

Jahresbericht zum 31. Dezember 2019

TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES

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 EUROPEAN OPPORTUNITIES

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

Hamburg, im April 2020

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019	4
Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019	7
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	19
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	21

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019

Gliederung

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

1) Anlageziel / Anlagepolitik

Der TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES setzt auf substanzstarke europäische Unternehmen aus unterschiedlichen Sektoren. Das Portfolio kann die komplette Bandbreite an Corporate Action (Strukturveränderungen wie Kapitalerhöhun-

gen, Refinanzierungen) abdecken, wobei der Fokus auf Übernahmesituationen liegt. Die Identifizierung und Positionierung in Aktien, die zum Ziel einer Übernahme werden oder sich in einer Special Situations befinden, ermöglicht die Realisierung attraktiver Übernahme- bzw. Eventprämien. Darüber hinaus kann das Portfoliomanagement zur Diversifikation und Generierung von Rendite auch in unterbewertete, substanzstarke Aktien (Value-Grundsatz) investieren. Je nach Marktumfeld behält sich das Management-Team des Weiteren vor, risikoarme Strategien beizumischen. Auf eine Orientierung an einem Marktindex (Benchmark) wird bewusst verzichtet.

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

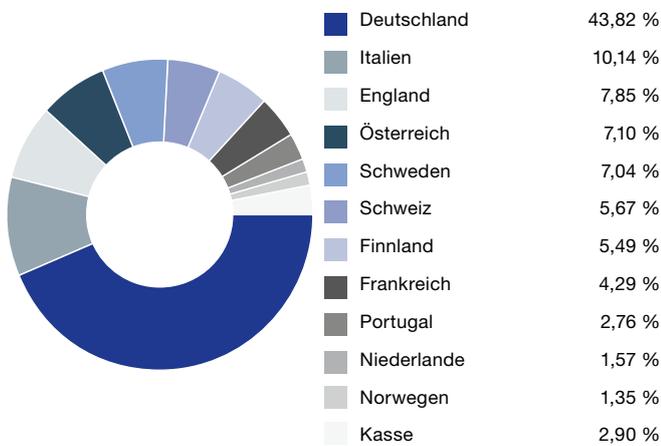
Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere	0 bis 100 %
Verzinsliche Wertpapiere (auch Zertifikate)	0 bis 100 %
Geldmarktinstrumente	0 bis 49 %
Bankguthaben	0 bis 49 %
Investmentanteile	0 bis 10 %

2) Sektorgewichtung:

