

# Jahresbericht zum 31. Juli 2020

TBF BALANCED

in Kooperation mit  
**TBF Global Asset Management GmbH**

**HANSAINVEST**

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

TBF BALANCED

in der Zeit vom 01. August 2019 bis 31. Juli 2020.

Hamburg, im November 2020

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020 .....	4
Vermögensübersicht per 31. Juli 2020 .....	6
Vermögensaufstellung per 31. Juli 2020 .....	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	18
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	20

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019/2020

## Gliederung

- 1) Anlageziel/Anlagepolitik
- 2) Sektorengewichtung /  
Veräußerungsergebnisse
- 3) Risikoberichterstattung
- 4) Darstellung des mit dem Portfoliomanagement betrauten Unternehmens
- 5) Sonstige Hinweise

### 1) Anlageziel / Anlagepolitik

Der Fonds verfolgt das Ziel, in jeglichen Marktphasen eine positive Wertentwicklung zu erreichen.

Um dies zu erreichen, kann der Fonds unter anderem Aktien, Aktien gleichwertigen Wertpapieren, Renten und Zertifikaten sowie bis zu 10 % in Zielfonds investieren. Die aktive Auswahl von Aktien und anderen Investitionsmitteln ist global ausgerichtet. Derivate können sowohl zur Absicherung als auch zu Investitionszwecken eingesetzt werden. Darüber hinaus kann der Fonds auch in andere Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben und sonstige Anlageinstrumente investieren.

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

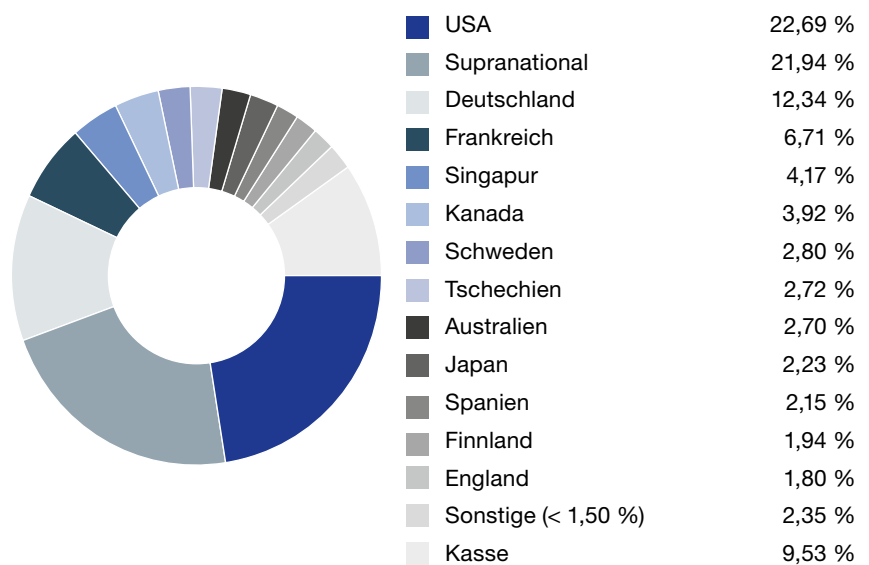
Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere	bis zu 60 %
Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind	bis zu 60 %
Geldmarktinstrumente	bis zu 75 %
Bankguthaben	bis zu 75 %
Investmentanteile	bis zu 10 %

Die Fondswährung lautet Euro.

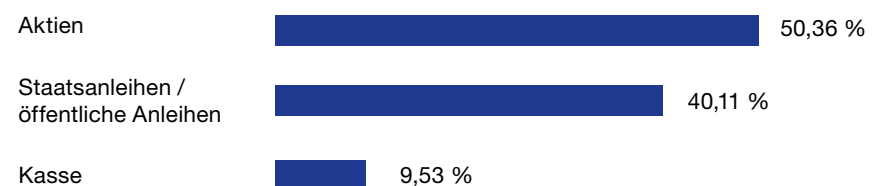
## 2) Sektorgewichtung:

