

Jahresbericht zum 31. Dezember 2020

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 2020 bis 31. Dezember 2020.

Hamburg, im April 2021
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 2020	4
Vermögensübersicht per 31. Dezember 2020	7
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2020	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	17
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	20
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	22

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 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 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 Situation 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 %

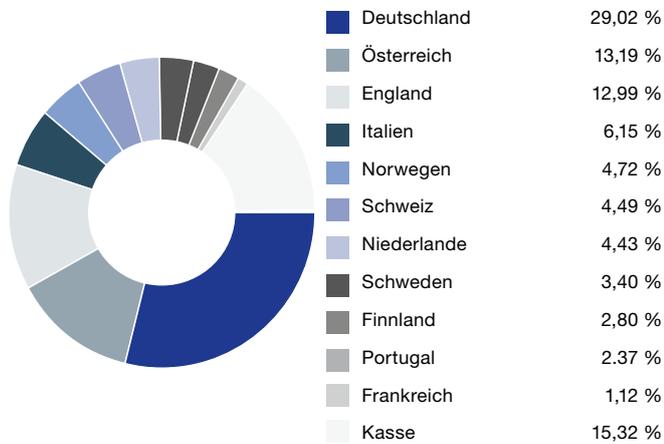
Derivate dürfen zu Absicherungs- und Investitionszwecken eingesetzt werden.

2) Sektorgewichtung:

31.12.2019*)

Portfoliostruktur per 30.12.2019

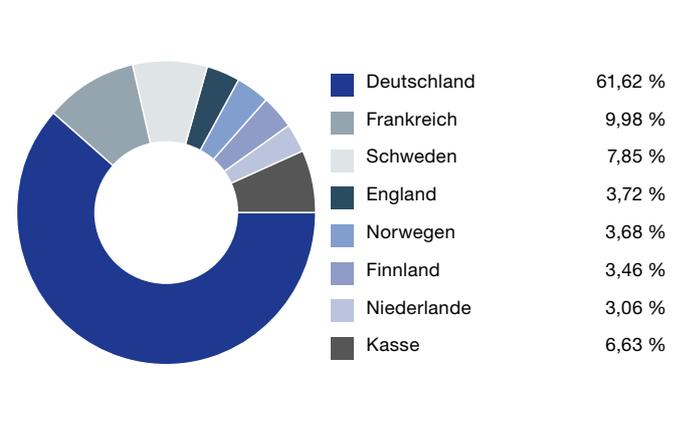
Regionen



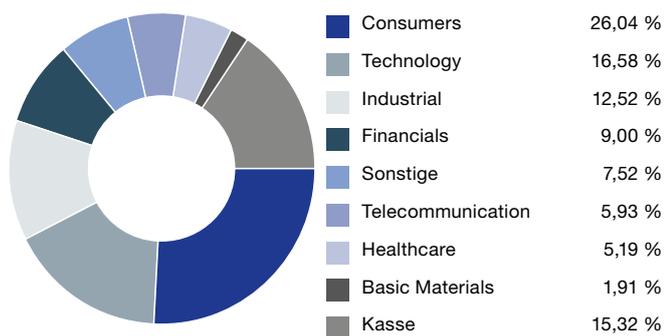
31.12.2020*)