28.12.2018

Portfoliostruktur per 28.12.2018

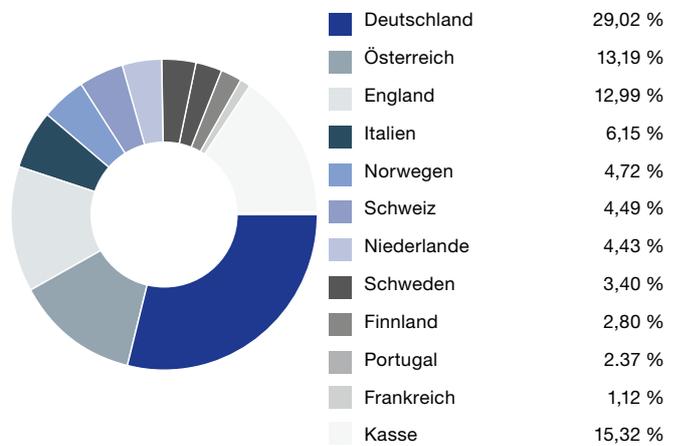
Regionen



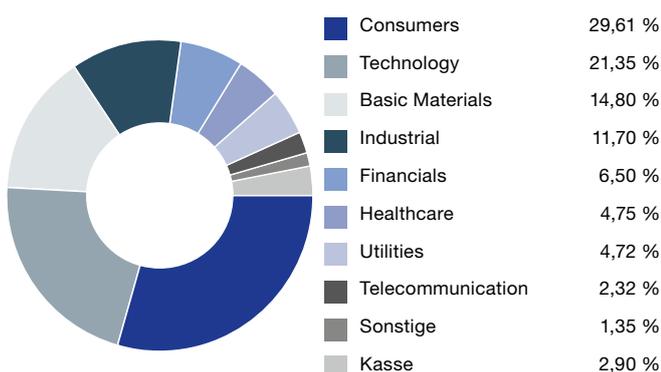
30.12.2019

Portfoliostruktur per 30.12.2019

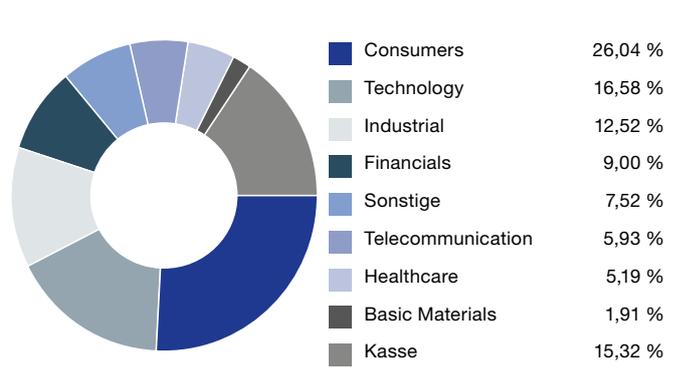
Regionen



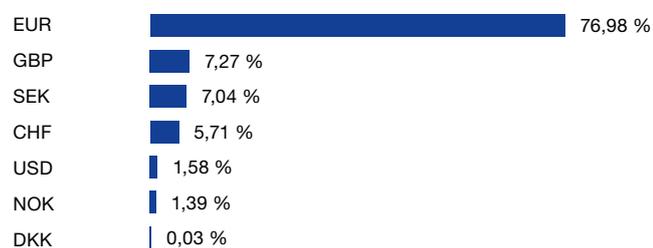
Sektoren



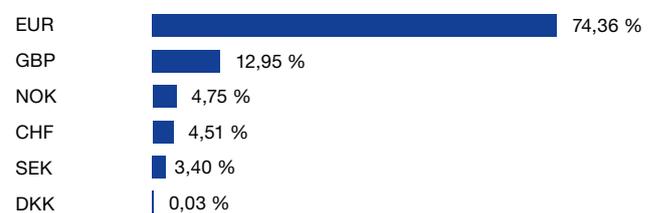
Sektoren



Währungen



Währungen



Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses

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

3) Risikoberichterstattung

Das Investmentvermögen bestand ausschließlich aus börsennotierten 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 0,41 %-4,35 %.

Der Fonds unterlag aufgrund seiner internationalen Positionierung entsprechenden **Währungsrisiken**. Eine Währungs-

sicherung wurde überwiegend im Britischen Pfund vorgenommen.

Durch die konsequente Anlage in liquide Aktientitel konnten überdurchschnittliche **Liquiditätsrisiken** vermieden werden. Zum Stichtag ist das Portfolio innerhalb von 1 Tag zu 92,64 % 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.

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.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019

Fondsvermögen: EUR 17.642.134,36 (19.150.994,14)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 125.663 (127.163)

