

# Jahresbericht zum 30. November 2019

Rücklagenfonds

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Rücklagenfonds

in der Zeit vom 1. Dezember 2018 bis 30. November 2019.

Hamburg, im März 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 30. November 2019 .....	7
Vermögensaufstellung per 30. November 2019 .....	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	19
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	22
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	24

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019

## Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Rücklagenfonds ist ein stetiger Wertzuwachs bei hoher Kapitalsicherheit eines diversifizierten Fondsportfolios.

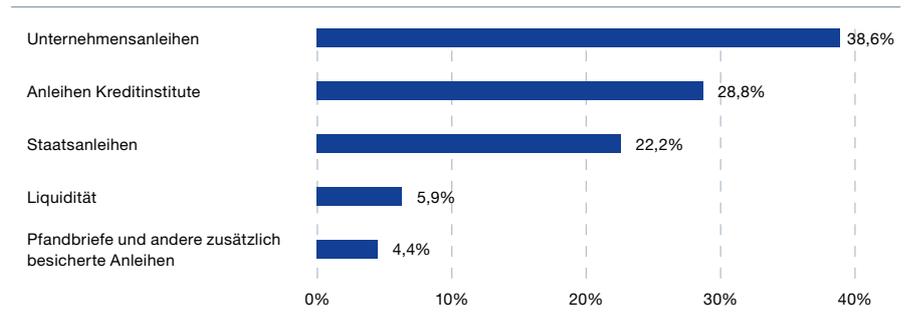
Der Rücklagenfonds investiert im Schwerpunkt in erstrangige Anleihen von Kreditinstituten, in Pfandbriefe und pfandbriefähnliche Strukturen, in Staatsanleihen, sowie in Unternehmensanleihen. Die maximale Restlaufzeit der Anleihen beträgt 5 Jahre und das Rating bei Erwerb muss im Investment Grade Bereich liegen. Zins- und mögliche Wechselkursschwankungen werden durch Sicherungsgeschäfte minimiert.

## Portfoliostruktur

Da es sich beim Rücklagenfonds um einen klassischen Rentenfonds (Kurzläufer) handelt, besteht die Portfoliostruktur lediglich aus Liquidität, Rentenfonds und Renten. Die Position Kasse ergibt sich aus der Bruttoliquidität und dem Marktwert der eingesetzten Derivate und Divisentermingeschäfte.

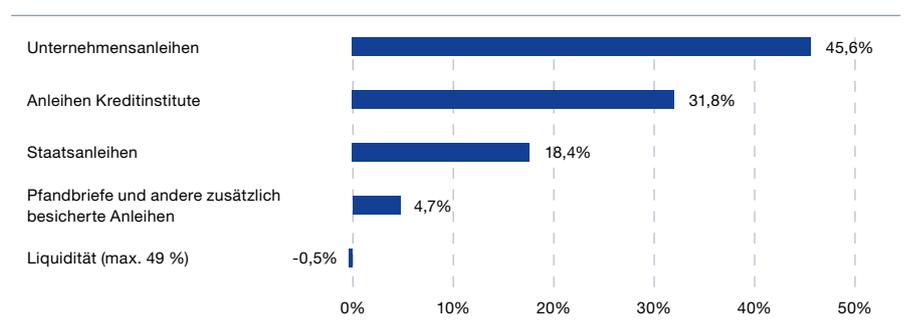
Die reale Investitionsquote pro Gruppe stellt sich per 30.11.2019 wie folgt dar:

### Portfolioallokation



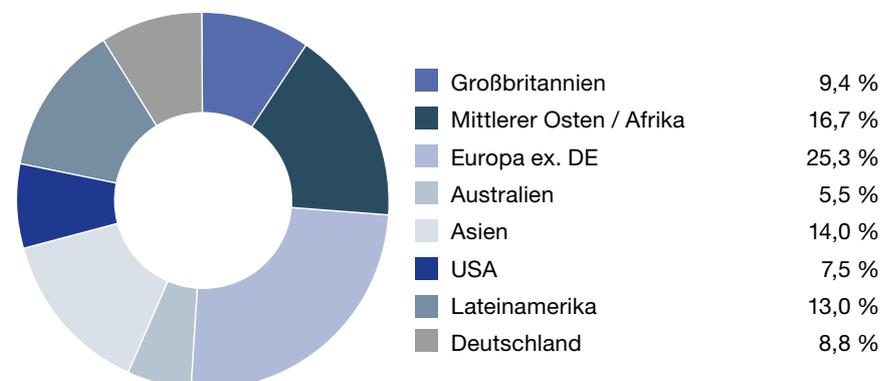
Die reale Investitionsquote pro Gruppe stellt sich per 30.11.2018 wie folgt dar:

### Portfolioallokation



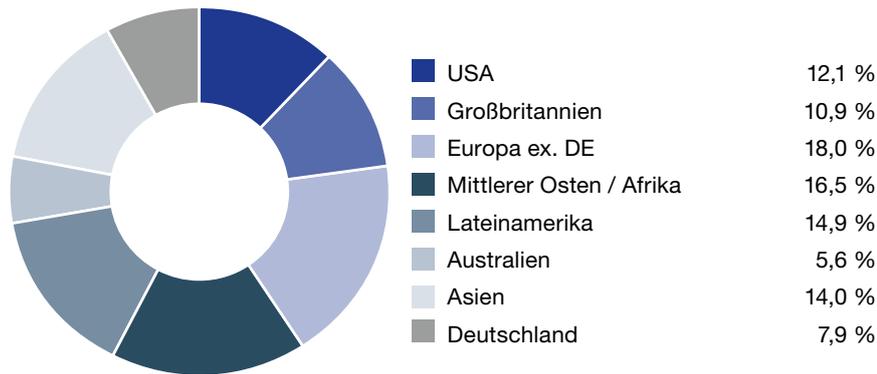
Die regionale Aufteilung des Vermögens stellt sich per 30.11.2019 wie folgt dar:

## Regionen



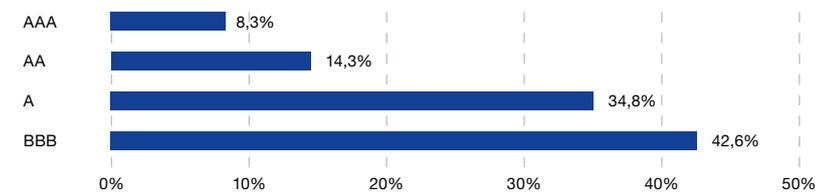
Die regionale Aufteilung des Vermögens stellt sich per 30.11.2018 wie folgt dar:

## Regionen



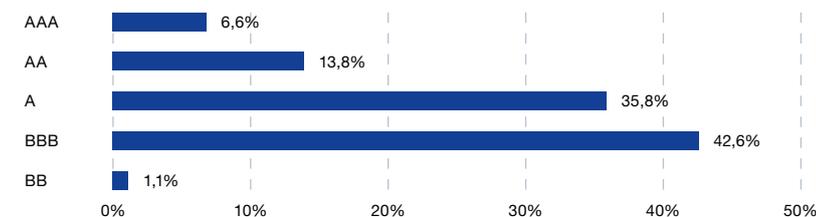
Die Fondsstruktur nach Ratingklassen stellt sich per 30.11.2019 wie folgt dar:

## Fondsstruktur nach Ratingklassen



Die Fondsstruktur nach Ratingklassen stellt sich per 30.11.2018 wie folgt dar:

## Fondsstruktur nach Ratingklassen



## NAV-Entwicklung, Wertentwicklung und Performancebreakdown

Das Fondsvolumen betrug per 30.11.2018 109,30 Millionen Euro. Per Stichtag 30.11.2019 reduzierte sich das Fondsvolumen um 9,85 Millionen Euro auf 99,45 Millionen Euro.

Für den Zeitraum 30.11.2018 bis 30.11.2019 erzielten die verschiedenen Anteilsklassen des Rücklagenfonds folgende Wertentwicklungen:

für die A-Klasse:	1,24 %
für die R-Klasse:	1,73 %
für die I-Klasse:	2,22 %
für die S-Klasse:	1,52 %
für die I-USD-Klasse:	5,63 %

Die Wertentwicklung resultiert aus laufenden Kuponzahlungen und Kursgewinnen der Einzelanlagen. Wesentlicher Performancetreiber war die konsequente Nutzung von Marktineffizienzen bei der Selektion der Einzeltitel. Diese wurden sowohl auf der Währungsseite als auch auf der Informationsebene konsequent

genutzt. Dabei konnten wieder verschiedene Einzelanlagen mit Renditen oberhalb des Marktniveaus erworben werden.

## Risikoanalyse

Die Volatilität (1 Jahr) beträgt zum 30.11.2019:

für die A-Klasse:	0,54 %
für die R-Klasse:	0,54 %
für die I-Klasse:	0,54 %
für die S-Klasse:	0,53 %
für die I-USD-Klasse:	0,71 %

Sharpe Ratio (seit Auflagdatum der jeweiligen Anteilsklasse):

für die A-Klasse:	0,72
für die R-Klasse:	1,08
für die I-Klasse:	1,33
für die S-Klasse:	0,50
für die I-USD-Klasse:	2,92

Maximum Draw Down (seit Auflagdatum der jeweiligen Anteilsklasse):

für die A-Klasse:	2,89 %
für die R-Klasse:	2,27 %
für die I-Klasse:	1,72 %
für die S-Klasse:	2,66 %
für die I-USD-Klasse:	1,23 %

## Adressausfallrisiken:

Die Emittenten der vom Rücklagenfonds erworbenen Wertpapiere haben konzeptbedingt eine hohe Qualität. Durch die Zugehörigkeit zu institutsübergreifenden Sicherungseinrichtungen, eine explizite oder implizite Absicherung durch die öffentliche Hand oder durch die gute Bonität der Einzelschuldner aus dem Unternehmenssektor kann das Adressausfallrisiko der im Fondsvermögen gehaltenen Emittenten als gering bezeichnet werden. Auch die Systemrelevanz einiger Emittenten wirkt risikomindernd, so dass insgesamt eine starke Korrelation und Nähe zum systematischen Risiko der jeweiligen Nationen besteht, in denen die Anleihschuldner ihren Unternehmenssitz haben.

### **Marktpreisrisiken /**

#### **Zinsänderungsrisiken:**

Das zentrale Marktpreisrisiko des Fonds resultiert aus der Entwicklung des Kreditrisikos der Einzelemittenten. Dieses wird nicht durch Derivate abgesichert, sondern durch eine breite und sorgfältige Schuldnerauswahl diversifiziert. Zinsänderungsrisiken werden konsequent und weitgehend durch den rollierenden Verkauf von Zinsfuturekontrakten abgesichert. Die Duration wurde, dem Fonds-konzept entsprechend, im Berichtszeitraum regelmäßig kurz gehalten, und lag zum 30.11.2019 bei 1,17 Jahre.

