

# Jahresbericht zum 31. Oktober 2019

Multi Flex+

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Multi Flex+

in der Zeit vom 1. November 2018 bis 31. Oktober 2019.

Hamburg, im Februar 2020  
Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann      Dr. Jörg W. Stotz      Ludger Wibbeke

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019 .....	4
Vermögensübersicht per 31. Oktober 2019 .....	6
Vermögensaufstellung per 31. Oktober 2019 .....	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	12
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	15
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	17

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019

## Anlageziele und Anlagepolitik

Ziel des Investmentfonds ist es mit einer aktiven Strategie einen mittel- bis langfristigen Wertzuwachs zu erzielen. Um dieses Ziel zu erreichen, investiert das Sondervermögen flexibel in die Anlageklassen Aktien, Renten, alternative Investments und Kasse.

Der Fonds "Multi Flex+" ist ein Investmentfonds mit vermögensverwaltendem Ansatz. Das Anlagespektrum soll möglichst breit und flexibel sein. Somit kann in Investmentfonds und Wertpapieranlagen weltweit investiert werden. Währungsabsicherungen sind nicht vorgesehen. Um der Flexibilität Nachdruck zu verleihen, kann das Fondsmanagement grundsätzlich flexibel und je nach Marktsituation in Aktien, Renten, alternative Investments und Kasse investieren. Die gegebenen rechtlichen Anlagegrenzen müssen dazu eingehalten werden. Zielsetzung der Anlagestrategie ist es, durch aktives Management gezielt an globalen Marktentwicklungen teilzuhaben. In rezessiven Phasen (Wirtschaftsabschwüngen) können sicherheitsorientierte Anlageklassen zum Einsatz kommen, um die Risikoschwankungen möglichst gering zu halten und einen Werterhalt mittlere Sicht zu gewährleisten. Eine Absicherung von Marktrisiken durch derivative Instrumente ist ausdrücklich vorgesehen und soll in bestimmten Marktsituationen zum Einsatz kommen. Als Benchmark dient eine Indexzusammensetzung aus Aktien Global (60 %) und Renten Global (40 %). Das Fondsmanagement arbeitet jedoch nicht benchmarkorientiert und es soll somit auch kein Index nachgebildet werden.

Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

Das Sondervermögen darf vollständig in Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere investiert sein.  
 Verzinsliche Wertpapiere bis zu 75 %  
 Geldmarktinstrumente bis zu 75 %  
 Das Sondervermögen darf vollständig in Aktienfonds investiert sein.  
 Investmentvermögen, die überwiegend in Wertpapiere investieren, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind bis zu 75 %  
 Geldmarktfonds bis zu 75 %

Das Sondervermögen darf vollständig in Investmentvermögen ohne besondere Gewichtung (Mischfonds) investiert sein. Zielfonds werden ohne gesonderten regionalen Schwerpunkt erworben.

Das Marktrisikopotenzial beträgt maximal 200 %. Die Fondswährung lautet auf Euro.

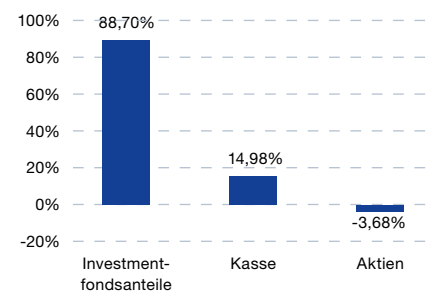
Das Fondsmanagement setzt Derivatgeschäfte zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen, d.h. auch zu spekulativen Zwecken, ein. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert - nicht notwendig 1:1 - von der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z.B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt.

Die Erträge des Fonds werden ausgeschüttet.

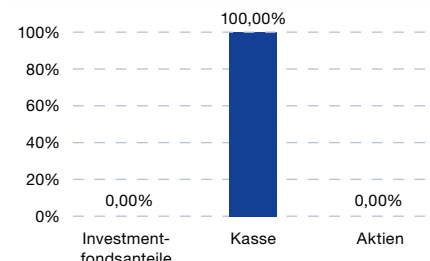
Dieser Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von 5 Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen wollen.

