

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

TBF OFFENSIV

31. Dezember 2021

in Kooperation mit
TBF Global Asset Management GmbH

HANSAINVEST

SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,
SEHR GEEHRTER ANLEGER,

Hamburg, im April 2022

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

TBF OFFENSIV

in der Zeit vom 01. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz, Nicholas Brinckmann, Ludger Wibbeke

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021	8
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021	9
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	18
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	20
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN	22

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021

GLIEDERUNG

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

1) ANLAGEZIEL / ANLAGEPOLITIK

Der IBB-AG Manufakturfonds 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 Gesprächen 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 Verkaufsentscheidung 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:

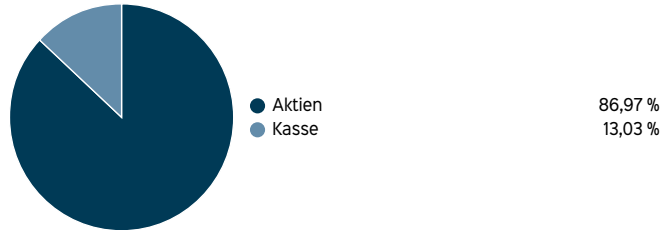
Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere	mindestens 51 %
Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind	maximal 49 %
Geldmarktinstrumente	maximal 49 %
Bankguthaben	maximal 49 %
Investmentanteile	maximal 10 %

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.

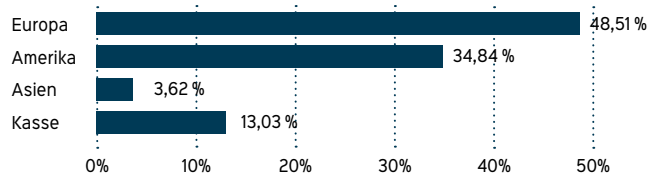
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