Portfoliostruktur per 30.12.2020

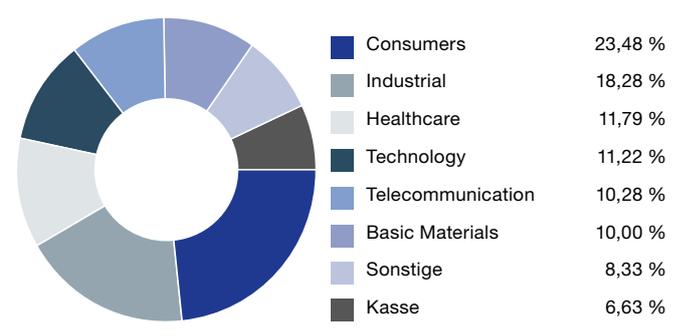
Regionen



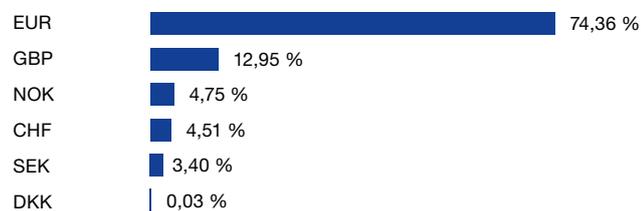
Sektoren



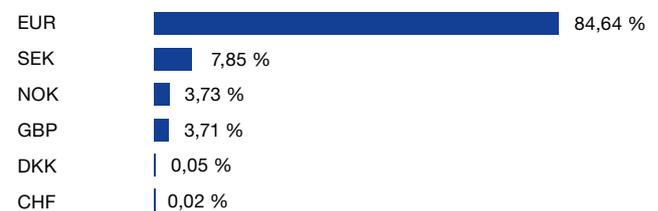
Sektoren



Währungen



Währungen



*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

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 0,87 %-5,59 %.

Der Fonds unterlag aufgrund seiner internationalen Positionierung entsprechenden **Währungsrisiken**. Eine Währungssicherung wurde überwiegend im britischen Pfund vorgenommen.

Zinsänderungsrisiken haben den normalen und gewöhnlichen Einfluss auf Aktienanlagen. Ein Risiko darüberhinausge-

hend ist nicht vorhanden, da das Investmentvermögen im Berichtszeitraum vorwiegend in börsennotierten Wertpapieren investiert war.

Durch die konsequente Anlage in liquide Aktientitel konnten überdurchschnittliche **Liquiditätsrisiken** vermieden werden. Zum Stichtag ist das Portfolio innerhalb von 1 Tag zu 79,82 % liquidierbar. Der Cash-Anteil beträgt zum Berichtszeitpunkt (30.12.2020) 6,96 %.

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 TBF-Fonds und entwickelt maßgeschneiderte Portfolios für institutionelle Investmentvermögen von Versicherungen, Pensionskassen, Dachfonds und Privatbanken aus dem In- und Ausland.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben nicht ergeben.

Vermögensübersicht per 31. Dezember 2020

Fondsvermögen: EUR 9.874.556,21 (17.642.134,36)

Umlaufende Anteile: F-Klasse 483 *)

I-Klasse 2.206 (125.663)

R-Klasse 94.721 (160.835)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	9.216	93,33	(84,72)
2. Derivate	-28	-0,29	(0,02)
3. Bankguthaben	687	6,96	(15,34)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	29	0,30	(0,26)
II. Verbindlichkeiten			
	-29	-0,30	(-0,34)
III. Fondsvermögen			
	9.875	100,00	

