153.952,34  
(Stand: 31.12.2017)

## Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA  
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund  
SIGNAL IDUNA  
Lebensversicherung a.G., Hamburg

## Verwahrstelle:

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG,  
Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 150.000.000,-  
Haftendes Eigenkapital:  
€ 296.000.000,-  
(Stand: 31.12.2017)

## Einzahlungen:

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

## Aufsichtsrat:

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

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

Thomas Gollub,  
Berater der Aramea Asset  
Management AG, Wedel

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,  
Kaufmann

## Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,  
Frankfurt am Main

## Geschäftsführung:

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

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

Marc Drießen  
(zugleich stellvertretender Präsident  
des Verwaltungsrats der HANSAINVEST  
LUX S.A.)

**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment-GmbH**

**Ein Unternehmen der**  
**SIGNAL IDUNA Gruppe**

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

[service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)