#### **Währungsrisiken:**

Auf Fondsebene werden die Wechselkursrisiken der auf Fremdwährung lautenden Anlagen gegenüber dem Euro durch Terminverkäufe in den jeweiligen Währungen abgesichert. Dies geschieht entweder rollierend mit Laufzeiten zwischen 3 und 12 Monaten für den gesamten Fremdwährungsanteil oder, in Einzelfällen, auch auf den Endfälligkeitstermin der jeweiligen Fremdwährungsanleihe. Für einen Nicht-Euro-orientierten Anleger besteht somit grundsätzlich das Währungsrisiko des Euro gegenüber seiner jeweiligen Heimatwährung.

#### **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 operativen 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.

### **Veräußerungsergebnis**

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften der Anteilklassen des Rücklagenfonds für den Berichtszeitraum betrug:

– für die A-Klasse:	- 622.954,58 EUR
Gewinne:	202.673,44 EUR
Verluste:	- 825.628,02 EUR
– für die R-Klasse:	- 1.545.597,32 EUR
Gewinne:	482.444,35 EUR
Verluste:	- 2.028.041,67 EUR
– für die I-Klasse:	- 2.153.797,17 EUR
Gewinne:	636.389,49 EUR
Verluste:	- 2.790.186,66 EUR
– für die S-Klasse:	- 1.173.852,36 EUR
Gewinne:	388.605,06 EUR
Verluste:	- 1.562.457,42 EUR
– für die I-USD-Klasse:	- 245.533,92 EUR
Gewinne:	385.400,62 EUR
Verluste:	- 630.934,54 EUR

Das Veräußerungsergebnis wurde durch die Veräußerung von Futures, Rentenpapieren, sowie durch Devisengeschäfte (vor allem aus der Absicherung der Währungspositionen im Fondsvermögen) erzielt.

### **Sonstige Hinweise**

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg. Seit dem 01.01.2018 wird das Portfoliomanagement durch die BPM – Berlin Portfolio Management GmbH betrieben.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

# Vermögensübersicht per 30. November 2019

Fondsvermögen: EUR 99.450.127,97 (109.296.619,45)

Umlaufende Anteile: Class A 197.347 (285.638)

Class I 39.579 (34.323)

Class I USD 9.371 (6.739)

Class R 461.648 (679.497)

Class S 202.383 (244.101)

## Vermögensaufteilung in TEUR/%

	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.11.2018
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Anleihen</b>	84.628	85,09	(91,14)
<b>2. Sonstige Wertpapiere</b>	7.956	8,00	(8,25)
<b>3. Derivate</b>	-229	-0,23	(-0,74)
<b>4. Bankguthaben</b>	6.233	6,27	(0,32)
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	981	0,99	(1,17)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-119	-0,12	(-0,14)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>99.450</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 30. November 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
1,000000000% DVB Bank SE MTN-IHS v.2017(2022)	XS1555094066		EUR	1.200	0	0	% 102,108000	1.225.296,00	1,23
1,375000000% Leeds Building Society EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1226306253		EUR	1.200	0	0	% 103,147500	1.237.770,00	1,24
1,398000000% mFinance France S.A. EO-MTN 16/20	XS1496343986		EUR	1.300	0	0	% 101,119500	1.314.553,50	1,32
4,000000000% Places for People Treasury PLC AD-MTN 17/22	AU3CB0246346		AUD	2.000	0	0	% 103,840000	1.276.498,97	1,28
2,750000000% Gaz Capital S.A. SF-M.T.LPN 2016(21) GAZPROM	CH0346828400		CHF	1.400	0	0	% 105,268500	1.340.695,02	1,35
3,638000000% JSC NC Kazakhstan Temir Zholy SF-Notes 2014(22)	CH0246199050		CHF	1.000	0	0	% 107,741500	980.136,46	0,99
2,730000000% RZD Capital PLC SF-LPN 13(21) Ross.Zhel. Dorogi	CH0205819441		CHF	1.400	0	0	% 103,421500	1.317.171,71	1,32
12,000000000% Friends Life Group PLC LS-MTN 09/21	XS0430178961		GBP	1.000	0	0	% 115,390500	1.352.602,27	1,36
5,750000000% Phoenix Group Holdings PLC LS-Bonds 2014(21)	XS1081768738		GBP	1.000	0	0	% 106,513500	1.248.546,48	1,26
4,000000000% ADCB Finance (Cayman) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	XS1800010693		USD	1.400	0	0	% 104,610500	1.330.680,54	1,34
5,375000000% AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2010(10/20)	US03512TAA97		USD	1.200	0	0	% 101,012500	1.101.353,81	1,11
5,950000000% Bancolumbia S.A. DL-Notes 2011(11/21)	US05968LAG77		USD	1.500	0	0	% 104,962000	1.430.519,72	1,44
1,625000000% Bank Nederlandse Gemeenten DL-MTN 16/21	XS1396380930		USD	1.500	0	0	% 99,739500	1.359.342,63	1,37
5,500000000% Bque ouest-afr.developmt -BOAD DL-Bonds 2016(21) Reg.S	XS1350670839		USD	1.300	0	0	% 103,409500	1.221.446,03	1,23
5,500000000% Cencosud S.A. DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP2205JAE03		USD	1.000	0	0	% 102,744000	933.527,17	0,94
4,250000000% CEZ AS DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	XS0764313614		USD	1.200	0	0	% 104,000000	1.133.926,95	1,14
2,125000000% Corporación Andina de Fomento DL-Notes 16/21	US2198688X31		USD	1.400	0	0	% 99,660250	1.267.711,70	1,27
4,000000000% COSCO Finance (2011) Ltd. DL-Notes 12/22	XS0858461758		USD	1.400	0	0	% 103,418500	1.315.517,90	1,32
5,000000000% Eurasian Development Bank DL-MTN 13/20 Reg.S	XS0972645112		USD	1.400	0	0	% 102,062500	1.298.269,13	1,31
2,250000000% First Abu Dhabi Bank P.J.S.C DL-MTN 15/20	XS1186986904		USD	1.400	0	0	% 99,949000	1.271.384,70	1,28
3,000000000% HSH Nordbank AG NH DL ZinsStufen 4 16(20)	DE000HSH5Z36		USD	1.200	0	0	% 100,540000	1.096.202,07	1,10
3,375000000% ICBCIL Finance Company Ltd. DL-MTN 17/22	XS1590508153		USD	1.400	0	0	% 101,283500	1.288.359,99	1,30
3,875000000% JSC Natl Company KazMunayGas DL-MTN 17/22	XS1595713279		USD	1.000	0	0	% 103,028000	936.107,58	0,94
2,750000000% Korea Gas Corp. DL-Med.-Term Nts 2017(22)Reg.S	US50066CAM10		USD	1.400	0	0	% 101,301500	1.288.588,95	1,30
1,625000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2016 (2021)	US500769GX62		USD	4.000	0	0	% 99,880000	3.630.019,99	3,65
6,250000000% Macquarie Group Ltd. DL-Med.-Term Nts 2011(21)Reg.S	US55608KAD72		USD	1.200	0	0	% 104,249000	1.136.641,83	1,14
1,875000000% Natl Austr.Bank Ltd. (NY Br.) DL-Medium-Term Notes 2016(21)	US63254AAR95		USD	1.500	0	0	% 99,794000	1.360.085,41	1,36