*) Die Anteilklasse F wurde zum 03.02.2020 aufgelegt

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
7C Solarparken	DE000A11QW68		STK	18.626	18.626	0	EUR 4,600000	85.679,60	0,87
bet-at-home.com	DE000A0DNAY5		STK	5.000	10.000	5.000	EUR 31,850000	159.250,00	1,61
Bilfinger	DE0005909006		STK	8.000	13.600	5.600	EUR 25,860000	206.880,00	2,10
Christian Dior	FR0000130403		STK	700	1.700	1.000	EUR 451,200000	315.840,00	3,20
Danone	FR0000120644		STK	4.500	24.000	19.500	EUR 54,240000	244.080,00	2,47
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005498901		STK	10.000	0	0	EUR 49,000000	490.000,00	4,96
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	30.000	60.000	30.000	EUR 14,955000	448.650,00	4,54
Drägerwerk	DE0005550636		STK	5.500	13.500	8.000	EUR 62,800000	345.400,00	3,50
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	3.000	7.800	4.800	EUR 58,000000	174.000,00	1,76
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	5.000	14.779	9.779	EUR 47,000000	235.000,00	2,38
Gerresheimer	DE000A0LD6E6		STK	3.100	6.750	3.650	EUR 87,750000	272.025,00	2,75
Hochtief	DE0006070006		STK	4.000	17.400	13.400	EUR 79,550000	318.200,00	3,22
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	6.000	6.000	0	EUR 71,160000	426.960,00	4,32
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	2.000	4.600	2.600	EUR 213,000000	426.000,00	4,31
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	25.000	40.000	15.000	EUR 9,196000	229.900,00	2,33
PNE AG	DE000A0JBP62		STK	40.000	40.000	0	EUR 8,000000	320.000,00	3,24
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770		STK	22.300	40.000	17.700	EUR 13,755000	306.736,50	3,11
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	3.000	5.000	2.000	EUR 78,860000	236.580,00	2,40
Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705		STK	3.300	12.025	8.725	EUR 91,500000	301.950,00	3,06
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.	DE000TCAG172		STK	80.000	120.000	40.000	EUR 3,205000	256.400,00	2,60
ThyssenKrupp	DE0007500001		STK	27.000	27.000	0	EUR 8,124000	219.348,00	2,22
TLG IMMOBILIEN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12B8Z4		STK	20.000	13.000	20.000	EUR 22,940000	458.800,00	4,65
United Internet	DE0005089031		STK	9.000	33.000	24.000	EUR 34,430000	309.870,00	3,14
UPM Kymmene Corp.	FI0009005987		STK	11.200	11.200	0	EUR 30,470000	341.264,00	3,46
Valneva SE Actions au Porteur EO -,15	FR0004056851		STK	25.000	25.000	0	EUR 7,540000	188.500,00	1,91
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77		STK	5.000	20.150	15.150	GBP 66,320000	366.773,59	3,71
Mowi ASA	N00003054108		STK	20.000	43.000	23.000	NOK 191,000000	363.658,87	3,68
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	21.000	14.500	7.500	SEK 264,500000	551.761,47	5,59
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656		STK	23.000	88.000	65.000	SEK 97,640000	223.080,71	2,26
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904		STK	5.000	10.000	5.000	EUR 78,600000	393.000,00	3,98
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	9.215.587,74	93,33
Summe Wertpapiervermögen							EUR	9.215.587,74	93,33

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
DAX Future 19.03.2021		XEUR	EUR	Anzahl -6				-28.387,50	-0,29
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	-28.387,50	-0,29
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	678.282,20				678.282,20	6,87
Bank: National-Bank AG			EUR	8.854,31				8.854,31	0,09
Summe der Bankguthaben							EUR	687.136,51	6,96
Sonstige Vermögensgegenstände									
Quellensteueransprüche			EUR	29.285,27				29.285,27	0,30
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	29.285,27	0,30
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-29.065,81			EUR	-29.065,81	-0,30
Fondsvermögen							EUR	9.874.556,21	100 2)
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR F									
Anteilwert							EUR	11.535,86	
Umlaufende Anteile							STK	483	
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR I									
Anteilwert							EUR	106,18	
Umlaufende Anteile							STK	2.206	
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R									
Anteilwert							EUR	42,95	
Umlaufende Anteile							STK	94.721	