### Portfoliostruktur per 31.07.2020

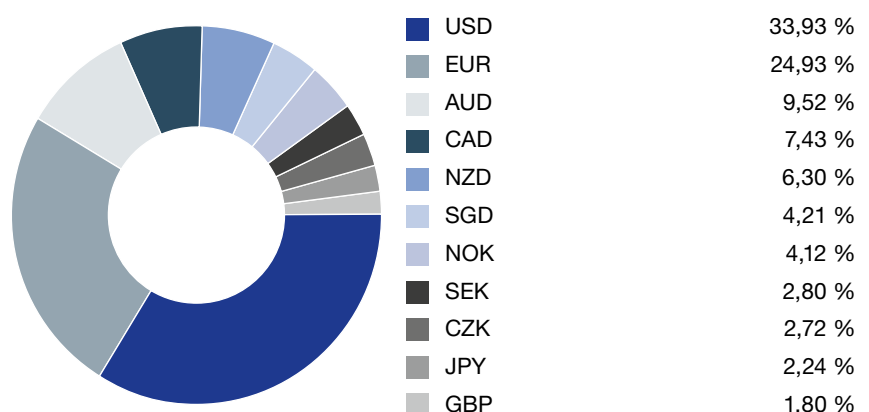
#### Regionen



#### Bausteinstruktur



#### Währungen



## Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses

Die Ergebnisse aus Veräußerungsgeschäften wurden schwerpunktmäßig aus Verkäufen von Aktien und Anleihen erzielt. Zusätzliche Gewinne/Verluste wurden durch den Einsatz von Devisentermingeschäften und Aktienfutures erzielt.

### 3) Risikoberichterstattung

Das Investmentvermögen bestand aus handelbaren Wertpapieren. Die **Marktpreisrisiken** lagen im Mittel der normalen Börsenentwicklung. Das Marktpreisrisiko wurde im Berichtszeitraum zusätzlich über Aktienfutures gesteuert, um Risiken und Opportunitäten entsprechend zu berücksichtigen.

**Adressenausfallrisiken** sind grundsätzlich nur auf das Unternehmen bezogen und nicht auf andere Emittenten und Schuldner, da das Investmentvermögen nur in gelistete Aktien oder andere Investmentvermögen investiert. Das Adressenausfallrisiko ist auf das Risiko einer Zahlungsunfähigkeit eines der investierten Unternehmen beschränkt. Dieses Risiko wird durch eine breite Streuung und ausgewogene Gewichtung des Investitionsvermögens über viele Einzelpositionen minimiert. Die Gewichtung der Einzeltitel lag zwischen 0,73 %-5,67 %.

Der Fonds ist in Anleihen unterschiedlichster Laufzeiten investiert. Das **Zinsänderungsrisiko** fällt umso höher aus, je länger die Laufzeit der im Bestand befindlichen Anleihen ist. Das Zinsänderungsrisiko wurde im Berichtszeitraum teilweise durch eine Shortpositionierung von Zinsderivaten reduziert. Ein Risiko darüberhinausgehend ist nicht vorhanden, da das Investmentvermögen im Berichtszeitraum vorwiegend in börsennotierten Wertpapieren investiert war.

Währungen können erworben werden. Im vergangenen Berichtsjahr wurden keine zusätzlichen **Währungsrisiken** aufgenommen.

Durch die kosequente Anlage in liquide Aktientitel konnten überdurchschnittliche Liquiditätsrisiken vermieden werden. Zum Stichtag ist das Portfolio innerhalb von 10 Tagen zu 90,62 Prozent liquidierbar.

Unter **operationalen 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 demnach zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu folgende 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 Aktivität und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

#### Sonstige Risiken

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die

Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

### 4) Darstellung des mit dem Portfoliomanagement betrauten Unternehmens

TBF Global Asset Management GmbH wurde Anfang 2000 gegründet. Nach drei Jahren Aufbau und Entwicklung der Datenbank wurde im Oktober 2002 das erste Fondsmandat übernommen.

### 5) Sonstige Hinweise

Das Portfoliomanagement wurde an TBF Global Asset Management GmbH, Singen, ausgelagert.

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

TBF Global Asset Management GmbH ist Fondsmanager aller 4Q-Fonds (seit Dezember 2018 TBF anstelle 4Q) und entwickelt maßgeschneiderte Portfolios für institutionelle Investmentvermögen von Versicherungen, Pensionskassen, Dachfonds und Privatbanken aus dem In- und Ausland.

