

Jahresbericht zum 31. Dezember 2020

TBF OFFENSIV

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 OFFENSIV

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 OFFENSIV strebt als Anlageziel eine angemessene und stetige Wertentwicklung an.

Grundlage des Investmentprozesses ist ein etablierter Research-Prozess, bei dem der Fondsmanager Einzeltitel nach der Attraktivität ihrer Bewertung, der Anlageregion, Datenbankanalysen, Wirtschaftsprognosen und persönlichen Ge-

sprächen mit den Unternehmen auswählt. Nach Abschluss des Research-Prozesses entscheidet der Fondsmanager, unter Einhaltung gesetzlicher Vorgaben, über Kauf und Verkauf konkreter Vermögensgegenstände.

Gründe für eine Kauf- oder Verkaufsentcheidung können hierbei im Besonderen veränderte Einschätzungen der künftigen Unternehmensentwicklung, aktuelle Markt- oder Nachrichtenlage, regionale oder globale Veränderungen der künftigen wirtschaftlichen Entwicklung oder auch branchenspezifische Ereignisse darstellen.

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

Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere	mindestens 51 %
Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind	maximal 49 %
Geldmarktinstrumente	maximal 49 %
Bankguthaben	maximal 49 %
Investmentanteile	maximal 10 %

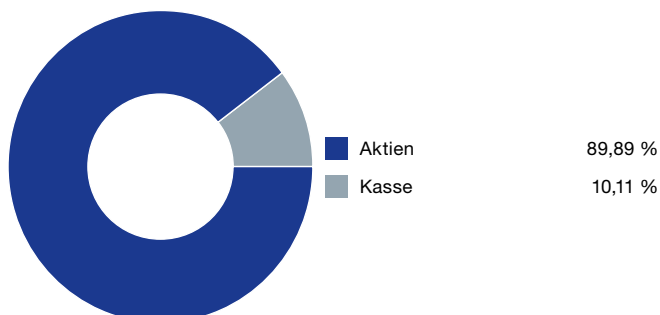
Die Gesellschaft darf für den Fonds als Teil der Anlagestrategie Geschäfte mit Derivaten tätigen. Dies schließt Geschäfte mit Derivaten zur effizienten Portfoliosteuerung und zur Erzielung von Zusatzerträgen, d.h. auch zu spekulativen Zwecken, ein. Investmentanteile werden ohne gesonderten Schwerpunkt erworben.

2) Sektorgewichtung:

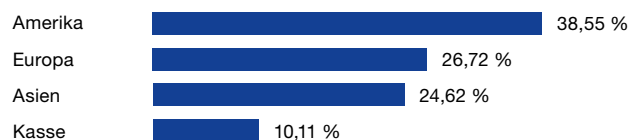
31.12.2019*)

Portfoliostruktur per 30.12.2019

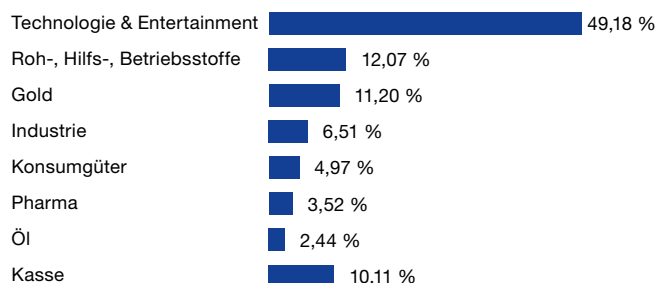
Portfolioübersicht



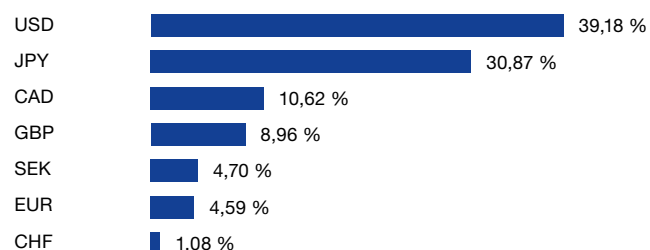
Regionen



Sektoren



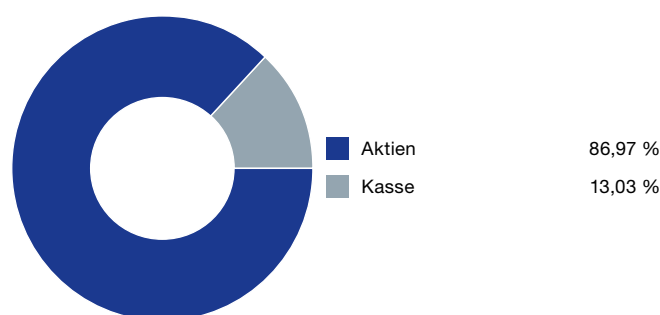
Währungen



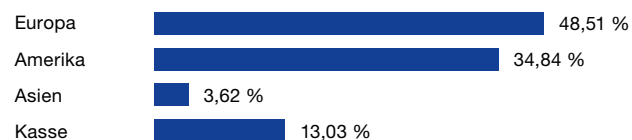
31.12.2020*)