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 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.530,00 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2020	
Schweizer Franken	CHF	1,085950	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,438750	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,904100	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,504350	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,066850	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Clariant	CH0012142631	STK	18.000	18.000	
Georg Fischer	CH0001752309	STK	400	400	
Logitech International	CH0025751329	STK	19.306	27.306	
Lonza	CH0013841017	STK	500	1.900	
Nestlé	CH0038863350	STK	4.500	4.500	
Roche (Genussscheine)	DE000DUM2102	STK	1.500	1.500	
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	STK	4.500	4.500	
Vestas Wind Systems	DK0010268606	STK	6.200	6.200	
Accell Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0009767532	STK	11.300	21.300	
Accor	FR0000120404	STK	17.000	17.000	
adidas	DE000A1EWW00	STK	1.500	1.500	
ADLER Group S.A. Actions Nominatives o.N.	LU1250154413	STK	18.000	18.000	
Airbus Group SE	NL0000235190	STK	8.650	8.650	
AIXTRON	DE000A0WMPJ6	STK	47.090	47.090	
Allgeier	DE000A2GS633	STK	7.500	7.500	
Alstom	FR0010220475	STK	17.000	17.000	
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	4.120	4.120	
Amadeus IT Holding	ES0109067019	STK	14.000	14.000	
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251	STK	12.200	12.200	
Banche Popolari Unite	IT0003487029	STK	317.000	317.000	
BASF	DE000BASF111	STK	11.000	11.000	
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	STK	13.000	13.000	
BUZZI UNICEM	IT0001347308	STK	-	15.000	
CANCOM	DE0005419105	STK	11.000	11.000	
CECONOMY	DE0007257503	STK	75.000	75.000	
Cerved Inform.Solutions S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005010423	STK	-	40.000	
Consus Real Estate AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA414	STK	-	35.000	
Continental	DE0005439004	STK	10.650	10.650	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	5.750	5.750	
Daimler	DE0007100000	STK	32.600	32.600	
DEMIRE Dt.Mittelst.R.Est.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XFSF0	STK	110.000	160.492	
Deutsche Post	DE0005552004	STK	26.800	26.800	
Dialog Semiconductor	GB0059822006	STK	6.500	6.500	
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802	STK	-	6.400	
Dürr	DE0005565204	STK	13.000	13.000	
EDP Renováveis	ES0127797019	STK	25.000	65.000	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	2.350	2.350	
Evotec	DE0005664809	STK	26.942	46.942	
Fiat Chrysler Automobiles	NL0010877643	STK	26.000	26.000	
Fresenius	DE0005785604	STK	10.000	10.000	
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501	STK	33.000	33.000	
GRENKE AG	DE000A161N30	STK	10.000	10.000	
Hella	DE000A13SX22	STK	9.000	9.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
HUGO BOSS	DE000A1PHFF7	STK	24.000	35.000	
Immofinanz AG	AT0000A21KS2	STK	9.200	29.200	
Industria de Diseño Textil	ES0148396007	STK	16.000	16.000	
Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N.	IT0005090300	STK	51.000	51.000	
Knaus Tabbert AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN504	STK	2.000	2.000	
Koenig & Bauer	DE0007193500	STK	17.000	17.000	
Kon. KPN	NL0000009082	STK	150.000	350.000	
Lanxess	DE0005470405	STK	7.000	7.000	
Maire Tecnimont S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004931058	STK	100.000	100.000	
MAN SE	DE0005937007	STK	-	7.553	
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8	STK	7.000	7.000	
METRO Wholesale & Food Spec.AG Inhaber-Vorzugsakt. o. St.o.N.	DE000BFB0027	STK	-	20.000	
Cie Génle Ét's Michelin	FR0000121261	STK	3.500	3.500	
Moncler S.r.l. Azioni n.o.N.	IT0004965148	STK	11.000	21.000	
Neles Corp. Registered Shares o.N.	FI4000440664	STK	37.000	37.000	
Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005366767	STK	24.000	24.000	
Nokia	FI0009000681	STK	100.000	250.000	
Orange	FR0000133308	STK	90.000	90.000	
OSRAM Licht	DE000LED4000	STK	-	11.254	
Piaggio & C.	IT0003073266	STK	150.000	150.000	
PVA TePla	DE0007461006	STK	21.213	25.963	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	10.000	10.000	
Recordati - Ind.Chim.Farm.	IT0003828271	STK	7.100	7.100	
Renk	DE0007850000	STK	484	6.334	
Ringmetall AG	DE0006001902	STK	20.000	20.000	
RTL Group	LU0061462528	STK	14.500	14.500	
S IMMO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652250	STK	14.300	37.000	
S&T	AT0000A0E9W5	STK	5.235	30.235	
SAP	DE0007164600	STK	3.000	3.000	
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	STK	60	2.560	
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	STK	8.400	8.400	
Siemens	DE0007236101	STK	8.800	13.300	
Sixt Leasing AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DPRE6	STK	20.000	20.000	
Sixt	DE0007231326	STK	11.420	11.420	
Strabag	AT000000STR1	STK	-	8.021	
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555	STK	1.306	1.306	
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	11.500	11.500	
Total S.E.	FR0000120271	STK	11.000	11.000	
Ubisoft Entertainment	FR0000054470	STK	5.400	5.400	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	7.200	7.200	
Valéo S.A. Actions Port. 2.Linie EO 3	FR0013176526	STK	31.600	31.600	
VERBIO	DE000A0JL9W6	STK	15.000	15.000	
Verbund	AT0000746409	STK	11.000	11.000	
Verimatrix SA	FR0010291245	STK	-	100.000	
Vivendi	FR0000127771	STK	23.500	23.500	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	9.000	9.000	
Astrazeneca	GB0009895292	STK	2.500	2.500	
BP PLC	GB0007980591	STK	140.000	140.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
BT	GB0030913577	STK	150.000	150.000	
Diageo	GB0002374006	STK	-	15.000	
GlaxoSmithKline	GB0009252882	STK	20.000	20.000	
Imperial Brands	GB0004544929	STK	51.000	51.000	
ITV	GB0033986497	STK	225.000	225.000	
Just-Eat PLC Registered Shares LS -,01	GB00BKX5CN86	STK	-	60.000	
Vodafone Group	GB00BH4HKS39	STK	-	300.000	
William Hill	GB0031698896	STK	150.000	150.000	
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489	STK	30.000	60.000	
Fjord1 ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010792625	STK	-	150.000	
Grieg Seafood ASA Navne-Aksjer NK 4	NO0010365521	STK	36.700	36.700	
Nordic Semiconductor	NO0003055501	STK	45.000	45.000	
Salmar	NO0010310956	STK	15.500	15.500	
Telenor	NO0010063308	STK	27.000	27.000	
BillerudKorsnäs AB Namn-Aktier SK 12,50	SE0000862997	STK	37.500	37.500	
Haldex AB Namn-Aktier SK 20	SE0000105199	STK	-	40.000	
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018	STK	16.000	16.000	
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	20.000	20.000	
Constellium SE Actions au Port. EO -,02	FR0013467479	STK	44.000	44.000	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	3.700	3.700	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
ams	AT0000A18XM4	STK	84.084	84.084	
Novo-Nordisk	DK0060534915	STK	12.500	12.500	
CompuGroup Medical SE	DE0005437305	STK	12.500	12.500	
Fevertree Drinks PLC	GB00BRJ9BJ26	STK	-	12.000	
London Stock Exchange	GB00B0SWJX34	STK	4.500	4.500	
Restaurant Group PLC, The Registered Shares LS -,28125	GB00B0YG1K06	STK	-	170.000	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Sika AG	CH0418792922	STK	2.200	2.200	
Cie Ind. Fin.Ingén.SA Ingénico	FR0000125346	STK	2.850	2.850	
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			30.378,09