2) SEKTORGEWICHTUNG

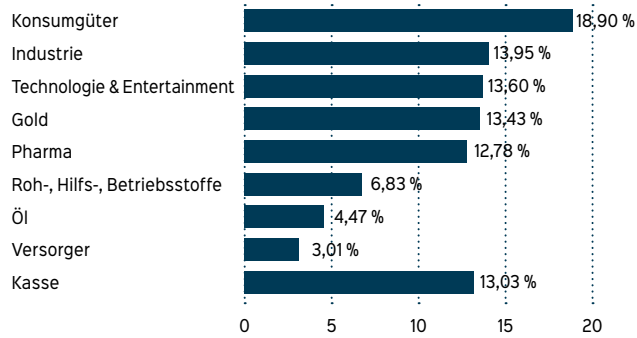
31.12.2020*)
PORTFOLIOÜBERSICHT



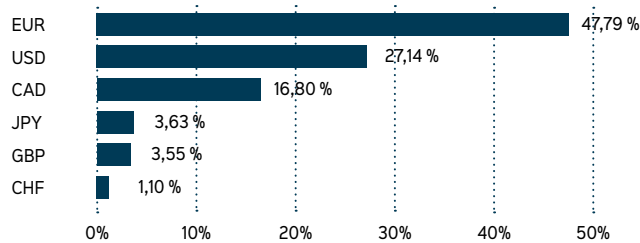
REGIONEN



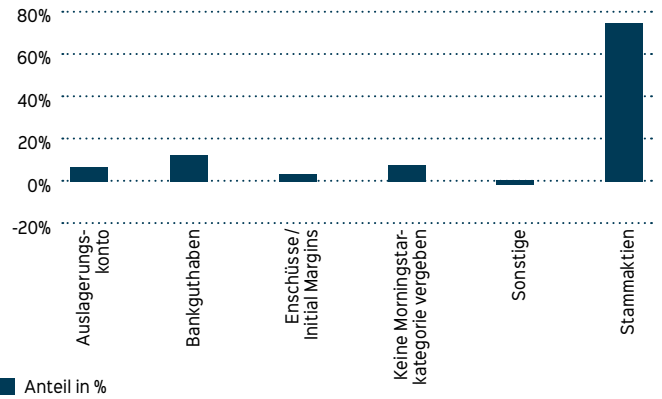
SEKTOREN



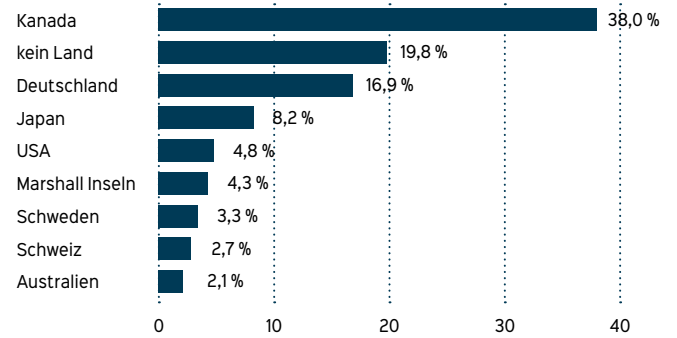
WÄHRUNGEN



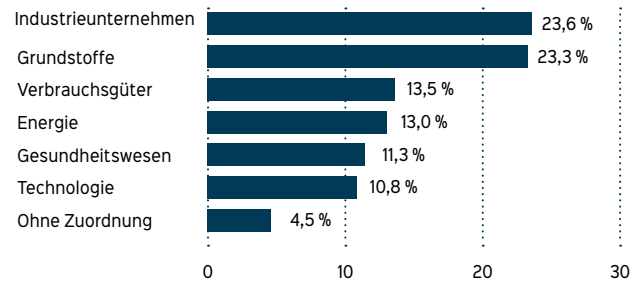
31.12.2021*)
PORTFOLIOÜBERSICHT



REGIONEN



SEKTOREN



*) 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 realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen die Veräußerungen von Indexfutures ursächlich.

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 ausgeglichene Gewichtung des Investitionsvermögens über viele Einzelpositionen minimiert. Die Gewichtung der Einzeltitel lag zwischen 0,67 %-8,24 %.

Zinsänderungsrisiken haben den normalen und gewöhnlichen Einfluss auf Aktienanlagen. 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 77,47 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 weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“). Aufgrund des für die Fondsrechnung maßgeblichen Stichtagsprinzips hat dieser Konflikt keine Auswirkungen auf Ansatz und Bewertung der Vermögensgegenstände zum Abschlussstichtag des Sondervermögens.

Die Folgen des Russland-Ukraine-Krieges auf Volkswirtschaften und Kapitalmärkte lassen sich derzeit noch nicht abschätzen. Die Börsen sind infolge des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken sich verstärken und negativ auf die weitere Entwicklung des Fonds auswirken.

4) DARSTELLUNG DES MIT DEM PORTFOLIO-MANAGEMENT BETRAUTEN UNTERNEHMENS

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

5) SONSTIGE HINWEISE

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

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

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. DEZEMBER 2021

Fondsvermögen:	EUR 11.574.467,07	(7.588.518,93)
Umlaufende Anteile:	134.305	(75.454)