Portfoliostruktur per 30.12.2020

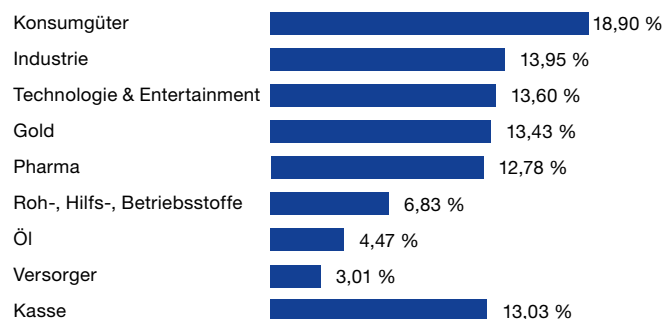
Portfolioübersicht



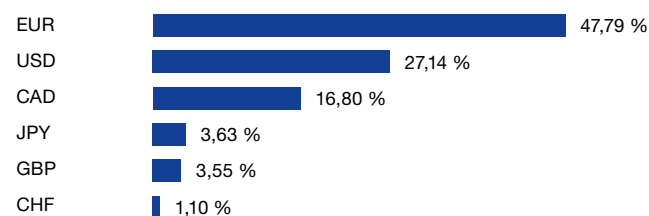
Regionen



Sektoren



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 0,86 %-8,25 %.

Zinsänderungsrisiken haben den normalen und gewöhnlichen Einfluss auf Aktienanlagen. Ein Risiko darüberhinausgehend ist nicht vorhanden. Ein Risiko darüberhinausgehend ist nicht vorhanden, da das Investmentvermögen im Berichtszeitraum vorwiegend in börsennotierten Wertpapieren investiert war.

Der Fonds unterlag aufgrund seiner internationalen Positionierung im Bereich der

Aktien, Unternehmens- und Wandelanleihen entsprechenden **Währungsrisiken**. Das Währungsrisiko durch Investitionen in Unternehmen außerhalb des EURO-Währungsraums wurde durch aktives Währungsmanagement reduziert.

Durch die konsequente Anlage in liquide Aktientitel konnten überdurchschnittliche **Liquiditätsrisiken** vermieden werden. Zum Stichtag ist das Portfolio innerhalb von 10 Tagen zu 84,24 Prozent liquidierbar.

Unter **operationalen Risiken** wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft demnach zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu folgende Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert. Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivität und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Sonstige Risiken:

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu

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

4) Darstellung des mit dem Portfoliomanagement betrauten Unternehmens

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

4) 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.

Im Laufe des Geschäftsjahres wurde eine Namensänderung - vormals IBB-AG Manufakturfonds offensiv - vorgenommen. Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht per 31. Dezember 2020

Fondsvermögen: EUR 7.588.518,93 (5.967.644,54)

Umlaufende Anteile: 75.454 (64.266)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2019
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	6.601	86,98	(89,93)
2. Derivate	-321	-4,23	(0,01)
3. Bankguthaben	1.340	17,65	(10,15)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	10	0,14	(0,08)
II. Verbindlichkeiten			
	-41	-0,54	(-0,17)
III. Fondsvermögen			
	7.589	100,00	