Der Fonds wurde zum 01.08.2019 neu aufgelegt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

# Vermögensübersicht per 31. Juli 2020

Fondsvermögen: EUR 3.772.207,76 \*)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 23.565

S-Klasse 11.715

Vermögensaufteilung in TEUR/%		
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
1. Aktien	1.899	50,33
2. Anleihen	1.503	39,83
3. Derivate	-26	-0,68
4. Bankguthaben	397	10,54
5. Sonstige Vermögensgegenstände	10	0,26
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
	-11	-0,28
<b>III. Fondsvermögen</b>		
	<b>3.772</b>	<b>100,00</b>

\*) Der Fonds wurde am 01.08.2019 aufgelegt

# Vermögensaufstellung per 31. Juli 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Cie Génle Éts Michelin	FR0000121261		STK	800	800	0	EUR	88,340000	70.672,00	1,87
Continental	DE0005439004		STK	1.000	1.900	900	EUR	82,560000	82.560,00	2,19
Danone	FR0000120644		STK	1.000	1.000	0	EUR	56,540000	56.540,00	1,50
Deutsche Post	DE0005552004		STK	1.500	4.200	2.700	EUR	34,260000	51.390,00	1,36
Gerresheimer	DE000A0LD6E6		STK	800	800	0	EUR	97,300000	77.840,00	2,06
Hella	DE000A13SX22		STK	1.900	1.900	0	EUR	36,980000	70.262,00	1,86
Industria de Diseño Textil	ES0148396007		STK	3.600	5.600	2.000	EUR	22,520000	81.072,00	2,15
Nokia	FI0009000681		STK	18.000	25.500	7.500	EUR	4,060000	73.080,00	1,94
Prysmian	IT0004176001		STK	2.300	2.300	0	EUR	21,630000	49.749,00	1,32
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31		STK	5.100	5.100	0	EUR	12,000000	61.200,00	1,62
Valéo S.A. Actions Port. 2.Linie EO 3	FR0013176526		STK	3.300	3.300	0	EUR	21,740000	71.742,00	1,90
a2 Milk Co. Ltd., The Registered Shares o.N.	NZATME0002S8		STK	6.100	6.100	0	AUD	19,290000	71.331,84	1,89
Imperial Brands	GB0004544929		STK	4.800	4.800	0	GBP	12,760000	67.958,95	1,80
Keisei Electric Railway	JP3278600006		STK	4.100	4.100	0	JPY	2.567,000000	84.133,66	2,23
IAR Systems Group AB Namn-Aktier B SK 10	SE0005851706		STK	4.000	4.000	0	SEK	132,000000	51.090,26	1,35
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0001086656		STK	5.586	10.186	4.600	SEK	100,800000	54.483,59	1,44
Air Products & Chemicals	US0091581068		STK	130	130	0	USD	286,630000	31.495,14	0,83
Altria	US02209S1033		STK	1.800	1.800	0	USD	41,150000	62.606,71	1,66
ConAgra Foods	US2058871029		STK	2.000	2.000	0	USD	37,450000	63.308,26	1,68
Constellium SE Actions au Port. EO -,02	FR0013467479		STK	8.000	9.652	1.652	USD	8,000000	54.095,17	1,43
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025		STK	1.580	1.580	0	USD	59,830000	79.901,45	2,12
McDonald's	US5801351017		STK	400	400	0	USD	194,280000	65.685,06	1,74
Procter & Gamble	US7427181091		STK	650	650	0	USD	131,120000	72.037,87	1,91
Quanta Services	US74762E1029		STK	1.650	1.650	0	USD	39,970000	55.743,81	1,48
Rockwell Automation Inc.	US7739031091		STK	200	340	140	USD	218,140000	36.876,00	0,98
Tyson Foods	US9024941034		STK	1.200	1.200	0	USD	61,450000	62.327,78	1,65
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	50	60	10	USD	1.662,130000	70.244,70	1,87
Cheniere Energy	US16411R2085		STK	660	660	0	USD	49,480000	27.602,74	0,74
Mondelez	US6092071058		STK	1.400	1.400	0	USD	55,490000	65.663,09	1,75
Qualcomm	US7475251036		STK	850	850	0	USD	105,610000	75.875,67	2,01
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
1,750000000% Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2015(20)	AU000XCLWAN8		AUD	50	50	0	%	100,469000	30.452,53	0,81
1,700000000% European Investment Bank AD-Medium-Term Notes 2019(24)	AU3CB0263945		AUD	100	100	0	%	104,537500	63.371,42	1,68
2,200000000% International Bank Rec. Dev. AD-Medium-Term Notes 2019(24)	AU3CB0261212		AUD	100	100	0	%	105,774500	64.121,30	1,70
1,800000000% International Bank Rec. Dev. CD-Medium-Term Notes 2019(24)	CA459058HA44		CAD	100	100	0	%	104,832500	66.154,99	1,75