## Portfoliostruktur

### Portfoliostruktur inkl. Derivate 31.10.2019



### Portfoliostruktur inkl. Derivate 01.11.2018



Das Segment der Investmentfondsanteile wurde nach Fondsaufgabe sukzessive aufgebaut und blieb während des gesamten Berichtsjahres relativ stabil. Die Quote lag im Minimum bei 0 % (bei Auflage) im Maximum bei 92 %.

## Sonstige für den Anleger wesentliche Hinweise

Das Sondervermögen wurde am 01.11.2018 aufgelegt. Das Portfolio-Management für den MultiFlex+ ist seitdem an die R & M Vermögensverwaltung

GmbH ausgelagert. Hierbei handelt es sich um ein von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht zugelassenes Institut.

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

Schadensfälle sind im Berichtszeitraum keine aufgetreten. Weitere wesentliche Ereignisse waren nicht zu verzeichnen.

## Wesentliche Risiken des Sondervermögens

### Risikoanalyse

Im Berichtszeitraum verbuchte der MultiFlex+ eine Wertentwicklung von +3,02 %.

Die Volatilität im Geschäftsjahr betrug 5,33 %. Nachfolgend die Fondskennzahlen:

### Adressenausfallrisiken

Die vom MultiFlex+ gehaltenen Positionen bestehen überwiegend aus Investmentvermögen (88,7 %), sowie Bankguthaben (7,6 %). Ein Adressenausfallrisiko sehen wir bei diesen Investitionen nur sehr eingeschränkt.

3,7 % des Fondsvermögens sind in Einzelaktien investiert. Auch hier sehen wir aufgrund der Diversifikation über Länder, Branchen und Positionsgröße allenfalls ein Bonitätsrisiko.

Insgesamt waren zum Berichtsjahresende 3 Positionen eröffnet, verteilt auf einen US Large Cap Titel mit einer Gewichtung von 2,7 %, sowie einen DAX Wert (0,3 %) und einen deutschen Nebenwert (0,7 %).

Der Einsatz von Future Positionen erfolgt ausschließlich über börsennotierte Instrumente.

### Marktpreisrisiken /

#### Zinsänderungsrisiken:

Das zentrale Marktpreisrisiko des Fonds resultiert aus der Wertentwicklung der globalen Aktienmärkte. Darüber hinaus wurden in geringem Rahmen noch Zinsänderungsrisiken eingegangen durch den Erwerb von Rentenfonds.

### Währungsrisiken

Währungsrisiken ergeben sich indirekt durch Investments in Zielfonds, die in Anleihen und Aktien außerhalb des Euro-Währungsraumes investieren.

### 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

Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

## Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des MultiFlex+ für den Berichtszeitraum betrug netto: -220.434,45 Euro.

Die realisierten Gewinne resultieren aus der Veräußerung von Aktien, Investmentfondsanteilen und Indexfutures. Für die realisierten Verluste sind ebenfalls im Wesentlichen die Veräußerungen von Aktien, Investmentfondsanteilen und Indexfutures ursächlich.

# Vermögensübersicht per 31. Oktober 2019

Fondsvermögen: EUR 8.788.522,14 \*)

Umlaufende Anteile: 85.306

Vermögensaufteilung in TEUR/%		
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
1. Aktien	322	3,68
2. Sonstige Wertpapiere	7.795	88,68
3. Derivate	1	0,02
4. Bankguthaben	694	7,89
5. Sonstige Vermögensgegenstände	0	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
	-24	-0,27
<b>III. Fondsvermögen</b>		
	<b>8.788</b>	<b>100,00</b>