R-Klasse 160.835 (230.107)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2018
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	14.947	84,72	(97,09)
2. Derivate	3	0,02	(-0,58)
3. Bankguthaben	2.706	15,34	(3,71)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	45	0,26	(0,24)
II. Verbindlichkeiten	-59	-0,34	(-0,46)
III. Fondsvermögen	17.642	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Accell Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0009767532		STK	10.000	10.000	0	EUR 25,700000	257.000,00	1,46
BUZZI UNICEM	IT0001347308		STK	15.000	15.000	0	EUR 22,450000	336.750,00	1,91
Cerved Inform.Solutions S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005010423		STK	40.000	40.000	0	EUR 8,695000	347.800,00	1,97
Consus Real Estate AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA414		STK	35.000	35.000	0	EUR 7,320000	256.200,00	1,45
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005498901		STK	10.000	0	3.835	EUR 51,000000	510.000,00	2,89
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802		STK	6.400	7.000	4.600	EUR 85,900000	549.760,00	3,12
EDP Renováveis	ES0127797019		STK	40.000	0	30.000	EUR 10,440000	417.600,00	2,37
Evotec	DE0005664809		STK	20.000	20.000	0	EUR 23,050000	461.000,00	2,61
HUGO BOSS	DE000A1PHFF7		STK	11.000	12.600	1.600	EUR 43,260000	475.860,00	2,70
Immofinanz AG	AT0000A21KS2		STK	20.000	20.000	0	EUR 23,900000	478.000,00	2,71
Kon. KPN	NL0000009082		STK	200.000	200.000	0	EUR 2,625000	525.000,00	2,98
MAN SE	DE0005937007		STK	7.553	7.553	0	EUR 43,200000	326.289,60	1,85
METRO Wholesale & Food Spec.AG Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000BFB0027		STK	20.000	20.000	0	EUR 13,350000	267.000,00	1,51
Moncler S.r.l. Azioni n.o.N.	IT0004965148		STK	10.000	12.500	2.500	EUR 40,070000	400.700,00	2,27
Nokia	FI0009000681		STK	150.000	150.000	140.000	EUR 3,296000	494.400,00	2,80
OSRAM Licht	DE000LED4000		STK	11.254	42.954	31.700	EUR 44,150000	496.864,10	2,82
PVA TePla	DE0007461006		STK	4.750	0	30.250	EUR 15,300000	72.675,00	0,41
Renk	DE0007850000		STK	5.850	0	1.200	EUR 105,000000	614.250,00	3,48
S IMMO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652250		STK	22.700	7.700	35.000	EUR 22,300000	506.210,00	2,87
S&T	AT0000A0E9W5		STK	25.000	25.000	20.000	EUR 21,840000	546.000,00	3,10
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503		STK	2.500	2.500	0	EUR 140,000000	350.000,00	1,98
Siemens	DE0007236101		STK	4.500	7.500	3.000	EUR 116,540000	524.430,00	2,97
Strabag	AT000000STR1		STK	8.021	10.000	1.979	EUR 31,000000	248.651,00	1,41
TLG IMMOBILIEN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12B8Z4		STK	27.000	27.000	0	EUR 28,450000	768.150,00	4,35
Verimatrix SA	FR0010291245		STK	100.000	100.000	0	EUR 1,974000	197.400,00	1,12
Logitech International	CH0025751329		STK	8.000	10.000	19.000	CHF 45,830000	337.714,73	1,91
Lonza	CH0013841017		STK	1.400	1.400	0	CHF 353,200000	455.469,07	2,58
Diageo	GB0002374006		STK	15.000	15.000	0	GBP 32,050000	562.873,20	3,19
Just-Eat PLC Registered Shares LS -,01	GB00BKX5CN86		STK	60.000	60.000	0	GBP 8,388000	589.251,84	3,34
Vodafone Group	GB00BH4HKS39		STK	300.000	300.000	0	GBP 1,486200	522.023,18	2,96
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	N00010073489		STK	30.000	50.000	20.000	NOK 90,050000	274.724,16	1,56
Fjord1 ASA Navne-Aksjer NK 2,50	N00010792625		STK	150.000	150.000	60.000	NOK 36,600000	558.295,62	3,16
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	14.000	22.000	38.000	SEK 301,800000	404.699,08	2,29
Haldex AB Namn-Aktier SK 20	SE0000105199		STK	40.000	50.000	10.000	SEK 51,000000	195.395,75	1,11
Restaurant Group PLC, The Registered Shares LS -,28125	GB00B0YG1K06		STK	170.000	170.000	0	GBP 1,602000	318.861,96	1,81
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	14.647.298,29	83,02