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										
Bayer	DE000BAY0017		STK	13.000	13.000	0	EUR	48,155000	626.015,00	8,24
Danone	FR0000120644		STK	10.000	23.000	13.000	EUR	54,240000	542.400,00	7,14
Engie S.A.	FR0010208488		STK	18.000	18.000	0	EUR	12,695000	228.510,00	3,00
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005		STK	28.530	74.060	45.530	EUR	13,950000	397.993,50	5,24
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	1.000	2.230	1.230	EUR	213,000000	213.000,00	2,81
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	23.000	44.000	21.000	EUR	14,738000	338.974,00	4,47
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31		STK	19.500	7.500	5.000	EUR	14,000000	273.000,00	3,60
ThyssenKrupp	DE0007500001		STK	13.000	23.000	10.000	EUR	8,124000	105.612,00	1,39
va-Q-tec AG Namens-Aktien o.N.	DE0006636681		STK	6.000	8.594	2.594	EUR	30,900000	185.400,00	2,44
Volkswagen	DE0007664005		STK	1.100	1.100	0	EUR	170,100000	187.110,00	2,47
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	3.400	3.400	0	EUR	152,420000	518.228,00	6,83
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089		STK	21.000	21.000	0	CAD	11,480000	153.627,53	2,02
Exro Technologies Inc. Registered Shares New o.N.	CA30222R1091		STK	50.000	50.000	0	CAD	4,480000	142.743,35	1,88
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051		STK	3.350	3.350	2.500	CAD	160,880000	343.443,05	4,53
Ivanhoe Mines Ltd. Reg. Shares Class A o.N.	CA46579R1047		STK	15.000	15.000	0	CAD	6,810000	65.094,79	0,86
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA49741E1007		STK	8.000	18.954	12.914	CAD	54,110000	275.851,52	3,64
Largo Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA5171034047		STK	150.000	150.000	0	CAD	1,410000	134.777,76	1,78
Trulieve Cannabis Corp. Registered Shares o.N.	CA89788C1041		STK	6.000	6.000	0	CAD	41,440000	158.445,12	2,09
Asmallworld AG Namens-Aktien SF 1	CH0404880129		STK	26.000	0	0	CHF	3,480000	83.318,75	1,10
Keisei Electric Railway	JP3278600006		STK	10.000	18.000	11.700	JPY	3.490,000000	274.781,51	3,62
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085		STK	4.200	7.500	6.300	USD	72,130000	246.257,52	3,25
Altria	US02209S1033		STK	13.000	18.000	5.000	USD	40,740000	430.515,36	5,67
Apple	US0378331005		STK	1.500	4.400	2.900	USD	133,720000	163.046,66	2,15
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	1.300	1.300	0	USD	221,680000	234.257,84	3,09
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	6.322.403,26	83,31	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Seeing Machines Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000XINAJ0		STK	3.700.000	0	3.670.000	GBP	0,068000	278.287,80	3,67
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	278.287,80	3,67	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	6.600.691,06	86,98	
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 -5					-51.500,00	-0,69
DAX Future 19.03.2021		XEUR	EUR	Anzahl -1					-1.775,00	-0,02
DAX Future 19.03.2021		XEUR	EUR	Anzahl -1					575,00	0,01
DAX Future 19.03.2021		XEUR	EUR	Anzahl -1					2.900,00	0,04

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

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						
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 19.03.2021		XCME	USD	Anzahl -39						-237.861,32	-3,13
E-Mini S&P 500 Index Futures 19.03.2021		XCME	USD	Anzahl -6						-20.492,03	-0,27
E-Mini S&P 500 Index Futures 19.03.2021		XCME	USD	Anzahl -6						-2.377,66	-0,03
Summe der Aktienindex-Derivate									EUR	-310.531,01	-4,09
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten											
Devisenterminkontrakte (Verkauf)											
Offene Positionen											
GBP/EUR 0,02 Mio.		OTC								-179,17	0,00
GBP/EUR 0,04 Mio.		OTC								-188,17	0,00
GBP/EUR 0,02 Mio.		OTC								-16,31	0,00
GBP/EUR 0,13 Mio.		OTC								1.853,61	0,02
GBP/EUR 0,02 Mio.		OTC								-104,76	0,00
GBP/EUR 0,02 Mio.		OTC								-16,45	0,00
Geschlossene Positionen											
GBP/EUR 0,58 Mio.		OTC								-12.026,51	-0,16
Summe der Devisen-Derivate									EUR	-10.677,76	-0,14
Bankguthaben											
EUR - Guthaben bei:											
Bank: National-Bank AG			EUR	38.850,51						38.850,51	0,51
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	59.301,85						59.301,85	0,78
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	1.524.205,58						1.238.990,07	16,33
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	1.048,86						668,38	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	40.485,00						318,75	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	1.280,35						1.416,16	0,02
Bank: UniCredit Bank AG			USD	35,28						28,68	0,00
Summe der Bankguthaben									EUR	1.339.574,40	17,65
Sonstige Vermögensgegenstände											
Dividendenansprüche			EUR	10.397,99						10.397,99	0,14
Summe sonstige Vermögensgegenstände									EUR	10.397,99	0,14
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme											
EUR - Kredite			EUR	-5.387,50						-5.387,50	-0,07
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									EUR	-5.387,50	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-35.548,25					EUR	-35.548,25	-0,47
Fondsvermögen									EUR	7.588.518,93	100 2)
Anteilwert									EUR	100,57	
Umlaufende Anteile									STK	75.454	