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
2,750000000% NBK SPC Ltd. DL-Med.-Term Nts 17(22) Reg.S	XS1622312434		USD	1.600	0	0	% 100,886500	1.466.640,01	1,47
3,500000000% Newmont Mining DL-Notes 12/22	US651639AN69		USD	1.000	0	0	% 102,769500	933.758,86	0,94
2,250000000% Nordic Investment Bank DL-MTN 14/21	US65562QAW50		USD	1.500	0	0	% 100,920850	1.375.443,17	1,38
3,250000000% Ooredoo International Finance DL-Med.-Term Nts 2012(23)Reg.S	XS0866438475		USD	700	0	0	% 102,056500	649.096,40	0,65
3,400000000% Perusah.Pen.SBSN Indonesia III DL-Med.-Term Nts 2017(22)Reg.S	US71567RAG11		USD	400	0	0	% 102,181500	371.366,53	0,37
2,125000000% QNB Finance Ltd. DL-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1485745704		USD	1.500	0	0	% 99,308500	1.353.468,56	1,36
5,400000000% Reliance Holding USA Inc. DL-Notes 2012(22) Reg.S	USU75888AC81		USD	1.500	0	0	% 105,809000	1.442.063,42	1,45
2,500000000% Sinopec Grp Ov.Dev.(2017) Ltd. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USG8201NAG72		USD	1.600	0	0	% 100,000000	1.453.752,50	1,46
3,250000000% State Bk of India (Ldn Branch) DL-MTN 2017/22	XS1551709568		USD	1.400	0	0	% 101,086000	1.285.847,72	1,29
3,903000000% ZAR Sovereign Cap.Fd Pty Ltd. DL-Notes 2014(20) Reg.S	XS1113141441		USD	1.300	0	0	% 100,618500	1.188.479,47	1,20
4,000000000% Abu Dhabi Commercial Bank DL-MTN 18/23	XS1789460216		USD	1.400,00	0,00	0,00	% 104,541500	1.329.802,83	1,34
0,700000000% Norddeutsche Landesbank -GZ- Inh.-Schv. Ser.257 v.15/21	DE000BRL9576		EUR	1.200	0	0	% 99,997000	1.199.964,00	1,21
3,950000000% Adani Ports&Special Eco.Zo.Ltd DL-Notes 2017(22) Reg.S	USY00130HS90		USD	1.500	0	0	% 102,193500	1.392.788,02	1,40
4,500000000% Alpek S.A.B. de C.V. DL-Notes 12/22	USP01703AA82		USD	1.500	0	0	% 104,483000	1.423.991,46	1,43
1,875000000% Bank of Nova Scotia, The DL-Mortg. Cov. M.-T.Bds 16(21)	US06416BAA89		USD	1.500	0	0	% 99,856500	1.360.937,22	1,37
3,250000000% Barclays PLC DL-Notes 2016/21	US06738EAL92		USD	1.300	0	0	% 101,044500	1.193.511,27	1,20
3,000000000% Equate Petrochemical B.V. DL-Med.-Term Nts 2016(22)Reg.S	XS1513739927		USD	1.500	0	0	% 100,380500	1.368.078,78	1,38
3,000000000% IBM Credit LLC DL-Notes 18/23	US44932HAH66		USD	1.200	0	0	% 102,709000	1.119.850,99	1,13
3,000000000% Lloyds Banking Group PLC DL-Notes 2017(22)	US53944YAC75		USD	1.500	0	0	% 101,457500	1.382.757,13	1,39
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>58.984.554,85</b>	<b>59,31</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
1,750000000% Bevo Lux Sàrl EO-Notes 2018(18/23)	XS1767050351		EUR	1.000	0	0	% 104,153132	1.041.531,32	1,05
3,050000000% BNP PARIBAS ARBITR.ISSUANCE BV EO Certif. 15/19	XS1186829047		EUR	1.000	0	0	% 100,171990	1.001.719,90	1,01
1,871000000% CNRC Capital Ltd. EO-Notes 2016(16/21)	XS1525358054		EUR	1.200	0	0	% 102,851000	1.234.212,00	1,24
1,413000000% FCC Aqualia S.A. EO-Notes 2017(22/22)	XS1627337881		EUR	1.200	0	0	% 102,671000	1.232.052,00	1,24
4,000000000% African Export-Import Bank DL-MTN 16/21	XS1418627821		USD	1.500	0	0	% 101,851000	1.388.120,12	1,40
4,138000000% Bermuda DL-Nts 12/23	USG10367AA14		USD	800	0	0	% 104,442500	759.167,73	0,76
5,250000000% BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH CONOCOPHILLIPS 16/21	XS1186822117		USD	1.000	0	0	% 103,217252	937.827,11	0,94
4,875000000% Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP30179AJ79		USD	1.500	0	0	% 103,250000	1.407.186,99	1,41
3,000000000% Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 12/22 Reg.S	USP3143NAP98		USD	1.500	0	0	% 101,625000	1.385.039,98	1,39
3,800000000% Credit Suisse (London Branch) DL-Credit Linked MTN 17/21	XS1552784552		USD	1.500	0	0	% 105,480000	1.437.579,50	1,45
3,700000000% Erste Group Bank AG EO-Credit Lkd 2016(21) AM	AT0000A1LFA4		USD	2.000	0	0	% 100,465000	1.825.640,56	1,84
3,620000000% Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Credit Linked MTN 2019(24)	XS1971448581		USD	1.400	1.400	0	% 102,949696	1.309.554,55	1,32
6,500000000% Grupo Fin. BBVA Bancomer S.A DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP16259AB20		USD	1.500	0	0	% 104,377500	1.422.553,61	1,43
4,130000000% Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Credit Linked MTN 2019(24)	XS1971449985		USD	1.400	1.400	0	% 105,579778	1.343.010,08	1,35

