

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2019

apano Global Systematik

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

apano Global Systematik

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

Hamburg, im April 2020

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019 .....	4
Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019 .....	7
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019 .....	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	13
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	17
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	19

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019

## Anlageziele

Der Fonds strebt eine an die Wertentwicklung der Weltaktienmärkte angelehnte Wertentwicklung an. Dabei verfolgt er ein aktives, systematisches Wertsicherungskonzept mit dem Ziel, größere Kursrückschläge zu vermeiden. Der Fonds verfolgt einen globalen Ansatz und legt vorwiegend mittels ETFs (börsengehandelte Fonds, engl. Exchange Trades Funds“) in Aktien an. Die Steuerung des Investitionsgrades erfolgt auf Basis des täglich ermittelten apano-Stimmungsindex.

## Anlagepolitik

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert er sich an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Dies

bedeutet, der Fondsmanager identifiziert die zu erwerbenden Vermögensgegenstände aktiv auf Basis eines festgelegten Investitionsprozesses. Er wählt nach eigenem Ermessen aus und bildet nicht passiv einen Referenzindex nach.

Gründe für An- oder Verkauf ergeben sich zumeist aus den Daten des apano-Stimmungsindex in Kombination mit öffentlich verfügbaren Informationen insbesondere über Unternehmen, Regionen, Staaten oder Wirtschaftszweige. Hierbei spielt insbesondere die jeweils aktuelle Markt- oder Nachrichtenlage zu Politik, Wirtschaft und branchenspezifischer Konjunktur eine Rolle. Im Rahmen des Investitionsprozesses werden auch die mit dem An- oder Verkauf verbundenen möglichen Risiken berücksichtigt. Risiken können eingegangen werden, wenn der Fondsmanager das Verhältnis zwischen Chance und Risiko positiv einschätzt.

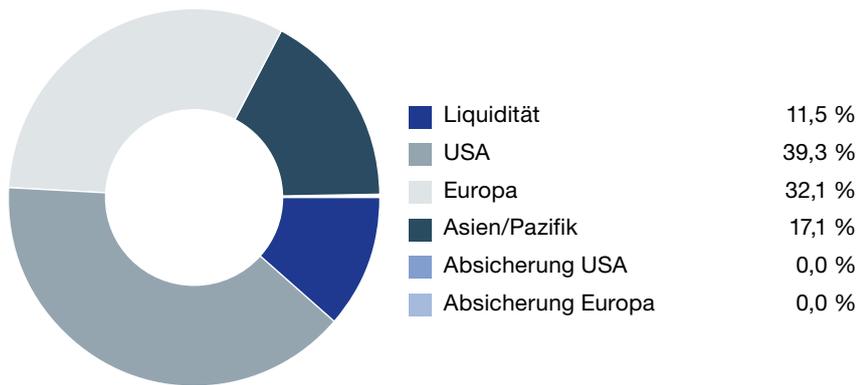
Dabei will der Fonds eine benchmarkunabhängige Performance erreichen.

Die genutzten ETFs beziehen sich auf Länderindizes, Branchenindizes sowie Smart Beta – Indizes (Low Vola/Dividenden/Gleichgewichtung). Das Portfolio ist global ausgerichtet und zudem stets verteilt auf verschiedene Branchen, um ein Klumpenrisiko zu vermeiden. Fremdwährungen werden mit aufgenommen, der Anteil liegt im Normalfall bei max. ca. 40 %.