Fußnoten:

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

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 1,23%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.746.272,07 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennote)		per 30.12.2020	
Kanadischer Dollar	CAD	1,569250	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,085950	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,904100	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	127,010000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,230200	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE		
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					
a2 Milk Co. Ltd., The Registered Shares o.N.	NZATME0002S8	STK	9.000	9.000	
Ampol Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000088338	STK	10.000	10.000	
Newcrest Mining	AU000000NCM7	STK	9.766	9.766	
Alimentation Couche-Tard	CA01626P4033	STK	4.000	4.000	
CAE Inc. Registered Shares o.N.	CA1247651088	STK	10.000	10.000	
Detour Gold	CA2506691088	STK	-	4.500	
New Gold	CA6445351068	STK	80.000	80.000	
Pretium Resources Inc.	CA74139C1023	STK	-	11.500	
West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	CA9528451052	STK	-	3.500	
Georg Fischer	CH0001752309	STK	180	180	
Logitech International	CH0025751329	STK	1.460	1.460	
Nestlé	CH0038863350	STK	2.000	2.000	
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	STK	1.500	1.500	
Accell Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0009767532	STK	7.000	7.000	
Accor	FR0000120404	STK	6.800	6.800	
Airbus Group SE	NL0000235190	STK	2.500	2.500	
AIXTRON	DE000A0WMPJ6	STK	8.000	8.000	
Allianz	DE0008404005	STK	600	600	
Amadeus IT Holding	ES0109067019	STK	2.000	2.000	
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251	STK	4.200	4.200	
BASF	DE000BASF111	STK	5.400	5.400	
Borussia Dortmund	DE0005493092	STK	15.000	15.000	
Continental	DE0005439004	STK	4.900	4.900	
Daimler	DE0007100000	STK	9.200	9.200	
Deutsche Post	DE0005552004	STK	3.000	3.000	
Dialog Semiconductor	GB0059822006	STK	20.400	20.400	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	3.000	3.000	
Dürr	DE0005565204	STK	5.066	5.066	
Fraport	DE0005773303	STK	2.000	2.000	
Fresenius	DE0005785604	STK	5.000	5.000	
Gerresheimer	DE000A0LD6E6	STK	4.200	4.200	
GRENKE AG	DE000A161N30	STK	5.000	5.000	
Hella	DE000A13SX22	STK	3.000	3.000	
HUGO BOSS	DE000A1PHFF7	STK	2.000	2.000	
Industria de Diseño Textil	ES0148396007	STK	8.000	8.000	
Cie Génle Éts Michelin	FR0000121261	STK	2.200	2.200	
Moncler S.r.l. Azioni n.o.N.	IT0004965148	STK	8.000	8.000	
Newlat Food S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005385213	STK	12.174	12.174	
Nokia	FI0009000681	STK	90.000	90.000	
Porsche Vz.	DE000PAH0038	STK	5.360	5.360	
Prysmian	IT0004176001	STK	6.000	6.000	
PVA TePla	DE0007461006	STK	11.548	11.548	
Sanofi-Aventis	FR0000120578	STK	1.500	1.500	
SAP	DE0007164600	STK	630	630	
Siemens	DE0007236101	STK	1.200	1.200	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Siltronic AG	DE000WAF3001	STK	1.000	1.000	
Sixt	DE0007231326	STK	5.199	5.199	
Sligro Food Group N.V. Aandelen EO -,06	NL0000817179	STK	10.000	10.000	
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	1.600	1.600	
Total S.E.	FR000120271	STK	20.000	20.000	
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	FR0005691656	STK	1.000	1.000	
TUI	DE000TUAG000	STK	30.000	30.000	
Valéo S.A. Actions Port. 2.Linie EO 3	FR0013176526	STK	9.200	9.200	
Verimatrix SA	FR0010291245	STK	45.000	45.000	
Wacker Chemie	DE000WCH8881	STK	1.500	1.500	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	1.500	1.500	
888 Holdings PLC Registered Shares LS -,005	GI000A0F6407	STK	50.000	50.000	
Astrazeneca	GB0009895292	STK	1.400	1.400	
BP PLC	GB0007980591	STK	150.000	150.000	
Imperial Brands	GB0004544929	STK	19.600	19.600	
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303	GB00BHJYC057	STK	2.000	2.000	
Bosideng Intl Hldgs Ltd. Registered Shares DL-,00001	KYG126521064	STK	800.000	800.000	
Benesse Holdings Inc.	JP3835620000	STK	-	10.000	
East Japan Railway	JP3783600004	STK	3.100	3.100	
EN-JAPAN INC. Registered Shares o.N.	JP3168700007	STK	14.000	14.000	
Fuji Electric Holdings	JP3820000002	STK	8.000	8.000	
Fujitsu	JP3818000006	STK	-	2.000	
IHI	JP3134800006	STK	14.000	14.000	
Minebea	JP3906000009	STK	8.400	8.400	
NEC Corp.	JP3733000008	STK	-	3.600	
Nidec	JP3734800000	STK	1.500	1.500	
Nintendo	JP3756600007	STK	-	400	
Nippon Telegraph and Telephone	JP3735400008	STK	12.000	12.000	
Osaka Titanium Technol.	JP3407200009	STK	10.000	25.000	
Shimano	JP3358000002	STK	700	700	
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JP3732000009	STK	22.000	22.000	
SoftBank Group Corp.	JP3436100006	STK	5.000	5.000	
Solasto Corp. Registered Shares o.N.	JP3436250009	STK	-	20.000	
Sony	JP3435000009	STK	-	3.000	
Sumco	JP3322930003	STK	10.000	10.000	
Takashimaya	JP3456000003	STK	10.000	10.000	