\*) Auflage zum 01.11.2018

# Vermögensaufstellung per 31. Oktober 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Wgh. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Berkshire Hathaway	US0846707026		STK	250	250	0	EUR 191,000000	47.750,00	0,54
Krones	DE0006335003		STK	1.000	1.000	0	EUR 59,650000	59.650,00	0,69
Wirecard AG	DE0007472060		STK	200	600	400	EUR 114,000000	22.800,00	0,27
Berkshire Hathaway	US0846707026		STK	1.000	1.000	0	USD 213,320000	191.782,79	2,18
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>321.982,79</b>	<b>3,68</b>
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS B (Inst.)	DE000A1C5D13		ANT	17	17	0	EUR 18.831,140000	320.129,38	3,64
Artemis Fds(L)- US Ext.Alpha Act. Nom. I HGD EUR Acc. oN	LU1893893294		ANT	260.000	260.000	0	EUR 1,098100	285.506,00	3,25
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile A2 EUR o.N.	LU0357130854		ANT	340	340	0	EUR 368,910000	125.429,40	1,43
Bellevue Fds (Lux)-BB Biotech Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0415392678		ANT	195	195	0	EUR 571,320000	111.407,40	1,27
COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BHWQNN83		ANT	6.200	6.200	0	EUR 38,010000	235.662,00	2,68
DJE - Asien High Dividend XP	LU03744457033		ANT	1.093	1.093	0	EUR 246,270000	269.173,11	3,06
DJE - Zins & Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.	LU0553171439		ANT	1.270	1.270	0	EUR 167,120000	212.242,40	2,41
Earth Gold Fund UI	DE000A0Q2SD8		ANT	2.280	4.280	2.000	EUR 64,880000	147.926,40	1,68
Echiquier SICAV-ECHIQ.ENTREPR. Act.au Porteur C Cap. EUR o.N.	FR0011558246		ANT	910	910	0	EUR 215,250000	195.877,50	2,23
ETFX-DAX 2x Long Fund	DE000A0X8994		ANT	300	300	0	EUR 307,750000	92.325,00	1,05
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile HT o.N.	LU1748854947		ANT	3.850	3.850	0	EUR 111,960000	431.046,00	4,90
FU Fonds - Multi Asset Fonds Inhaber-Anteile I o.N.	LU1102590939		ANT	370	370	0	EUR 813,840000	301.120,80	3,43
H20 ADAGIO Actions Port.Part I(C)(4 Déc.)	FR0010929794		ANT	5	5	0	EUR 76.888,250000	384.441,25	4,37
H20 Allegro Act. au Port. R-C(4 Déc.) o.N.	FR0011015460		ANT	3	9	6	EUR 44.037,850000	132.113,55	1,50
H20 Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N.	FR0010930438		ANT	1	2	1	EUR 273.297,490000	273.297,49	3,11
JPMorg.I.-Glob.Capital Appr.Fd Namens-Anteile C o.N.	LU0095623541		ANT	1.225	1.225	0	EUR 162,820000	199.454,50	2,27
Jupiter Gl.Fd.-J.Europ.Growth Namens-Ant. D EUR A Inc. o.N.	LU1074971026		ANT	13.750	13.750	0	EUR 17,260000	237.325,00	2,70
Man Umbrella-Man AHL Trend Bearer Shares D EUR o.N.	LU0424370004		ANT	1.345	1.345	0	EUR 135,840000	182.704,80	2,08
Phaidros Funds - Balanced C	LU0443843452		ANT	1.175	1.175	0	EUR 185,300000	217.727,50	2,48
Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0399611685		ANT	3.450	3.450	0	EUR 139,450000	481.102,50	5,47
RIM Global Bioscience Inhaber-Anteile B o.N.	LU0120651160		ANT	477	477	0	EUR 337,110000	160.801,47	1,83
Robeco GI Consumer Trends Equ. Actions Nom.I Cap. EUR o.N.	LU0717821077		ANT	518	518	0	EUR 362,950000	188.008,10	2,14
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc EUR o.N.	LU0248183658		ANT	10.540	10.540	0	EUR 21,876800	230.581,47	2,62
SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o.N.	LU1659686460		ANT	1.565	1.565	0	EUR 204,020000	319.291,30	3,63
SQUAD-GROWTH	LU1659686114		ANT	495	495	0	EUR 451,340000	223.413,30	2,54
STABILITAS-SILBER+WEISSMETALL. Inhaber-Anteile N o.N.	LU1731099971		ANT	750	750	0	EUR 134,810000	101.107,50	1,15