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom xxx bis xxx		TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR F	TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR I	TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	10.966,33	-71.447,71	-1.959,47
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	44.562,63	-68.936,99	-6.217,80
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-4.862,30**)	-117,60**)	560,21**)
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-5.587,65	4.857,70	665,06
5. Sonstige Erträge	EUR	2.422,60	-1.021,12	-268,05
Summe der Erträge	EUR	47.501,61	-136.665,72***)	-7.220,04***)
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-80,86	-2,13	-37,24
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-7.214,58	-24.140,09	-63.997,64
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.086,90	-1.288,06	-1.828,79
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.491,84	-2.976,95	-4.611,76
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.836,85	-1.563,25	-1.432,18
6. Aufwandsausgleich	EUR	7.238,60	286.655,52	72.073,98
Summe der Aufwendungen	EUR	-11.472,43	256.685,04	166,37
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	36.029,18	120.019,32	-7.053,67
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.787.905,62	7.901.445,79	2.366.616,55
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.250.645,77	-7.191.949,17	-1.766.875,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	537.259,85	709.496,62	599.741,15
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	573.289,03	829.515,94	592.687,48
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	491.148,38	-519.555,56	-376.741,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-244.714,05	390.599,70	27.732,70
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	246.434,33	-128.955,86	-349.008,47
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	819.723,36	700.560,08	243.679,01

**) Darin enthalten sind negative Habenzinsen i. H. v. EUR 4.862,76 in der Anteilklasse F, i. H. v. EUR 1,11 in der Anteilklasse I sowie i. H. v. EUR 1.709,82 in der Anteilklasse R.