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
2,000000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau CD-Anl.v.2019 (2022)	US500769HY37		CAD	100	100	0	% 102,422500	64.634,15	1,71
1,500000000% European Investment Bank NK-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1227593933		NOK	600	600	0	% 102,087000	57.069,57	1,51
3,750000000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 10/21	N00010572878		NOK	400	400	0	% 102,993500	38.384,22	1,02
2,800000000% International Bank Rec. Dev. AD-Medium-Term Notes 2017(22)	AU3CB0241784		AUD	100	100	0	% 103,455500	62.715,51	1,66
3,850000000% Tschechien KC-Anl. 2010(21) Ser.61	CZ0001002851		CZK	2.500	2.500	0	% 104,600000	99.565,95	2,64
2,250000000% Singapur, Republik SD-Bonds 2011(21)	SG7Y76964295		SGD	250	250	0	% 101,629000	156.641,49	4,15
1,000000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.16(21)	XS1489186947		NOK	600	600	0	% 100,865000	56.386,44	1,49
3,500000000% International Bank Rec. Dev. ND-Medium-Term Notes 2016(21)	NZIBDDT010C0		NZD	200	200	0	% 101,471500	114.247,19	3,03
1,400000000% International Bank Rec. Dev. DL-Med.-Term Notes 2016(16/26)	XS1492797334		USD	250	250	0	% 100,159500	211.646,31	5,61
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.983.959,82</b>	<b>79,09</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
1,750000000% United States of America DL-Notes 2019(21)	US9128287F13		USD	50	50	0	% 101,613282	42.943,66	1,14
1,500000000% Canada CD-Bonds 2019(21)	CA135087K296		CAD	50	50	0	% 101,289500	31.959,58	0,85
2,450000000% Asian Development Bank AD-Medium-Term Notes 2019(24)	AU3CB0259919		AUD	100	100	0	% 106,497000	64.559,29	1,71
1,250000000% Canada CD-Bonds 2019(21)	CA135087K452		CAD	80	80	0	% 101,284500	51.132,81	1,36
0,950000000% Canada Housing Trust(TM) No. 1 CD-Bonds 2020(25)	CA13509PHN65		CAD	100	100	0	% 101,746000	64.207,24	1,70
3,000000000% Asian Development Bank ND-Medium-Term Notes 2018(23)	NZADBDT008C2		NZD	200	200	0	% 106,231500	119.606,50	3,17
1,500000000% United States of America DL-Notes 2019(21)	US912828YP90		USD	50	50	0	% 101,705078	42.982,45	1,14
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>417.391,53</b>	<b>11,07</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>3.401.351,35</b>	<b>90,16</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>									
<b>Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2020		XCME	USD	Anzahl -1				21,13	0,00
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2020		XCME	USD	Anzahl -1				655,06	0,02
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2020		XCME	USD	Anzahl -1				158,48	0,00
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2020		XCME	USD	Anzahl -1				-2.049,70	-0,05
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2020		XCME	USD	Anzahl -1				-2.049,70	-0,05
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2020		XCME	USD	Anzahl -3				-6.149,10	-0,16
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2020		XCME	USD	Anzahl -1				-1.922,91	-0,05
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2020		XCME	USD	Anzahl -1				-1.415,77	-0,04
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2020		XCME	USD	Anzahl -1				-1.246,72	-0,03
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2020		XCME	USD	Anzahl -1				-866,37	-0,02
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2020		XCME	USD	Anzahl -1				-1.373,51	-0,04
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2020		XCME	USD	Anzahl -1				-1.838,39	-0,05
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2020		XCME	USD	Anzahl -1				-1.288,99	-0,03
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2020		XCME	USD	Anzahl -1				-739,58	-0,02
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2020		XCME	USD	Anzahl -1				-1.796,13	-0,05
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2020		XCME	USD	Anzahl -1				-1.796,13	-0,05
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2020		XCME	USD	Anzahl -1				-697,32	-0,02