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.12.2020
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	8.672	74,93	(86,98)
2. Anleihen	105	0,90	(0,00)
3. Sonstige Wertpapiere	836	7,22	(0,00)
4. Derivate	-333	-2,88	(-4,23)
5. Bankguthaben	2.297	19,85	(17,65)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	10	0,09	(0,14)
II. Verbindlichkeiten			
	-13	-0,11	(-0,54)
III. Fondsvermögen	11.574	100,00	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
dentalcorp Holdings Ltd. Reg. Sub.Vtg. Shares o.N.	CA24874B1085		STK	21.000	21.000	0	CAD 16,490000	238.993,75	2,06
HudBay Minerals	CA4436281022		STK	60.000	60.000	0	CAD 9,130000	378.066,88	3,27
Ivanhoe Mines Ltd. Reg. Shares Class A o.N.	CA46579R1047		STK	60.000	45.000	0	CAD 10,240000	424.031,20	3,66
Lightspeed Commerce Inc. Registered Shares o.N.	CA53229C1077		STK	13.000	16.000	3.000	CAD 53,640000	481.258,84	4,16
Paramount Resources Ltd. Registered Shares Class A o.N.	CA6993202069		STK	25.000	30.000	5.000	CAD 24,280000	418.924,05	3,62
Thinkific Labs Inc. Registered Shares o.N.	CA8841211045		STK	37.100	37.100	0	CAD 8,970000	229.674,59	1,98
West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	CA9528451052		STK	4.000	4.000	0	CAD 121,660000	335.857,00	2,90
Yamana Gold Inc.	CA98462Y1007		STK	30.000	30.000	0	CAD 5,340000	110.562,82	0,96
Asmallworld AG Namens-Aktien SF 1	CH0404880129		STK	26.000	0	0	CHF 3,060000	76.836,16	0,67
Meyer Burger Technology AG	CH0108503795		STK	600.000	1.984.000	1.384.000	CHF 0,407000	235.839,49	2,05
Keisei Electric Railway	JP3278600006		STK	40.000	30.000	0	JPY 3.110,000000	953.402,82	8,24
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085		STK	10.000	15.800	10.000	USD 52,600000	464.233,71	4,01
Atlas Corp. Registered Shares DL -,01	MHY0436Q1098		STK	40.000	40.000	0	USD 14,070000	496.712,41	4,29
Chegg Inc.	US1630921096		STK	22.000	34.500	12.500	USD 30,520000	592.595,21	5,12
QuantumScape Corp. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	US74767V1098		STK	13.000	16.000	3.000	USD 23,150000	265.610,52	2,29
Interfor Corp. Registered Shares o.N.	CA45868C1095		STK	12.000	12.000	0	CAD 40,280000	333.593,29	2,88
Topaz Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA89055A2039		STK	30.000	30.000	0	CAD 17,740000	367.300,46	3,17
Whitecap Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA96467A2002		STK	70.000	70.000	0	CAD 7,410000	357.983,37	3,09
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	6.761.476,57	58,42
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Aritzia Inc. Subord. Voting Shares o.N.	CA04045U1021		STK	7.000	20.000	13.000	CAD 52,200000	252.182,61	2,18
Smart Eye AB Aktier o.N.	SE0009268279		STK	20.000	20.000	0	SEK 196,600000	383.493,77	3,31
mic AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A254W52		STK	100.000	100.000	0	EUR 2,860000	286.000,00	2,47
NanoRepro	DE0006577109		STK	100.000	231.890	131.890	EUR 7,490000	749.000,00	6,47
Seeing Machines Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000XINAJ0		STK	2.000.000	4.200.000	5.900.000	GBP 0,100800	240.171,55	2,08
Verzinsliche Wertpapiere									
4,500000000% paragon AG Inh.-Schuld.v.2017(2020/2022)	DE000A2GSB86		EUR	200	200	0	% 52,275000	104.550,00	0,90
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	2.015.397,93	17,41
Investmentanteile									
KVG-eigene Investmentanteile									
ROCKCAP GLOBAL EQUITY Inhaber-Anteile EUR I	DE000A3CT6G1		ANT	5.000	5.000	0	EUR 105,170000	525.850,00	4,54
TBF BALANCED Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2PEIK7		ANT	3.300	3.300	0	EUR 94,010000	310.233,00	2,68
Summe der Investmentanteile							EUR	836.083,00	7,22
Summe Wertpapiervermögen							EUR	9.612.957,50	83,05

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge Ver- käufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte								
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 18.03.2022		XCME	USD	Anzahl -1			-6.173,60	-0,05
E-Mini S&P 500 18.03.2022		XCME	USD	Anzahl -57			-284.863,63	-2,46
E-Mini S&P 500 18.03.2022		XCME	USD	Anzahl -7			-16.448,97	-0,14
E-Mini S&P 500 18.03.2022		XCME	USD	Anzahl -3			1.577,60	0,01
Summe der Aktienindex-Derivate						EUR	-305.908,60	-2,64
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 0,85 Mio.			OTC				-18.164,28	-0,16
GBP/EUR 0,16 Mio.			OTC				-2.563,75	-0,02
USD/EUR 0,08 Mio.			OTC				-1.639,39	-0,01
GBP/EUR 0,02 Mio.			OTC				-517,73	0,00
USD/EUR 0,10 Mio.			OTC				-1.147,84	-0,01
GBP/EUR 0,03 Mio.			OTC				-56,23	0,00
USD/EUR 0,10 Mio.			OTC				490,67	0,00
USD/EUR 0,05 Mio.			OTC				76,22	0,00
Geschlossene Positionen								
USD/EUR 0,27 Mio.			OTC				-3.880,25	-0,03
GBP/EUR 0,11 Mio.			OTC				93,35	0,00
Summe der Devisen-Derivate						EUR	-27.309,23	-0,24
Bankguthaben								
EUR - Guthaben bei:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.261.662,57			1.261.662,57	10,90
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	700.833,56			700.833,56	6,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	376.778,61			332.534,85	2,88
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	1.048,86			723,88	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	1.347,93			1.605,83	0,01
Bank: UniCredit Bank AG			USD	10,08			8,90	0,00
Summe der Bankguthaben						EUR	2.297.369,59	19,85
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche			EUR	4.413,70			4.413,70	0,04
Dividendenansprüche			EUR	5.743,61			5.743,61	0,05
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	10.157,31	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-12.799,50		EUR	-12.799,50	-0,11
Fondsvermögen						EUR	11.574.467,07	100 2)
Anteilwert						EUR	86,18	
Umlaufende Anteile						STK	134.305	