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Actions Nom.I Cap.EUR o.N.	LU1626216888		ANT	2.215	2.215	0	EUR 120,980000	267.970,70	3,05
BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Actions Nom. D2 USD o.N.	LU1321847714		ANT	1.300	1.300	0	USD 173,550000	202.836,46	2,31
F.T.I.Fds-Franklin Gl.Conv.Se. Namens-Anteile W(Acc.)USD o.N.	LU1626020710		ANT	32.600	32.600	0	USD 12,200000	357.565,41	4,07
Mor.St.Inv.-Global Opportunity Actions Nominatives A USD o.N.	LU0552385295		ANT	3.280	3.280	0	USD 80,380000	237.028,14	2,70
Morgan Stanley Investment Funds US Growth Fund A	LU0073232471		ANT	1.910	1.910	0	USD 116,370000	199.826,22	2,27
Schroder ISF Asian Total Return C Acc	LU0326949186		ANT	775	775	0	USD 295,391300	205.815,21	2,34
SEILERN INTL FDS-Seil.America Reg.Shares USD U I o.N.	IE00B1ZBRP88		ANT	978	978	0	USD 301,550000	265.140,61	3,02
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>7.795.397,87</b>	<b>88,68</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>8.117.380,66</b>	<b>92,36</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
DAX Future 20.12.2019		XEUR	STK	Anzahl -2				1.375,00	0,02
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>1.375,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	693.770,29				693.770,29	7,89
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>693.770,29</b>	<b>7,89</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			EUR	-24.003,81			<b>EUR</b>	<b>-24.003,81</b>	<b>-0,27</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>8.788.522,14</b>	<b>100 2)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>103,02</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>85.306</b>	

### Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

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 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 67.543.034,74 EUR.



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.10.2019	
US-Dollar	USD	1,112300	= 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

<b>b) Terminbörsen</b>	
XEUR	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 organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501	STK	500	500	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Artemis US Extended Alpha Fund Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	GB00BMMV5F43	ANT	115.320	115.320	
BSF EUROPEAN Absolut Return D2 (EUR)	LU0414666189	ANT	780	780	
DJE - Zins & Dividende Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0553169458	ANT	665	665	
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile C	DE000A2N5MA1	ANT	2.000	2.000	
H20 Multibonds Act.au Port.R(C) (4 Déc.) o.N.	FR0010923375	ANT	270	270	
LOYS - Global L/S I	LU0720542298	ANT	2.215	2.215	
Mainfirst - Germany Fund X Dis.EUR	LU1004823800	ANT	1.795	1.795	
Pictet Total Return - Agora Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1071462532	ANT	1.025	1.025	
Pictet TR - Mandarin Namens-Anteile HI EUR o.N.	LU0496443705	ANT	1.000	1.000	
RWC Fds-RWC Pensato EU.Abs.Rt Act. Nom. B EUR Acc. o.N.	LU1697532296	ANT	1.150	1.150	
Tresides Commodity One Inhaber-Anteile A (a)	DE000A1W1MH5	ANT	1.300	1.300	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			3.010,57
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			24.424,51

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

für den Zeitraum vom 01. November 2018 bis 31. Oktober 2019

### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	2.251,01
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-5.427,03*)
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	15.648,71
4. Sonstige Erträge	EUR	7.592,22
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>20.064,91</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-494,48
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-128.926,45
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.625,44
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.954,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.850,35
6. Aufwandsausgleich	EUR	-21.407,61
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-164.258,34</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -144.193,43

### IV. Veräußerungsgeschäfte

<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>270.030,36</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-490.464,81</b>

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** EUR -220.434,45

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR -364.627,88

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne EUR 631.118,08

2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste EUR -32.921,05

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR 598.197,03

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR 233.569,15

\*) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 5.427,03

## Entwicklung des Sondervermögens

		2019
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR 0,00
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 8.547.662,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 8.707.283,25	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -159.620,82	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 7.290,56
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 233.569,15
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR 631.118,08	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR -32.921,05	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 8.788.522,14</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 Geschäftsjahres	EUR	-364.627,88		-4,27
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	490.464,81		5,75
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>				
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00		0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-94.273,71		-1,11
<b>III. Gesamtausschüttung</b>				
<b>EUR 31.563,22</b>				
<b>0,37</b>				
1. Endausschüttung				
a) Barausschüttung	EUR	31.563,22		0,37

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 396.191,10)

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
01.11.2018	EUR	500,00	EUR	100,00
2019	EUR	8.788.522,14	EUR	103,02

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 645.225,00

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,36
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,02

**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	1,81 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	0,95 %

### 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	0,93
------------	------

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

iBoxx EUR Corporates Clean Price Index in EUR	40,00 %
MSCI - World Index	60,00 %

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	103,02
Umlaufende Anteile	STK	85.306