Toho Titanium Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3601800000	STK	-	22.000	
Tokai Carbon	JP3560800009	STK	-	25.000	
Yaskawa Electric	JP3932000007	STK	2.600	2.600	
Grieg Seafood ASA Navne-Aksjer NK 4	N00010365521	STK	13.700	13.700	
Nordic Semiconductor	N00003055501	STK	14.000	14.000	
Pexip Holding ASA	N00010840507	STK	20.000	20.000	
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE000108656	STK	36.000	72.000	
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	4.500	4.500	
IAR Systems Group AB Namn-Aktier B SK 10	SE0005851706	STK	13.000	13.000	
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	7.000	7.000	
Abercrombie & Fitch	US0028962076	STK	10.000	10.000	
Air Products & Chemicals	US0091581068	STK	200	200	
American Axle & Mfg Holdings	US0240611030	STK	35.000	35.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Ambarella Inc. Registered Shares DL -,00045	KYG037AX1015	STK	1.200	1.200	
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK	1.000	1.000	
Chegg Inc.	US1630921096	STK	-	6.000	
Coca-Cola	US1912161007	STK	11.000	11.000	
Constellium SE Actions au Port. EO -,02	FR0013467479	STK	134.042	134.042	
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025	STK	3.800	7.000	
Emerson Electric	US2910111044	STK	2.000	2.000	
EOG Resources	US26875P1012	STK	2.800	2.800	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	3.000	3.000	
Johnson & Johnson	US4781601046	STK	1.000	1.000	
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008	STK	14.000	14.000	
Las Vegas Sands	US5178341070	STK	2.000	2.000	
Marriott International	US5719032022	STK	1.200	1.200	
Mastec	US5763231090	STK	1.500	1.500	
McDonald's	US5801351017	STK	4.300	4.300	
MGM Mirage	US5529531015	STK	42.700	42.700	
Molson Coors Brewing	US60871R2094	STK	9.100	9.100	
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066	STK	2.500	2.500	
Nextera Energy	US65339F1012	STK	500	500	
Nordic American Tankers Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG657731060	STK	15.000	15.000	
Occidental Petroleum	US6745991058	STK	3.500	3.500	
Pfizer	US7170811035	STK	4.000	4.000	
Phillips 66	US7185461040	STK	3.000	3.000	
Procter & Gamble	US7427181091	STK	1.550	1.550	
Quanta Services	US74762E1029	STK	3.000	3.000	
Restaurant Brands Intl Inc. Registered Shares o.N.	CA76131D1033	STK	4.300	4.300	
Rockwell Automation Inc.	US7739031091	STK	700	700	
Royal Caribbean Cruises	LR0008862868	STK	8.600	8.600	
salesforce.com	US79466L3024	STK	1.200	1.200	
Sempra Energy Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	1.000	1.000	
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	1.600	1.600	
Suncor Energy Inc.	CA8672241079	STK	18.500	23.500	
Under Armour	US9043111072	STK	26.000	26.000	
Veritone Inc Registered Shares DL -,001	US92347M1009	STK	8.500	8.500	
VMware Inc.	US9285634021	STK	5.000	6.800	
Welbilt Inc. Registered Shares DL -,01	US9490901041	STK	62.000	62.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,500000000% Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1377248635	EUR	160	160	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	1.750	1.750	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
ams	AT0000A18XM4	STK	9.000	9.000	
NanoRepro	DE0006577109	STK	10.000	10.000	
Accesso Technology Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0001771426	STK	-	20.000	
LINK Mobility Group Hldg. ASA Navne-Aksjer NK-,005	N00010894231	STK	50.000	50.000	
Activision Blizzard	US00507V1098	STK	-	3.000	
Adobe Systems Inc.	US00724F1012	STK	-	500	
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059	STK	130	130	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Beyond Meat Inc. Registered Shares o.N.	US08862E1091	STK	1.840	1.840	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	400	400	
Cheniere Energy	US16411R2085	STK	2.100	6.100	
Cisco Systems	US17275R1023	STK	7.100	7.100	
Deckers Outdoor	US2435371073	STK	900	900	
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090	STK	1.500	1.500	
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	-	2.400	
Facebook Inc.	US30303M1027	STK	700	700	
Limoneira Co. Registered Shares DL -,01	US5327461043	STK	10.079	10.079	
Mondelez	US6092071058	STK	3.100	3.100	
Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.	BMG667211046	STK	34.400	34.400	
Nutanix Inc. Reg. Shares CL A o.N.	US67059N1081	STK	7.000	7.000	
Splunk	US8486371045	STK	1.900	1.900	
TPI Composites Inc. Reg. Shares DL -,01	US87266J1043	STK	-	10.400	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: S&P 500 Index		USD			335,97
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			11.871,88
Basiswerte: S&P 500 Index, Nasdaq-100 Index		USD			130.584,86
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
JPY/EUR		EUR			976,23
GBP/EUR		EUR			385,85
USD/EUR		EUR			2.453,32
CAD/EUR		EUR			663,44
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: Apple		USD			21,67
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: NYSE FANG+ Index (Price) (USD)		USD			60,11