***) Der Ausweis der negativen Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Anteilklasse I sowie für die Anteilklasse R resultiert aus der Berechnung des Ertragsausgleichs.

Entwicklung des Sondervermögens 2020

	TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR F		TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR I		TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	0,00	EUR	11.645.760,42	EUR	5.996.373,94
1. Ausschüttung für das Vorjahr/ Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	EUR	-53.127,76	EUR	0,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	4.258.583,21	EUR	-11.317.323,72	EUR	-2.017.744,24
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	10.430.366,66	EUR	12.794,47	EUR	446.768,32
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-6.171.783,45	EUR	-11.330.118,19	EUR	-2.464.512,56
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	493.513,98	EUR	-741.640,23	EUR	-153.801,84
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	819.723,36	EUR	700.560,08	EUR	243.679,01
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	491.148,38	EUR	-519.555,56	EUR	-376.741,17
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-244.714,05	EUR	390.599,70	EUR	27.732,70
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	5.571.820,55	EUR	234.228,79	EUR	4.068.506,87

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	30.359,18	13,76
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	829.515,94	376,03
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	7.191.949,17	3.260,18
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-8.008.417,47	-3.630,29
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-35.134,32	-15,93
III. Gesamtausschüttung	EUR	8.272,50	3,75
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	8.272,50	3,75

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 F			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	573.289,03	1.186,93
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 4)	EUR	1.250.645,77	2.589,33
II. Wiederanlage	EUR	1.823.934,80	3.776,26
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	592.687,48	6,26
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 4)	EUR	1.766.875,40	18,65
II. Wiederanlage	EUR	2.359.562,88	24,91

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 F				
Auflegung 03.02.2020	EUR	100.000,00	EUR	10.000,00
2020	EUR	5.571.820,55	EUR	11.535,86
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR I				
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
2020	EUR	234.228,79	EUR	106,18
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R				
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
2020	EUR	4.068.506,87	EUR	42,95

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 2.061.900,00

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 %) 93,33
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,29

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 0,58 %
größter potentieller Risikobetrag 3,52 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 2,08 %

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 1,42

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

EURO STOXX 50 Index In EUR 100,00 %

Sonstige Angaben

TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR F

Anteilwert EUR 11.535,86
Umlaufende Anteile STK 483

TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR I

Anteilwert EUR 106,18
Umlaufende Anteile STK 2.206

TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R

Anteilwert EUR 42,95
Umlaufende Anteile STK 94.721

	TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR F	TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR I	TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R
Währung	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	0,10%p.a.	0,90% p.a.	1,55% p.a.
Ausgabeaufschlag	-	-	5%
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Mindestanlagevolumen	EUR 500.000.000	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 F	0,23 %
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR I	1,12 %
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R	1,74 %

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

Transaktionskosten EUR 174.959,30

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 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 R sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse F keine 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 0,00

TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R: EUR 0,00

TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR F: EUR 2.422,60 Quellensteuererstattung

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR I: EUR 1.260,11 Depotgebühren

TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR R: EUR 976,68 Depotgebühren

TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR F: EUR 1.047,75 Depotgebühren

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 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 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 für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. § 134c Abs. 4 AktG

Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Zusammensetzung des Portfolios,

Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen

Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken. Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden. Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Hamburg, 06. April 2021

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 EUROPEAN OPPORTUNITIES – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 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 ver-

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 7. April 2021

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:
€ 15.743.950,10
(Stand: 31.12.2020)

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
www.hansainvest.de