Fußnoten:

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

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen 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 3,41%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 12.473.613,34 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2021	
Kanadischer Dollar	CAD	1,448950	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,035450	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,839400	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	130,480000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,253100	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,133050	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE		
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	137.000	137.000	
Lynas	AU000000LYC6	STK	50.000	50.000	
Woodside Petroleum	AU000000WPL2	STK	18.000	18.000	
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085	STK	21.100	21.100	
Alamos Gold Inc. (new) Registered Shares o.N.	CA0115321089	STK	64.000	85.000	
Alimentation Couche-Tard	CA01626P4033	STK	7.000	7.000	
Canfor Corp. Registered Shares o.N.	CA1375761048	STK	6.000	6.000	
Canadian Natural Resources	CA1363851017	STK	8.000	8.000	
Copperleaf Technologies Inc. Registered Shares o.N.	CA21766N1096	STK	500	500	
Crescent Point Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA22576C1014	STK	52.000	52.000	
Exro Technologies Inc. Registered Shares New o.N.	CA30222R1091	STK	40.000	90.000	
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051	STK	6.650	10.000	
Kirkland Lake Gold Ltd.	CA49741E1007	STK	27.000	35.000	
Largo Resources Ltd.	CA5171036026	STK	33.000	33.000	
Premium Brands Holdings Corp.	CA74061A1084	STK	4.200	4.200	
Teck Cominco	CA8787422044	STK	10.000	10.000	
Trulieve Cannabis Corp. Registered Shares o.N.	CA89788C1041	STK	-	6.000	
Swisscom	CH0008742519	STK	400	400	
Amadeus IT Group S.A.	ES0109067019	STK	4.000	4.000	
Advanced Metallurgical Group	NL0000888691	STK	5.000	5.000	
Aurubis	DE0006766504	STK	2.500	2.500	
Bayer	DE000BAY0017	STK	2.000	15.000	
Carrefour	FR0000120172	STK	32.000	32.000	
Danone	FR0000120644	STK	2.000	12.000	
Deutsche Wohnen SE	DE000A0HN5C6	STK	3.000	3.000	
E.ON SE	DE000ENAG999	STK	30.000	30.000	
Engie S.A.	FR0010208488	STK	-	18.000	
Formycon AG	DE000A1EWVY8	STK	2.250	2.250	
Fraport	DE0005773303	STK	14.000	14.000	
Fresenius Medical Care	DE0005785802	STK	2.000	2.000	
Fresenius	DE0005785604	STK	5.000	5.000	
Hannover Rück SE	DE0008402215	STK	1.200	1.200	
HeidelbergCement	DE0006047004	STK	2.100	2.100	
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	STK	-	28.530	
Hochtief	DE0006070006	STK	2.200	2.200	
Linde PLC	IE00BZ12WP82	STK	-	1.000	
Deutsche Lufthansa	DE0008232125	STK	30.000	30.000	
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	660	660	
Orange	FR0000133308	STK	10.500	10.500	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
paragon	DE0005558696	STK	7.145	7.145	
Porsche Vz.	DE000PAH0038	STK	5.000	5.000	
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770	STK	16.500	16.500	
Rheinmetall	DE0007030009	STK	3.000	3.000	
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	STK	14.000	37.000	
RWE	DE0007037129	STK	3.395	3.395	
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31	STK	-	19.500	
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	23.000	23.000	
ThyssenKrupp	DE0007500001	STK	-	13.000	
TotalEnergies S.E.	FR000120271	STK	5.000	5.000	
TUI	DE000TUAG000	STK	190.000	190.000	
va-Q-tec AG Namens-Aktien o.N.	DE0006636681	STK	2.000	8.000	
Valneva SE Actions au Porteur EO -,15	FR0004056851	STK	3.000	3.000	
Vectron Systems AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KEXC7	STK	5.012	5.012	
Volkswagen	DE0007664005	STK	-	1.100	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	-	3.400	
Wacker Chemie	DE000WCH8881	STK	2.000	2.000	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	2.500	2.500	
BP PLC	GB0007980591	STK	56.000	56.000	
British American Tobacco	GB0002875804	STK	3.100	3.100	
Fresnillo	GB00B2QPKJ12	STK	18.000	18.000	
GlaxoSmithKline	GB0009252882	STK	12.000	12.000	
Imperial Brands	GB0004544929	STK	11.000	11.000	