## Vermögensaufstellung zum 31.07.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2020		XCME	USD	Anzahl -1				-147,92	0,00
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2020		XCME	USD	Anzahl -1				-1.246,72	-0,04
E-Mini S&P 500 Index Futures 18.09.2020		XCME	USD	Anzahl -1				-63,39	0,00
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-25.853,68</b>	<b>-0,68</b>
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
NOK/EUR 1,66 Mio.		OTC						191,37	0,01
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>191,37</b>	<b>0,01</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	204.874,78				204.874,78	5,43
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	29,91				2,89	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	25.030,82				2.332,16	0,06
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SGD	2.831,34				1.745,59	0,05
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	2.690,79				1.631,18	0,04
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NZD	6.513,50				3.666,79	0,10
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	214.960,55				181.692,63	4,82
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	1.615,60				1.019,53	0,03
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CZK	2.199,54				83,75	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	27,89				30,95	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	47.621,00				380,68	0,01
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>397.460,93</b>	<b>10,54</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	9.408,63				9.408,63	0,25
Dividendenansprüche			EUR	407,16				407,16	0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>9.815,79</b>	<b>0,26</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	-14,45				-13,43	0,00
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-13,43</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-10.744,57</b>			<b>EUR</b>	<b>-10.744,57</b>	<b>-0,28</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>3.772.207,76</b>	<b>100 2)</b>
<b>TBF BALANCED EUR I</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>106,92</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>23.565</b>	
<b>TBF BALANCED EUR S</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>106,93</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>11.715</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 14,78%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 9.081.996,68 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.07.2020	
Australischer Dollar	AUD	1,649600	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,584650	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,075950	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	26,264000	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,901250	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	125,095000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,732900	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,776350	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,334650	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	SGD	1,622000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,183100	= 1 Euro (EUR)
<b>Marktschlüssel</b>			
<b>b) Terminbörsen</b>			
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE		
<b>c) OTC</b>	Over-the-Counter		