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
4,450000000% Newcrest Finance Pty Ltd. DL-Notes 2011(21) Reg.S	USQ66511AA69		USD	1.400	0	0	%	103,769000	1.319.976,38	1,33
6,000000000% Prosus N.V. DL-Notes 13/20	USN5946FAB33		USD	1.200	0	0	%	102,205500	1.114.361,26	1,12
2,375000000% Santander UK PLC DL-Notes 2015(20)	US80283LAN38		USD	1.000	0	0	%	100,054000	909.085,95	0,91
4,400000000% SG Issuer S.A. DL-Credit Linked MTN 16/21	XS1290042230		USD	1.300	0	0	%	101,200000	1.195.347,99	1,20
4,300000000% Société Générale S.A. CLN 2018/2023	XS1842869718		USD	1.400	0	0	%	104,670000	1.331.437,40	1,34
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>23.595.404,43</b>	<b>23,73</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
3,200000000% SG Issuer S.A. EO-Credit Linked MTN 15/20	DE000SG6C8Q4		EUR	2.000	500	0	%	102,402377	2.048.047,54	2,06
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>2.048.047,54</b>	<b>2,06</b>
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
Aegon European ABS Registered Shares I Acc. o.N.	IE00BZ005F46		ANT	110.000	110.000	0	EUR	10,580300	1.163.833,00	1,17
GAM STAR - MBS Total Return	IE00BVYJ5Y82		ANT	110.000	0	80.000	EUR	9,506600	1.045.726,00	1,05
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59		ANT	57.000	0	17.000	EUR	13,413600	764.575,20	0,77
Legg M.Gl.Fds-LM WA Mac.Op.Bd Reg.Shs.X EUR Dis(A) (Hgd.)o.N.	IE00BWZN1Z90		ANT	22.000	0	0	EUR	102,740000	2.260.280,00	2,27
nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AJHF9		ANT	10.000	0	0	EUR	98,290000	982.900,00	0,99
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist.Acc.Shs IF EUR Hed.o.N.	LU0951570927		ANT	600	0	160	EUR	1.267,780000	760.668,00	0,76
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II I EUR	LU0462885301		ANT	1.000	0	0	EUR	978,440000	978.440,00	0,98
<b>Summe der Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>7.956.422,20</b>	<b>7,99</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>92.584.429,02</b>	<b>93,09</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>										
<b>Zins-Derivate</b>										
<b>Zinsterminkontrakte</b>										
Five-Year U.S. Treasury Notes Futures 31.12.2019		XCBT	USD	-110,00					124.931,86	0,13
<b>Summe der Zinsterminkontrakte</b>								<b>EUR</b>	<b>124.931,86</b>	<b>0,13</b>
<b>Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>										
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
GBP/EUR 2,35 Mio.		OTC							-147.559,16	-0,15
CHF/EUR 4,03 Mio.		OTC							-32.136,20	-0,03
AUD/EUR 4,10 Mio.		OTC							-21.231,73	-0,02
USD/EUR 20,30 Mio.		OTC							-258.651,02	-0,26
USD/EUR 20,30 Mio.		OTC							-259.412,16	-0,26
USD/EUR 35,00 Mio.		OTC							-66.409,02	-0,07
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
USD/EUR 0,28 Mio.		OTC							16.329,56	0,02
USD/EUR 0,25 Mio.		OTC							13.375,08	0,01
USD/EUR 0,26 Mio.		OTC							14.451,20	0,01
USD/EUR 1,13 Mio.		OTC							69.771,09	0,07
USD/EUR 0,07 Mio.		OTC							4.339,24	0,00