### 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	2,99 %
-------------------	--------

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

Transaktionskosten	EUR	10.058,63
--------------------	-----	-----------

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

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr 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 Aufwandsersatzungen. 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

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS B (Inst.)	1,50 %
Artemis Fds(L)- US Ext.Alpha Act. Nom. I HGD EUR Acc. o.N	0,90 %
BAKERSTEEL Gl.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile A2 EUR o.N.	2,40 %
Bellevue Fds (Lux)-BB Biotech Namens-Anteile I EUR o.N.	0,90 %
COMGEST GROWTH-COM.GR.EUR.OPP. Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	1,00 %
DJE - Asien High Dividend XP	0,30 %
DJE - Zins & Dividende Inhaber-Anteile XP EUR o.N.	0,30 %
Earth Gold Fund UI	1,50 %
Echiquier SICAV-ECHIQ.ENTREPR. Act.au Porteur C Cap. EUR o.N.	2,39 %
ETFX-DAX 2x Long Fund	0,40 %
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile HT o.N.	0,98 %
FU Fonds - Multi Asset Fonds Inhaber-Anteile I o.N.	0,70 %
H2O ADAGIO Actions Port.Part I(C)(4 Déc.)	0,39 %
H2O Allegro Act. au Port. R-C(4 Déc.) o.N.	1,20 %
H2O Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N.	0,80 %
JPMorg.I.-Glob.Capital Appr.Fd Namens-Anteile C o.N.	0,60 %
Jupiter Gl.Fd.-J.Europ.Growth Namens-Ant. D EUR A Inc. o.N.	0,75 %
Man Umbrella-Man AHL Trend Bearer Shares D EUR o.N.	2,50 %
Phaidros Funds - Balanced C	0,12 %
Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	1,25 %
RIM Global Bioscience Inhaber-Anteile B o.N.	1,40 %
Robeco GI Consumer Trends Equ. Actions Nom.I Cap. EUR o.N.	0,80 %
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc EUR o.N.	0,40 %
SQUAD-European Convictions Actions au Porteur I o.N.	1,50 %
SQUAD-GROWTH	1,50 %
STABILITAS-SILBER+WEISSMETALL. Inhaber-Anteile N o.N.	1,40 %
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Actions Nom.I Cap.EUR o.N.	0,83 %
BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Actions Nom. D2 USD o.N.	1,00 %
F.T.I.Fds-Franklin Gl.Conv.Se. Namens-Anteile W(Acc.)USD o.N.	0,60 %
Mor.St.Inv.-Global Opportunity Actions Nominatives A USD o.N.	1,60 %
Morgan Stanley Investment Funds US Growth Fund A	1,40 %
Schroder ISF Asian Total Return C Acc	1,00 %
SEILERN INTL FDS-Seil.America Reg.Shares USD U I o.N.	0,75 %
Artemis US Extended Alpha Fund Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	0,75 %
BSF EUROPEAN Absolut Return D2 (EUR)	1,00 %
DJE - Zins & Dividende Inhaber-Anteile I EUR o.N.	1,07 %
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile C	1,25 %
H2O Multibonds Act.au Port.R(C) (4 Déc.) o.N.	1,10 %
LOYS - Global L/S I	0,75 %
Mainfirst - Germany Fund X Dis.EUR	0,75 %
Pictet Total Return - Agora Namens-Anteile I EUR o.N.	1,10 %
Pictet TR - Mandarin Namens-Anteile HI EUR o.N.	1,60 %
RWC Fds-RWC Pensato EU.Abs.Rt Act. Nom. B EUR Acc. o.N.	0,30 %
Tresides Commodity One Inhaber-Anteile A (a)	1,50 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 6.665,49 Kick-Back Zahlungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 2.575,00 Kosten für die 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 2017 (Portfoliomanagement R & M Vermögensverwaltung 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	221.950
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 3

Hamburg, 06. Februar 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 Multi Flex+ – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2018 bis zum 31. Oktober 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2018 bis zum 31. Oktober 2019, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die 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 7. Februar 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  
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:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 20.500.000,00  
Eigenmittel gem.  
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):  
€ 222.136.245,61  
(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

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 Wirtschaftsprüfungs-  
gesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz  
(Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-  
vorsitzender 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)

Ludger Wibbeke (ab 01.07.2019)  
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-  
vorsitzender 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)