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CAE Inc. Registered Shares o.N.	CA1247651088	STK	4.000	4.000	
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051	STK	540	540	
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA49741E1007	STK	3.000	3.000	
Logitech International	CH0025751329	STK	2.100	2.100	
Nestlé	CH0038863350	STK	700	700	
Vestas Wind Systems	DK0010268606	STK	860	860	
Accell Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0009767532	STK	3.400	3.400	
Airbus Group	NL0000235190	STK	1.200	1.200	
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251	STK	2.100	2.100	
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	STK	1.000	1.000	
Daimler	DE0007100000	STK	3.240	3.240	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	4.000	4.000	
Dürr	DE0005565204	STK	3.500	3.500	
HUGO BOSS	DE000A1PHFF7	STK	1.000	1.000	
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	STK	1.400	1.400	
Siemens	DE0007236101	STK	900	900	
Sixt	DE0007231326	STK	1.600	1.600	
Sligro Food Group N.V. Aandelen EO -,06	NL0000817179	STK	4.000	4.000	
Total S.E.	FR0000120271	STK	1.500	1.500	
Verbund	AT0000746409	STK	900	900	
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	STK	1.100	1.100	
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	600	600	
East Japan Railway	JP3783600004	STK	300	300	
Fujitsu	JP3818000006	STK	600	600	
NEC Corp.	JP3733000008	STK	1.100	1.100	
NTT	JP3165650007	STK	2.000	2.000	
Secom	JP3421800008	STK	500	500	
Shimano	JP3358000002	STK	360	360	
Sony	JP3435000009	STK	800	800	
AES	US00130H1059	STK	2.500	2.500	
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085	STK	2.200	2.200	
American Axle & Mfg Holdings	US0240611030	STK	20.000	20.000	
Chegg Inc.	US1630921096	STK	2.400	2.400	
Chevron Corp.	US1667641005	STK	220	220	
Coca-Cola	US1912161007	STK	1.900	1.900	
Colgate-Palmolive	US1941621039	STK	500	500	
The Walt Disney	US2546871060	STK	200	200	
EOG Resources	US26875P1012	STK	1.300	1.300	
Hess	US42809H1077	STK	500	500	
Hubbell Inc. Registered Shares DL -,01	US4435106079	STK	500	500	
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	500	500	
Mastec	US5763231090	STK	1.215	1.215	
MGM Mirage	US5529531015	STK	17.500	17.500	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Mohawk Industries	US6081901042	STK	330	330	
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066	STK	4.025	4.025	
Occidental Petroleum	US6745991058	STK	4.300	4.300	
Royal Caribbean Cruises	LR0008862868	STK	2.000	2.000	
Sempra Energy Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	200	200	
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	STK	330	330	
Welbilt Inc. Registered Shares DL -,01	US9490901041	STK	2.500	2.500	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,750000000% Canada CD-Bonds 15/20	CA135087E596	CAD	50	50	
2,000000000% Großbritannien LS-Treasury Stock 2014(20)	GB00BN65R198	GBP	120	120	
2,375000000% Italien, Republik DL-Bonds 2019/24	US465410BX58	USD	200	200	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
ams	AT0000A18XM4	STK	6.700	6.700	
Activision Blizzard	US00507V1098	STK	1.800	1.800	
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090	STK	2.230	2.230	
IAC InterActive	US44919P5089	STK	200	200	
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	1.500	1.500	
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	210	210	
Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.	BMG667211046	STK	7.000	7.000	
Walgreens Boots Alliance	US9314271084	STK	530	530	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,000000000% Großbritannien LS-Treasury Bills 2019(19)	GB00BHLBN785	GBP	40	40	
3,700000000% Phillips 66 DL-Notes 2020(20/23)	US718546AU85	USD	100	100	
1,625000000% United States of America DL-Notes 2015(20)	US912828XM78	USD	100	100	
0,000000000% United States of America DL-Treasury Bills 2019(19)	US912796SS93	USD	50	50	
<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-BUND synth. Anleihe		EUR			339,08
Basiswert: 10Yr. United States of America Treasury Note synth.Anleihe		USD			243,18
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: S&P 500 Index		USD			17.887,59
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
SGD/EUR		EUR			463,96
GBP/EUR		EUR			519,46
CZK/EUR		EUR			308,71
USD/EUR		EUR			2.150,04
AUD/EUR		EUR			152,98
NZD/EUR		EUR			205,13
NOK/EUR		EUR			146,77
CAD/EUR		EUR			411,64

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

für den Zeitraum vom 01. August 2019 bis 31. Juli 2020	TBF BALANCED EUR I		TBF BALANCED EUR S	
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	2.476,45		952,67
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	16.510,18		7.640,08
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.152,15		603,49
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	20.954,48		10.122,95
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	78,42**)		49,10**)
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.866,72		-1.727,66
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>37.304,96</b>		<b>17.640,63</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-254,46		-113,71
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-11.352,36		-7.296,86
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-604,52		-298,26
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.847,63		-3.994,29
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.864,00		-1.196,00
6. Aufwandsausgleich	EUR	-9.960,61		-5.089,67
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-30.883,58</b>		<b>-17.988,79</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>6.421,38</b>		<b>-348,16</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>492.900,77</b>		<b>401.236,58</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-291.612,62</b>		<b>-299.713,98</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>201.288,15</b>		<b>101.522,60</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>207.709,53</b>		<b>101.174,44</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	84.946,62		13.547,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-126.577,92		-62.835,34
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-41.631,30</b>		<b>-49.287,85</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>166.078,23</b>		<b>51.886,59</b>

\*\*) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 6,63 in der Anteilklasse I sowie in Höhe von EUR 4,32 in der Anteilklasse S