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
USD/EUR 1,06 Mio.		OTC						53.253,28	0,05
USD/EUR 0,11 Mio.		OTC						4.264,34	0,00
USD/EUR 2,07 Mio.		OTC						83.684,71	0,08
USD/EUR 0,12 Mio.		OTC						4.088,99	0,00
USD/EUR 1,48 Mio.		OTC						39.262,14	0,04
USD/EUR 0,98 Mio.		OTC						25.887,75	0,03
USD/EUR 1,37 Mio.		OTC						44.104,64	0,04
USD/EUR 0,10 Mio.		OTC						2.635,20	0,00
USD/EUR 0,24 Mio.		OTC						4.157,98	0,00
USD/EUR 0,12 Mio.		OTC						1.804,97	0,00
USD/EUR 0,26 Mio.		OTC						3.914,33	0,00
AUD/EUR 2,00 Mio.		OTC						1.629,28	0,00
USD/EUR 0,05 Mio.		OTC						312,71	0,00
<b>Geschlossene Positionen</b>									
USD/EUR 0,51 Mio.		OTC						18.960,00	0,02
USD/EUR 0,30 Mio.		OTC						7.777,69	0,01
USD/EUR 0,52 Mio.		OTC						11.851,84	0,01
USD/EUR 0,22 Mio.		OTC						6.094,35	0,01
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-353.448,92</b>	<b>-0,36</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Bank: Hamburger Volksbank			EUR	346,06				346,06	0,00
Bank: ODDO BHF-Bank AG			EUR	2.525,37				2.525,37	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	2.362.148,52				2.362.148,52	2,38
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>									
			GBP	118.750,70				139.199,04	0,14
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	9.295,95				8.456,63	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			HKD	59,91				6,95	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	65.532,37				40.279,28	0,04
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CNH	202,34				26,14	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NZD	2,72				1,58	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	4.050.378,94				3.680.155,31	3,70
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>6.233.144,88</b>	<b>6,27</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	980.542,99				980.542,99	0,99
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>980.542,99</b>	<b>0,99</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-119.471,86</b>			<b>EUR</b>	<b>-119.471,86</b>	<b>-0,12</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>99.450.127,97</b>	<b>100 2)</b>
<b>Rücklagenfonds A</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>48,244</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>197,347</b>	
<b>Rücklagenfonds I</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>966,407</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>39,579</b>	
<b>Rücklagenfonds I USD</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>USD</b>	<b>1.063,381</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>9,371</b>	
<b>Rücklagenfonds R</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>51,705</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>461,648</b>	
<b>Rücklagenfonds S</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>92,677</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>202,383</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 eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 203.491.219,66 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 29.11.2019	
Australischer Dollar	AUD	1,626950	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,099250	= 1 Euro (EUR)
Chinesischer Yuan (Offshore)	CNH	7,740000	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,853100	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,614550	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,716550	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,100600	= 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

XCBT CHICAGO BOARD OF TRADE

c) OTC Over-the-Counter

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,600000000% B.A.T. Intl Finance PLC EO-FLR MTN 99/19	XS0095387550	EUR	-	1.000	
2,000000000% HSH Nordbank AG Oster-Anleihe 14/19	DE000HSH4QN3	EUR	-	800	
5,125000000% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med-Term Notes 2016(16/23)	XS1379158048	EUR	-	1.200	
4,375000000% Africa Finance Corp. DL-MTN 15/20	XS1225008538	USD	-	1.500	
5,603000000% Bermuda DL-Notes 10/20	USG1035JAB47	USD	-	800	
5,750000000% Braskem Finance Ltd. DL-Notes 11/21	USG1315RAD38	USD	-	1.200	
2,550000000% Chiba Bank Ltd., The DL-MTN 14/19	XS1121344920	USD	-	1.000	
3,250000000% Emirates NBD PJSC DL-MTN 14/19	XS1138457590	USD	-	1.400	
3,250000000% First Gulf Bank DL-MTN 13/19	XS0992167865	USD	-	1.200	
2,350000000% Goldman Sachs Group Inc., The DL-Notes 2016(16/21)	US38145GAG55	USD	-	1.000	
2,750000000% HSBC Bank Middle East Ltd. DL-MTN 14/19	XS1114125534	USD	-	2.000	
5,125000000% Newmont Goldcorp Corp. DL-Notes 2009(09/19)	US651639AL04	USD	-	500	
3,039000000% Ooredoo Tamweel DL-Notes 2013(18)	XS0999501538	USD	-	800	
4,875000000% Samvard.Moth.Automot.Sys.Gr.BV DL-Notes 2016(16/21)	XS1428468885	USD	-	1.000	
2,200000000% Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 16/21	US88167AAC53	USD	-	1.500	
3,500000000% Hyundai Capital Services Inc. AD-MTN 17/22	AU3CB0243558	AUD	-	2.000	
7,500000000% Qantas Airways Ltd. AD-Notes 2014(21)	AU3CB0221141	AUD	-	1.800	
5,000000000% BNP PARIBAS ARBITR.ISSUANCE BV DL-Credit Linked Cts 15/19	XS1186824758	USD	-	900	
4,420000000% Dell Intern. LLC/EMC Corp. DL-Notes 16/21	USU2526DAB56	USD	-	1.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
7,250000000% BFF International Ltd. DL-Notes 10/20	USG3400TAA72	USD	-	1.000	
4,375000000% Vale Overseas 12/22	US91911TAM53	USD	-	1.200	
3,000000000% Verizon Communications Inc. DL-Notes 14/21	US92343VCN29	USD	-	1.400	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
BNY MGF-BNY M.U.S.Mun.Inf.Debt Regist.Inc.Shs I EUR Hed.o.N.	IE00BDCJYX69	ANT	-	1.200.000	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL (synth. Anleihe)		EUR			3.308,16
Basiswert: 5 Yr. United States of America Treasury Note synth.Anleihe		USD			60.873,55
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			140.597,59
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			1.299,35