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Fevertree Drinks PLC	GB00BRJ9BJ26		STK	12.000	18.000	6.000	GBP 21,320000	299.543,38	1,70	
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	299.543,38	1,70
Summe Wertpapiervermögen								EUR	14.946.841,67	84,72
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
DAX Future 20.03.2020		XEUR	EUR	Anzahl -11				18.287,50	0,11	
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR	18.287,50	0,11
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
GBP/EUR 1,06 Mio.		OTC						-19.882,59	-0,11	
GBP/EUR 0,20 Mio.		OTC						-1.358,78	-0,01	
GBP/EUR 0,14 Mio.		OTC						-193,41	0,00	
GBP/EUR 0,05 Mio.		OTC						-170,69	0,00	
GBP/EUR 0,25 Mio.		OTC						6.445,24	0,04	
GBP/EUR 0,19 Mio.		OTC						-119,01	0,00	
Summe der Devisen-Derivate								EUR	-15.279,24	-0,09
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			EUR	1.698.981,88				1.698.981,88	9,63	
Bank: Hamburger Volksbank			EUR	1.000.000,00				1.000.000,00	5,67	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:										
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			NOK	13,22				1,34	0,00	
			GBP	6.564,48				7.685,84	0,04	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:										
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			CHF	4,03				3,71	0,00	
Summe der Bankguthaben								EUR	2.706.672,77	15,34
Sonstige Vermögensgegenstände										
Dividendenansprüche			EUR	13.500,00				13.500,00	0,08	
Quellensteueransprüche			EUR	31.452,15				31.452,15	0,18	
Summe sonstige Vermögensgegenstände								EUR	44.952,15	0,26
Sonstige Verbindlichkeiten 1)								EUR	-59.340,49	-0,34
Fondsvermögen								EUR	17.642.134,36	100 2)
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR I										
Anteilwert								EUR	92,67	
Umlaufende Anteile								STK	125.663	
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R										
Anteilwert								EUR	37,28	
Umlaufende Anteile								STK	160.835	

Fußnoten:

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

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2019	
Schweizer Franken	CHF	1,085650	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,470650	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,854100	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,833500	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,440350	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		
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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Asmallworld AG Namens-Aktien SF 1	CH0404880129	STK	-	57.000	
Novartis	CH0012005267	STK	5.650	5.650	
Swatch Group	CH0012255151	STK	1.400	1.400	
Vestas Wind Systems	DK0010268606	STK	3.500	3.500	
Drillisch	DE0005545503	STK	20.000	30.000	
7C Solarparken	DE000A11QW68	STK	48.741	48.741	
Axel Springer AG	DE0005501357	STK	14.300	14.300	
Accor	FR0000120404	STK	13.000	13.000	
ADLER Real Estate	DE0005008007	STK	10.811	10.811	
Aéroports de Paris	FR0010340141	STK	1.500	1.500	
AIXTRON	DE000A0WMPJ6	STK	10.000	10.000	
Akzo Nobel	NL0000009132	STK	7.000	7.000	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	NL0013267909	STK	21.900	21.900	
All for One Group AG	DE0005110001	STK	1.000	1.000	
Amplifon	IT0004056880	STK	12.000	12.000	
Aurubis	DE0006766504	STK	15.500	15.500	
Banche Popolari Unite	IT0003487029	STK	140.000	140.000	
Bayerische Motoren Werke VZ	DE0005190037	STK	5.000	5.000	
Beiersdorf	DE0005200000	STK	5.000	5.000	
Bolloré	FR0000039299	STK	150.000	150.000	
Bolsas y Mercados Espanoles	ES0115056139	STK	10.000	10.000	
Bouygues	FR0000120503	STK	12.500	12.500	
CANCOM	DE0005419105	STK	8.500	8.500	
Christian Dior	FR0000130403	STK	300	2.800	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	12.000	25.500	
Daimler	DE0007100000	STK	8.000	8.000	
Grupo Empresarial Ence	ES0130625512	STK	60.000	60.000	
EXOR	NL0012059018	STK	8.000	8.000	
Groupe Eurotunnel	FR0010533075	STK	10.000	10.000	
GK Software	DE0007571424	STK	3.000	3.000	
Henkel	DE0006048432	STK	7.000	7.000	
Hochtief	DE0006070006	STK	3.000	3.000	
Homag Group AG	DE0005297204	STK	3.750	3.750	
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AADD2	STK	20.000	20.000	
K+S	DE000KSAG888	STK	20.000	20.000	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	7.500	15.500	
Koenig & Bauer	DE0007193500	STK	10.500	10.500	
Linde	DE0006483001	STK	-	7.000	
Linde PLC	IE00BZ12WP82	STK	-	3.000	
Deutsche Lufthansa	DE0008232125	STK	23.500	23.500	
Luxottica	IT0001479374	STK	-	20.000	
Mediaset España	ES0152503035	STK	40.000	40.000	
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	12.000	62.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Mynaric AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JCY11	STK	-	3.999	
Orange	FR0000133308	STK	44.500	44.500	
Pfeiffer Vacuum Technology	DE0006916604	STK	-	4.000	
PNE AG	DE000A0JBPG2	STK	53.613	53.613	
Porsche Vz.	DE000PAH0038	STK	7.000	17.000	
Prysmian	IT0004176001	STK	22.000	22.000	
Recordati - Ind.Chim.Farm.	IT0003828271	STK	19.617	49.617	
Renault	FR0000131906	STK	22.800	22.800	
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	STK	14.000	14.000	
RWE	DE0007037129	STK	30.000	30.000	
Sanofi-Aventis	FR0000120578	STK	8.000	8.000	
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	13.500	21.000	
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31	STK	23.516	23.516	
Sixt Vz.	DE0007231334	STK	7.000	7.000	
SPORTTOTAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EMG56	STK	-	90.000	
ThyssenKrupp	DE0007500001	STK	54.000	54.000	
TUI	DE000TUAG000	STK	75.000	75.000	
Ubisoft Entertainment	FR0000054470	STK	6.400	6.400	
Umicore	BE0974320526	STK	15.000	15.000	
Uniper	DE000UNSE018	STK	25.000	65.000	
Vectron Systems AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KEXC7	STK	-	21.714	
Vossloh	DE0007667107	STK	6.500	6.500	
Wartsila	FI0009003727	STK	-	25.000	
BT	GB0030913577	STK	226.000	226.000	
Burberry	GB0031743007	STK	12.000	12.000	
Glencore	JE00B4T3BW64	STK	132.000	132.000	
Hochschild Mining PLC Registered Shares LS -,25	GB00B1FW5029	STK	130.000	400.000	
Inmarsat	GB00B09LSH68	STK	60.000	60.000	
ITV	GB0033986497	STK	785.500	785.500	
Whitbread	GB00B1KJJ408	STK	10.000	20.000	
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179	STK	5.000	5.000	
Grieg Seafood ASA Navne-Aksjer NK 4	NO0010365521	STK	40.000	40.000	
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	26.000	26.000	
Telenor	NO0010063308	STK	13.000	13.000	
BillerudKorsnäs AB Namn-Aktier SK 12,50	SE0000862997	STK	15.000	15.000	
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0012455673	STK	12.500	12.500	
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656	STK	45.000	45.000	
H & M Hennes & Mauritz	SE0000106270	STK	45.000	45.000	
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018	STK	15.000	15.000	
Husqvarna	SE0001662230	STK	47.000	47.000	
Modern Times Group MTG AB	SE0000412371	STK	-	25.000	
Nordic Entertainment Group AB Namn-Aktier B	SE0012116390	STK	25.000	25.000	
TeliaSonera	SE0000667925	STK	160.000	160.000	
Constellium SE	NL0010489522	STK	-	50.000	
Constellium SE Actions au Port. EO -,02	FR0013467479	STK	10.000	10.000	
HWA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR4P1	STK	-	30.728	
Kabel Deutschland Holding	DE000KD88880	STK	4.000	4.000	
Wessanen	NL0000395317	STK	40.000	40.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
ams	AT0000A18XM4	STK	-	20.000	
London Stock Exchange	GB00B0SWJX34	STK	-	11.500	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	1.500	1.500	
innogy SE z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A2LQ2L3	STK	24.000	24.000	
Oslo Børs VPS Holding	N00010096845	STK	25.000	25.000	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			42.458,74
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
GBP/EUR		EUR			1.150,87
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: OSRAM Licht		EUR			11,11