## Entwicklung des Sondervermögens 2020

		TBF BALANCED EUR I		TBF BALANCED EUR S	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	0,00	EUR	0,00
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	2.345.691,24	EUR	1.237.750,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 3.025.780,73			EUR 1.908.953,98	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -680.089,49			EUR -671.203,91	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	7.778,74	EUR	-36.977,11
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	166.078,23	EUR	51.886,59
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR 84.946,62			EUR 13.547,49	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR -126.577,92			EUR -62.835,34	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>2.519.548,21</b>	<b>EUR</b>	<b>1.252.659,55</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil
<b>TBF BALANCED EUR I</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	207.709,53	8,81
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	291.612,62	12,37
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>499.322,15</b>	<b>21,19</b>
<b>TBF BALANCED EUR S</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	101.174,44	8,64
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	299.713,98	25,58
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>400.888,42</b>	<b>34,22</b>

3) 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>TBF BALANCED EUR I</b>				
Auflegung 01.08.2019	EUR	340.000,00	EUR	100,00
2020	EUR	2.519.548,21	EUR	106,92
<b>TBF BALANCED EUR S</b>				
Auflegung 01.08.2019	EUR	10.000,00	EUR	100,00
2020	EUR	1.252.659,55	EUR	106,93

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 3.034.744,45

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG  
Morgan Stanley & Co. International PLC

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 90,16  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,67

**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 3,05 %  
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 1,13 %

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

Full-Monte-Carlo

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

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

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

Mittelwert 1,38

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

MSCI - World Index 50,00 %  
Barclays Capital Global Treasury Unhedged in USD 40,00 %  
Bloomberg Barclays Intelligent Carry Index in EUR 10,00 %

## Sonstige Angaben

### TBF BALANCED EUR I

Anteilwert EUR 106,92  
Umlaufende Anteile STK 23.565

### TBF BALANCED EUR S

Anteilwert EUR 106,93  
Umlaufende Anteile STK 11.715

	TBF BALANCED EUR I	TBF BALANCED EUR S
<b>Währung</b>	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	0,75%p.a.	0,97%p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	0,00%	5,00%
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierung	Thesaurierung
<b>Mindestanlagevolumen</b>	EUR 100.000	EUR 100

## 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 Tagesschlusskursen des betroffenen 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	
TBF BALANCED EUR I	1,37 %
TBF BALANCED EUR S	1,71 %

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

Transaktionskosten	EUR 23.590,94
--------------------	---------------

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

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge  
TBF BALANCED EUR I: EUR 0,00  
TBF BALANCED EUR S: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen  
TBF BALANCED EUR I: EUR 1.864,00 Kosten für die BaFin  
TBF BALANCED EUR S: EUR 1.196,00 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 2019

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 13.825.622,49
davon fix:	EUR 10.999.500,77
davon variabel:	EUR 2.826.121,72
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt):	172
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR 1.011.750,04

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2019 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 Vergütungssysteme 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 2019 (Portfoliomanagement TBF Global Asset Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen TBF Global Asset Management GmbH, Singen, beschäftigte im Geschäftsjahr 2019 keine Mitarbeiter, da die Personalstellung durch die Muttergesellschaft TBF GmbH, Singen, erfolgt. Daher entfallen die Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall.

### Angaben nach § 134c Abs. 4 AktG

#### Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios:  
der Portfolioumsätze:

Portfolioumsatzkosten:

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von Aktionärsrechten:

#### Verweis

Beschreibung der wesentlichen Risiken im Tätigkeitsbericht

Vermögensaufstellung im Jahresbericht  
Vermögensaufstellung sowie Darstellung der während des Geschäftsjahres abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen.

Transaktionskosten im Anhang im Jahresbericht

Verkaufsprospekt des Sondervermögens

Internetseite der HANSAINVEST

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden.

Hamburg, 06. November 2020

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens TBF BALANCED – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2019 bis zum 31. Juli 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. August 2019 bis zum 31. Juli 2020, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 09. November 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning  
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

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

## Gesellschafter:

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

## Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 24.100.000,00  
Eigenmittel gem.  
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):  
€ 267.959.000,00  
(Stand: 31.12.2019)

## Einzahlungen:

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

## Aufsichtsrat:

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

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,  
Kaufmann

## Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz  
(Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX  
S.A., Mitglied der Geschäftsführung  
der SIGNAL IDUNA Asset Management  
GmbH und der HANSAINVEST Real  
Assets GmbH sowie Mitglied des  
Aufsichtsrates der Aramea Asset  
Management AG)

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke  
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX  
S.A. sowie Vorsitzender des  
Aufsichtsrates der WohnSelect  
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

**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)