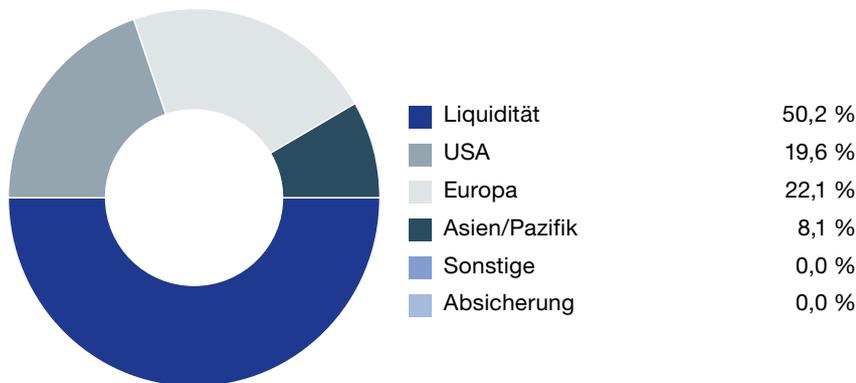
Die Anlagepolitik des Fonds wurde im Berichtsjahr unverändert beibehalten. Das heißt, es wurde lediglich in die Anlageklasse Aktien investiert. Als Absicherungen kamen zudem temporär Short-ETFs auf Aktienindizes u/o ETFs, die von steigender Volatilität profitieren, zum Einsatz.

## Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

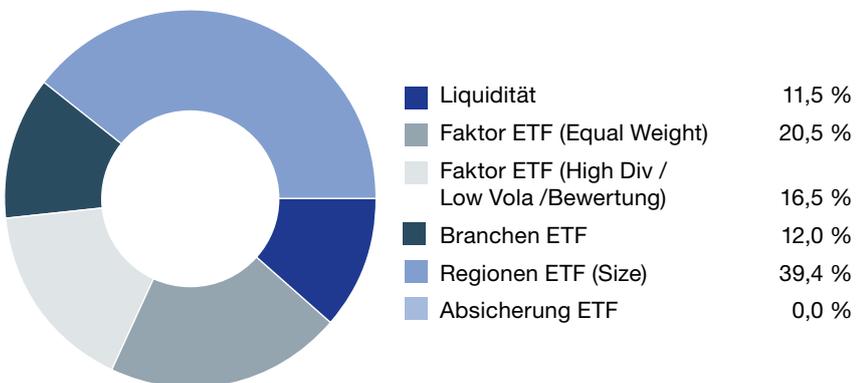
### Regionale Portfolioaufteilung per 31.12.2019



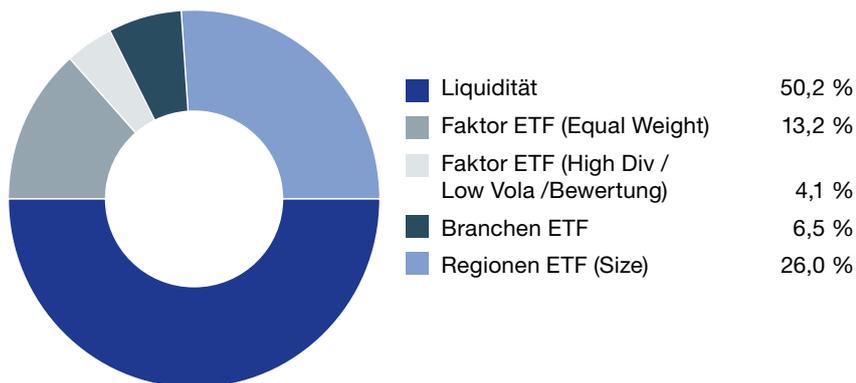
### Regionale Portfolioaufteilung per 31.12.2018



### Thematische Portfolioaufteilung per 31.12.2019



### Thematische Portfolioaufteilung per 31.12.2018



Zum Jahresende 2018 herrschte enorme Unsicherheit: der Dezember 2018 war der schlechteste Börsenmonat seit 2008, für US-Aktien sogar seit 1931. Wir waren deshalb hoch abgesichert zu 50 % in Liquidität. Im Dezember 2019 wurde der Handelsdeal zwischen USA und China vorerst beigelegt (Abschluss Phase 1) als auch eine akzeptable Entscheidung im Brexit getroffen. Entsprechend zuversichtlich blickten die Investoren 2020 entgegen. Wir waren deshalb zum Jahresende 2019 mit fast 90 % offensiv und hoch investiert. Da wir die höchsten Chancen in den USA sahen, hatten wir dort die höchste Gewichtung.