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019		TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR I	TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	74.481,02	40.223,21
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	172.629,47	85.711,65
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-7.864,05*)	-4.087,66*)
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-15.522,53	-7.758,35
5. Sonstige Erträge	EUR	8.385,74	16.747,96
Summe der Erträge	EUR	232.109,64	130.836,81
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,18	-0,11
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-102.312,49	-115.324,51
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.427,96	-3.552,78
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.710,27	-2.469,76
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-10.654,38	-7.938,36
6. Aufwandsausgleich	EUR	-1.903,11	35.666,94
Summe der Aufwendungen	EUR	-128.008,39	-93.618,58
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	104.101,25	37.218,23
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.747.025,45	1.061.183,80
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.512.152,83	-1.582.466,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-765.127,38	-521.282,86
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-661.026,13	-484.064,63
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	679.673,15	358.563,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	807.224,54	663.264,13
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.486.897,69	1.021.827,22
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	825.871,56	537.762,59

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 7.878,16 in der ASK I sowie in Höhe von EUR 4.270,78 in der ASK R

Entwicklung des Sondervermögens 2019

		TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR I	TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	11.134.531,22	EUR 8.016.462,92
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-173.638,50	EUR 0,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-132.098,97	EUR -2.529.818,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	19.332,43	EUR 20.810.234,07
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-151.431,40	EUR -23.340.052,77
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-8.904,89	EUR -28.032,87
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	825.871,56	EUR 537.762,59
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	679.673,15	EUR 358.563,09
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	807.224,54	EUR 663.264,13
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	11.645.760,42	EUR 5.996.373,94

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR I			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.256.246,09	10,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-661.026,13	-5,26
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	2.512.152,83	19,99
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-1.254.836,91	-9,99
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.729.386,14	-13,76
III. Gesamtausschüttung	EUR	123.149,74	0,98
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	123.149,74	0,98

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-484.064,63	-3,01
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 4)	EUR	1.582.466,66	9,84
II. Wiederanlage	EUR	1.098.402,03	6,83

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	
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR I				
Auflegung 02.05.2017	EUR	3.270.000,00	EUR	100,00
2017	EUR	11.954.442,13	EUR	104,00
2018	EUR	11.134.531,22	EUR	87,56
2019	EUR	11.645.760,42	EUR	92,67
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R				
2016	EUR	9.726.256,30	EUR	36,24
2017	EUR	14.031.164,62	EUR	41,73
2018	EUR	8.016.462,92	EUR	34,84
2019	EUR	5.996.373,94	EUR	37,28

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 3.642.787,50

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Morgan Stanley & Co. International PLC

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 84,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,02

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisiko potential 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 0,70 %
größter potentieller Risikobetrag 1,84 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 0,94 %

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 1,09

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

EURO STOXX 50 Index In EUR 100 %

Sonstige Angaben

TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR I

Anteilwert EUR 92,67
Umlaufende Anteile STK 125.663

TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R

Anteilwert EUR 37,28
Umlaufende Anteile STK 160.835

	TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR I	TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	0,90% p.a.	1,55% p.a.
Ausgabeaufschlag	-	5%
Ertragsverwendung	ausschüttend	thesaurierend
Mindestanlagevolumen	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 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 EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR I	1,05 %
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R	1,67 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus	
Transaktionskosten	EUR 141.213,42
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.	
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR I	0,00 %
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R	0,00 %

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 I 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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR I: EUR 8.385,74 Erträge aus Sammelklagen
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R: EUR 5.888,67 Erträge aus Sammelklagen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR I: EUR 7.466,48 Stornierung Quellensteuererstattung
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R: EUR 5.723,22 Stornierung Quellensteuererstattung

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2018 (Portfoliomanagement 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 2018 keine Mitarbeiter, da die Personalgestaltung durch die Muttergesellschaft TBF GmbH, Singen, erfolgt. Daher entfallen die Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall.

Hamburg, 08. April 2020

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 9. April 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

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

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 18.445.196,00
Haftendes Eigenkapital (aufsichtsrecht-
liche Eigenmittel nach Art. 72 CRR):
€ 202.020.403,81
(Stand 31.12.2018)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungs-
gesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

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

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke
(stellvertretender Aufsichtsratsvor-
sitzender der HANSAINVEST LUX S.A.)

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de