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	24.293,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	175.469,82
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	151,27
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-9.543,98*)
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-35.152,34
6. Sonstige Erträge	EUR	219,04
Summe der Erträge	EUR	155.436,81

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-575,08
2. Verwaltungsvergütung		
a) fix	EUR	-27.291,61
b) performanceabhängig	EUR	-23.889,48
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.021,68
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.625,97
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.640,08
6. Aufwandsausgleich	EUR	-83.284,19
Summe der Aufwendungen	EUR	-147.328,09

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 8.108,72

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5.043.865,16
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.214.933,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	828.931,66

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 837.040,38

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-145.617,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	160.095,54

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 14.478,21

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 851.518,59

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 10.583,88

Entwicklung des Sondervermögens

		2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 5.967.644,54
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -44.025,80
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 885.078,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 7.884.637,60	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -6.999.559,50	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -71.696,50
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 851.518,59
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR -145.617,33	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR 160.095,54	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 7.588.518,93

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.050.981,82	13,93
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	837.040,38	11,09
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	4.214.933,50	55,86
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-4.964.687,00	-65,80
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.138.268,70	-15,09
III. Gesamtausschüttung			
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00

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)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
Auflegung 15.03.2018	EUR	33.300,00	EUR 100,00
2018	EUR	16.409.009,39	EUR 88,29
2019	EUR	5.967.644,54	EUR 92,86
2020	EUR	7.588.518,93	EUR 100,57

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 12.707.678,30

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Morgan Stanley & Co. International PLC
Morgan Stanley Europe SE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	86,98
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-4,23

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag	0,92 %
größter potentieller Risikobetrag	8,28 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	3,32 %

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	1,92
------------	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

MSCI - World Index	100,00 %
--------------------	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	100,57
Umlaufende Anteile	STK	75.454

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	0,75 %
-------------------	--------

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

Transaktionskosten	EUR	100.925,56
--------------------	-----	------------

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,45 %
--	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 219,04 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 4.403,30 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 Personalgestellung 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 OFFENSIV (vormals: IBB-AG Manufakturfonds offensiv) – 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 verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 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 Wirtschaftsprüfungs-
gesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A., Mitglied der Geschäftsführung
der SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH 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