Renishaw PLC Registered Shares LS -,20	GB0007323586	STK	6.800	6.800	
Rio Tinto	GB0007188757	STK	2.800	2.800	
Vodafone Group	GB00BH4HKS39	STK	72.000	72.000	
Whitbread	GB00B1KJJ408	STK	5.000	5.000	
Anta Sports Products Ltd.	KYG040111059	STK	5.000	5.000	
Li Ning Co.	KYG5496K1242	STK	10.000	10.000	
Tencent Holdings Ltd.	KYG875721634	STK	3.000	3.000	
Al Inside Inc. Registered Shares o.N.	JP3160040006	STK	2.000	2.000	
Hitachi	JP3788600009	STK	5.000	5.000	
Japan Airport Terminal	JP3699400002	STK	5.000	5.000	
Osaka Titanium Technol.	JP3407200009	STK	40.000	40.000	
Telenor	NO0010063308	STK	7.000	7.000	
AbbVie Inc.	US00287Y1091	STK	2.000	2.000	
Altria	US02209S1033	STK	13.000	26.000	
AT & T	US00206R1023	STK	10.000	10.000	
Barrick Gold	CA0679011084	STK	22.000	22.000	
Brunswick	US1170431092	STK	3.300	3.300	
Caesars Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US12769G1004	STK	6.000	6.000	
Canadian National Railway Co.	CA1363751027	STK	2.000	2.000	
Carter's	US1462291097	STK	3.700	3.700	
Chevron Corp.	US1667641005	STK	2.400	2.400	
Constellium SE Actions au Port. EO -,02	FR0013467479	STK	40.000	40.000	
Desktop Metal Inc. Registered Shares o.N.	US25058X1054	STK	6.000	6.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Exxon Mobil	US30231G1022	STK	4.000	4.000	
GFL Environmental Inc. Registered Shs (Sub.Vtg) o.N.	CA36168Q1046	STK	12.000	12.000	
KBR	US48242W1062	STK	15.400	15.400	
Marriott International Inc.	US5719032022	STK	5.200	5.200	
Merck & Co.	US58933Y1055	STK	5.000	5.000	
Micron Technology	US5951121038	STK	3.000	3.000	
MP Materials Corp. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US5533681012	STK	29.000	29.000	
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066	STK	9.300	9.300	
Nordic American Tankers Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG657731060	STK	31.200	31.200	
Peloton Interactive Inc. Registered Shares A DL-,000025	US70614W1009	STK	1.000	1.000	
Pfizer	US7170811035	STK	8.000	8.000	
Quanta Services	US74762E1029	STK	4.000	4.000	
Rockwell Automation Inc.	US7739031091	STK	1.300	1.300	
Royal Caribbean Cruises	LR0008862868	STK	5.000	5.000	
Ryder System	US7835491082	STK	3.200	3.200	
Sempra Energy Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	2.200	2.200	
Snap Inc. Registered Shares A DL -,00001	US83304A1060	STK	3.000	3.000	
Starbucks	US8552441094	STK	1.000	1.000	
Valero Energy	US91913Y1001	STK	6.000	6.000	
Veoneer Inc.	US92336X1090	STK	10.000	10.000	
Verizon	US92343V1044	STK	3.200	3.200	
ViacomCBS Cl. B	US92556H2067	STK	22.000	22.000	
VMware Inc.	US9285634021	STK	3.500	3.500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Enerplus Corp. Registered Shares o.N.	CA2927661025	STK	20.000	20.000	
Largo Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA5171034047	STK	30.000	180.000	
Aker Carbon Capture AS	NO0010890304	STK	70.000	70.000	
Activision Blizzard Inc.	US00507V1098	STK	3.340	3.340	
Apple Inc.	US0378331005	STK	-	1.500	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	600	600	
Check Point Software Techs	IL0010824113	STK	3.400	3.400	
eBay	US2786421030	STK	3.000	3.000	
Expedia Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038	STK	2.000	2.000	
Global Payments	US37940X1028	STK	2.000	2.000	
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	3.000	3.000	
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	-	1.300	
Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.	BMG667211046	STK	5.000	5.000	
SHOALS Technologies Group Inc. Registered Shares A DL-,00001	US82489W1071	STK	10.000	10.000	
Splunk Inc.	US8486371045	STK	6.700	6.700	
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017	STK	1.500	1.500	
Verzinsliche Wertpapiere					
5,000000000% TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2	EUR	400	400	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
TBF SMART POWER Inhaber-Anteile EUR F	DE000A2PROB3	ANT	32	32	
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			24.773,58
Basiswerte: S&P 500 Index, Nasdaq-100 Index		USD			89.273,71
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
GBP/EUR		EUR			3.244,28