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

für den Zeitraum vom 01. Dezember 2018 bis 30. November 2019	Rücklagenfonds A	Rücklagenfonds I	Rücklagenfonds I USD	Rücklagenfonds R	Rücklagenfonds S
<b>I. Erträge</b>					
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR 10.234,23	40.975,66	9.422,93	25.539,63	20.134,28
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 281.151,91	1.122.802,32	258.836,90	703.033,91	553.214,49
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR 770,44*)	2.691,68*)	645,62*)	1.920,56*)	1.474,08*)
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR 16.321,86	63.936,42	12.621,13	40.745,60	31.209,39
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR 308.478,44</b>	<b>1.230.406,08</b>	<b>281.526,58</b>	<b>771.239,70</b>	<b>606.032,24</b>
<b>II. Aufwendungen</b>					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR -709,54	-1.741,80	-470,50	-1.853,89	-1.298,72
2. Verwaltungsvergütung	EUR -148.773,48	-156.047,80	-31.659,75	-250.774,75	-214.223,43
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -5.593,11	-17.342,11	-4.050,49	-14.754,23	-9.912,37
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -2.106,83	-6.828,74	-1.846,72	-4.300,11	-3.366,73
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -485,50	-1.675,85	-401,91	-1.284,35	-880,53
6. Aufwandsausgleich	EUR 24.100,39	-16.452,46	-2.511,36	53.954,43	15.208,65
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR -133.568,07</b>	<b>-200.088,76</b>	<b>-40.940,73</b>	<b>-219.012,90</b>	<b>-214.473,13</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR 174.910,37</b>	<b>1.030.317,32</b>	<b>240.585,85</b>	<b>552.226,80</b>	<b>391.559,11</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>					
1. Realisierte Gewinne	EUR 202.673,44	636.389,49	385.400,62	482.444,35	388.605,06
2. Realisierte Verluste	EUR -825.628,02	-2.790.186,66	-630.934,54	-2.028.041,67	-1.562.457,42
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR -622.954,58</b>	<b>-2.153.797,17</b>	<b>-245.533,92</b>	<b>-1.545.597,32</b>	<b>-1.173.852,36</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR -448.044,21</b>	<b>-1.123.479,85</b>	<b>-4.948,07</b>	<b>-993.370,52</b>	<b>-782.293,25</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -17.781,38	776.152,48	577.851,85	34.846,12	86.773,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 604.752,29	1.102.595,02	158.887,32	1.540.688,39	941.529,24
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 586.970,91</b>	<b>1.878.747,50</b>	<b>736.739,17</b>	<b>1.575.534,51</b>	<b>1.028.302,38</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 138.926,70</b>	<b>755.267,65</b>	<b>731.791,10</b>	<b>582.163,99</b>	<b>246.009,13</b>

\*) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 1.011,11 in der ASK A, EUR 4.112,98 in der ASK I, EUR 915,26 in der ASK I USD, EUR 2.560,72 in der ASK R sowie EUR 1.946,72 in der ASK S

## Entwicklung des Sondervermögens 2019

	Rücklagenfonds A		Rücklagenfonds I	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	13.625.682,66	EUR	32.488.170,47
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-13.997,85	EUR	-34.257,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-4.238.586,38	EUR	5.048.405,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	778.689,13	EUR	17.449.774,38
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-5.017.275,51	EUR	-12.401.369,37
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	8.788,39	EUR	-8.179,25
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	138.926,70	EUR	755.267,65
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-17.781,38	EUR	776.152,48
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	604.752,29	EUR	1.102.595,02
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>9.520.813,52</b>	<b>EUR</b>	<b>38.249.406,88</b>

	Rücklagenfonds I USD		Rücklagenfonds R	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	5.958.355,95	EUR	34.569.850,64
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	EUR	-33.510,85
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	2.382.068,85	EUR	-11.206.459,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	5.640.483,66	EUR	4.645.868,86
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-3.258.414,81	EUR	-15.852.328,09
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-18.115,27	EUR	-42.465,68
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	731.791,10	EUR	582.163,99
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	577.851,85	EUR	34.846,12
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	158.887,32	EUR	1.540.688,39
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>9.054.100,63</b>	<b>EUR</b>	<b>23.869.578,87</b>