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH)

für den Zeitraum vom 01. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021		
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	35.946,52
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	131.379,57
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	13.166,36
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-5.353,48
davon negative Habenzinsen	EUR	-5.466,38
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-19.781,86
6. Sonstige Erträge	EUR	19,08
Summe der Erträge	EUR	155.376,19
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.492,78
2. Verwaltungsvergütung		
a) fix	EUR	-25.954,26
b) performanceabhängig	EUR	-94.515,81
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.080,27
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.433,81
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.693,94
6. Aufwandsausgleich	EUR	-79.465,91
Summe der Aufwendungen	EUR	-215.636,78
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-60.260,59
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	4.611.376,91
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.953.858,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.342.482,06
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.402.742,65
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	239.690,54
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-818.139,56
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-578.449,02
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.981.191,67

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

			2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 7.588.518,93
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR 5.699.392,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	5.741.581,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-42.189,02	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 267.747,37
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -1.981.191,67
davon nicht realisierte Gewinne:			EUR 239.690,54
davon nicht realisierte Verluste:			EUR -818.139,56
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 11.574.467,07

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	2.026.071,21	15,09
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.402.742,65	-10,44
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	5.953.858,97	44,33
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-4.841.017,47	-36,04
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.736.170,06	-12,93
III. Gesamtausschüttung		EUR 0,00	0,00
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	
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
2021	EUR	11.574.467,07	EUR	86,18

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 14.399.755,09

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Morgan Stanley & Co. International PLC

Morgan Stanley Europe SE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	83,05
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-2,88

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	1,82 %
größter potentieller Risikobetrag	6,27 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	3,68 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	2,58
------------	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	86,18
Umlaufende Anteile	STK	134.305

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	0,38 %
-------------------	--------

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

Transaktionskosten	EUR 105.822,38
--------------------	----------------

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,92 %
--	--------

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 Aufwandserstattungen.

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

ROCKCAP GLOBAL EQUITY Inhaber-Anteile EUR I	0,8000 %
TBF BALANCED Inhaber-Anteile EUR I	0,7500 %
TBF SMART POWER Inhaber-Anteile EUR F	0,1000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 19,08 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 1.198,94 Kosten für Stimmrechtsbevollmächtigung

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 2021

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR	19.375.238,71
davon feste Vergütung	EUR	15.834.735,40
davon variable Vergütung	EUR	3.540.503,31
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)		263
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR	1.273.466,81

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 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 2020

(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 2020 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:

Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

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

Verweis

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

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.

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.

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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 2022

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 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, 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 HANSAINVEST 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 07. April 2022

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.de
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: € 20.500.000,00
Eigenmittel gem. Kapitaladäquanzverordnung (CRR):
€ 277.285.859,14
(Stand: 31.12.2020)

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 Aufsichtsrates 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 HANSAINVEST Real Assets GmbH
sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

Nicholas Brinckmann (zugleich Sprecher der Geschäfts-
führung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke (zugleich stellvertretender
Aufsichtsratsvorsitzender 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

HANSAINVEST