	Rücklagenfonds S	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	22.654.559,73
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-366.541,50
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-3.839.653,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	96.579,17
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-3.936.233,04
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	61.854,58
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	246.009,13
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	86.773,14
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	941.529,24
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>18.756.228,07</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
<b>Rücklagenfonds A</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	3.247.709,76	16,46
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-448.044,21	-2,27
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	825.628,02	4,18
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-2.157.702,14	-10,93
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.428.122,03	-7,24
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>39.469,40</b>	<b>0,20</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	39.469,40	0,20
<b>Rücklagenfonds I</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	5.782.433,72	146,10
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.123.479,85	-28,39
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	2.790.186,66	70,50
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-1.553.413,53	-39,25
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-5.737.411,00	-144,96
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>158.316,00</b>	<b>4,00</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	158.316,00	4,00
<b>Rücklagenfonds R</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	941.412,26	2,04
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-993.370,52	-2,15
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	2.028.041,67	4,39
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-30.492,62	-0,07
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.853.261,19	-4,01
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>92.329,60</b>	<b>0,20</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	92.329,60	0,20
<b>Rücklagenfonds S</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	2.316.340,74	11,45
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-782.293,25	-3,87
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	1.562.457,42	7,72
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-202.117,50	-1,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-2.813.434,21	-13,90
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>80.953,20</b>	<b>0,40</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	80.953,20	0,40

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (lediglich für die ASK R wäre für die Ausschüttung notwendig eine Zuführung i.H.v. EUR 144.287,86)

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil
<b>Rücklagenfonds I USD</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.948,07	-0,53
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 4)	EUR	630.934,54	67,33
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>625.986,47</b>	<b>66,80</b>

4) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
<b>Rücklagenfonds A</b>				
2016	EUR	25.434.234,84	EUR	49,771
2017	EUR	20.501.645,98	EUR	49,118
2018	EUR	13.625.682,66	EUR	47,703
2019	EUR	9.520.813,52	EUR	48,244
<b>Rücklagenfonds I</b>				
2016	EUR	18.543.642,42	EUR	979,176
2017	EUR	41.110.158,35	EUR	970,014
2018	EUR	32.488.170,47	EUR	946,542
2019	EUR	38.249.406,88	EUR	966,407
<b>Rücklagenfonds I USD</b>				
Auflegung 20.06.2018	USD	40.000,00	USD	1.000,000
2018	USD	6.784.482,00	USD	1.006,749
2019	USD	9.964.943,15	USD	1.063,381
<b>Rücklagenfonds R</b>				
2016	EUR	26.356.293,92	EUR	52,238
2017	EUR	38.749.241,68	EUR	52,154
2018	EUR	34.569.850,64	EUR	50,876
2019	EUR	23.869.578,87	EUR	51,705
<b>Rücklagenfonds S</b>				
2016	EUR	16.370.665,65	EUR	97,744
2017	EUR	22.931.689,32	EUR	96,330
2018	EUR	22.654.559,73	EUR	92,808
2019	EUR	18.756.228,07	EUR	92,677

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 11.887.478,80

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG  
UBS Europe SE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 93,09  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,23

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.**

## Sonstige Angaben

Rücklagenfonds A			
Anteilwert	EUR	48,244	
Umlaufende Anteile	STK	197.347	
Rücklagenfonds I			
Anteilwert	EUR	966,407	
Umlaufende Anteile	STK	39.579	
Rücklagenfonds I USD			
Anteilwert	USD	1.063,381	
Umlaufende Anteile	STK	9.371	
Rücklagenfonds R			
Anteilwert	EUR	51,705	
Umlaufende Anteile	STK	461.648	
Rücklagenfonds S			
Anteilwert	EUR	92,677	
Umlaufende Anteile	STK	202.383	

	Rücklagenfonds A	Rücklagenfonds I	Rücklagenfonds I USD	Rücklagenfonds R	Rücklagenfonds S
<b>Währung</b>	EUR	EUR	USD	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,33% p.a.	0,45% p.a.	0,39% p.a.	0,85% p.a.	0,79% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	0%	0%	0%	0%	0%
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
<b>Mindestanlagevolumen</b>	-	EUR 100.000	-	-	-

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote	
Rücklagenfonds A	1,40 %
Rücklagenfonds I	0,52 %
Rücklagenfonds I USD	0,47 %
Rücklagenfonds R	0,92 %
Rücklagenfonds S	1,15 %

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

Transaktionskosten EUR 15.446,74

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 für die Anteilscheinklasse A sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

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

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

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

## Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Aegon European ABS Registered Shares I Acc. o.N.	0,2500 %
GAM STAR - MBS Total Return	0,1500 %
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	0,9500 %
Legg M.Gl.Fds-LM WA Mac.Op.Bd Reg.Shs.X EUR Dis(A)(Hgd.)o.N.	1,0000 %
nordIX Basis UI Inhaber-Anteile AK I	0,6500 %
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist.Acc.Shs IF EUR Hed.o.N.	1,1000 %
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II EUR	0,8000 %
BNY MGF-BNY M.U.S.Mun.Inf.Debt Regist.Inc.Shs I EUR Hed.o.N.	0,5000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

Rücklagenfonds A: EUR 0,00
Rücklagenfonds I: EUR 0,00
Rücklagenfonds I USD: EUR 0,00
Rücklagenfonds R: EUR 0,00
Rücklagenfonds S: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Rücklagenfonds A: EUR 444,06 Kosten für die Marktrisikomessung
Rücklagenfonds I: EUR 1.523,46 Kosten für die Marktrisikomessung
Rücklagenfonds I USD: EUR 363,50 Kosten für die Marktrisikomessung
Rücklagenfonds R: EUR 1.188,56 Kosten für die Marktrisikomessung
Rücklagenfonds S: EUR 802,26 Kosten für die Marktrisikomessung

## 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 BPM – Berlin Portfolio Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	785.797
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 10

Hamburg, 05. März 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 Rücklagenfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 2019, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 6. März 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:  
€ 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)