Ende 2018 suchten wir neben niedrigem Investitionsgrad zusätzlich eine möglichst breite Streuung. Deshalb waren Länderindizes und der Smart Beta Stil „Gleichgewichtung“ mit Abstand am Stärksten vertreten, gefolgt vom defensiven Smart Beta Stil „High Dividend/Low Volatility/Bewertung“. Ende 2019 waren wir vielschichtiger positioniert. Einerseits war z.B. der offensive Nasdaq 100 (Bestandteil der Quote Regionen ETF Size) sehr hoch gewichtet und bei den Branchen waren offensive Sektoren wie Finanzwerte mit enthalten, andererseits aber zollten wir der hohen Bewertung der Märkte Respekt, Deshalb war auch der defensive Smart Beta Stil „High Dividend/Low Volatility/Bewertung“ recht hoch gewichtet. Da wir für 2020 eine stärkere Branchenrotation erwarten und auch Nachholpotenzial bei mittelgroßen Unternehmen sehen, ist auch Ende 2019 der Smart Beta Stil „Gleichgewichtung“ wieder prominent vertreten.

## Wertentwicklung

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum 01.01.2019 - 31.12.2019 einen Wertzuwachs von +17,79 %.

Die Volatilität betrug 8,23 %. Der beste Monat war +5,49 %, der schwächste -3,52 %.

## Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Es bestanden im Berichtszeitraum keine wesentlichen Risiken. Dies ist durch folgende Fakten belegt:

Das **Marktrisiko** wird durch den apano-Stimmungsindex engmaschig und täglich verfolgt, die Einstufung in Risikoklasse 4 seit Handelsstart beweist die Defensivstärke des Fonds.

Es besteht kein **Klumpenrisiko**, denn es sind stets mehrere ETFs im Einsatz. Kein ETF darf über 20 % Gewicht haben. Jeder ETF besteht aus einer Vielzahl von Einzelaktien. Wir achten bei der Zusammensetzung des Fonds durch diverse ETFs darauf, dass kein sektorales Klumpenrisiko (z.B. zu hohe Konzentration auf Technologie) oder auf Einzeltitel (Übermacht der FAANG-Werte) entsteht.

Das **Währungsrisiko** ist gering, da der Fonds stets zu mindestens 50 % in Euro investiert ist. Die Fremdwährungen bestehen in erster Linie aus USD, gefolgt von Yen, GBP und CHF.

**Liquiditätsrisiko Zielfonds:** Der Fonds investiert einen Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte.

**Operationelle Risiken:** Unter operationellen 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 zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen: Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses. Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

**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.

## Erläuterung der wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses (§11 Abs. 3 KARBV)

Die realisierten Gewinne resultierten im Wesentlichen aus der Veräußerung von Investmentanteilen. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen die Veräußerung von Investmentanteilen ursächlich.

## Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse

Am 09. Juli 2019 wurde eine neue Anteilsklasse eingeführt: apano Global Systematik FV (ISIN DE000A2PE1L5). Diese Anteilsklasse ist für einen besonderen Investorenkreis bestimmt. Die Ausgestaltungsmerkmale / Konditionen sind identisch mit der ursprünglichen Anteilsklasse. Diese wurde umbenannt in apano Global Systematik R.

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

Das Portfoliomanagement ist an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH ausgelagert. Hierbei handelt es sich um eine Schwestergesellschaft der HANSAINVEST GmbH.

# Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019

Fondsvermögen: EUR 3.952.139,33 (3.288.752,54)

Umlaufende Anteile: FV-Klasse 50 \*)

R-Klasse 36.622 (35.946)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2018
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Sonstige Wertpapiere</b>	3.498	88,51	(49,76)
<b>2. Derivate</b>	0	0,01	(0,00)
<b>3. Bankguthaben</b>	478	12,09	(50,56)
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	0	0,01	(0,01)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-24	-0,62	(-0,33)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>3.952</b>	<b>100,00</b>	

\*) Auflage per 09.07.2019

# Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
AIS-Amundi Index S&P 500 Namens-Ant.CDH Cap.EUR o.N.	LU1681049109		ANT	4.200	4.950	4.750	EUR	80,811400	339.407,88	8,59
AIS-Amundi JAPAN TOPIX Namens-Ant.CDH Cap EUR o.N.	LU1681037864		ANT	630	970	660	EUR	227,320000	143.211,60	3,62
AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Ant. CDH Cap.EUR o.N.	LU1681038599		ANT	1.980	4.570	2.590	EUR	221,850000	439.263,00	11,11
db-x-tr.MSCI W.F.I.U ETF(P.DR) Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HL84		ANT	7.400	22.700	15.300	EUR	18,488000	136.811,20	3,46
iShares ST.Eu.600 In.G.&S.U.ETF DE	DE000A0H08J9		ANT	1.250	4.110	2.860	EUR	61,440000	76.800,00	1,94
iShs IV-iShs MSCI China A Registered Shares o.N.	IE00BQT3WG13		ANT	20.000	119.400	99.400	EUR	3,873500	77.470,00	1,96
iShs MSCI AC F.East.xJap.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M63730		ANT	6.300	11.645	7.645	EUR	50,980000	321.174,00	8,13
Lyxor Index-L.Stoxx Eu.600(DR) Act.Nom.Uc.E.M.Hd D-EUR(INE)oN	LU1574142243		ANT	900	1.110	2.810	EUR	109,340000	98.406,00	2,49
OSS. Stoxx Europe 600 Eq.W.NR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR o.N	LU0599613147		ANT	6.555	8.135	4.010	EUR	102,120000	669.396,60	16,93
PDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BJ38QD84		ANT	3.400	8.900	5.500	EUR	40,865000	138.941,00	3,52
Source NASDAQ Biotec.UCITS ETF Registered Shares A USD o.N.	IE00BQ70R696		ANT	3.400	3.400	0	EUR	35,000000	119.000,00	3,01
SPDR S&P EO Divid.Aristocr.ETF	IE00B5M1WJ87		ANT	3.200	6.500	3.300	EUR	24,687500	79.000,00	2,00
SPDR S&P P.As.Div.Aristocr.ETF Registered Shares o.N.	IE00B9KNR336		ANT	1.750	8.380	6.630	EUR	45,310000	79.292,50	2,01
UBS(I)ETF-Fc.MSCI USA P.V.U.E. Reg.Shares A Acc.hd to EUR oN	IE00BWT3KL42		ANT	6.000	9.700	6.700	EUR	20,500000	123.000,00	3,11
UBS-ETF-Fact.MSCI EMU PVU ETF Namens-Anteile (EUR)A dis.o.N.	LU1215452928		ANT	12.500	17.100	10.800	EUR	16,868000	210.850,00	5,34
WisdomTree Euroz.Qu.Dv.Gr.U.E. Bearer Shs EUR A.(Dt. Zert.)oN	DE000A2AHL91		ANT	4.100	24.460	20.360	EUR	19,098000	78.301,80	1,98
WisdomTree US Qual.Div.Gr.U.E. Bearer Shs USD Acc(Dt. Zert.)oN	DE000A2AGPX1		ANT	3.500	3.500	0	EUR	23,565000	82.477,50	2,09
Xtr.(IE)-S&P 500 Equal Weight 1C USD	IE00BLNMYC90		ANT	2.700	8.700	12.265	EUR	52,700000	142.290,00	3,60
iShs II-S&P Gl Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B1TXK627		ANT	3.300	3.300	0	USD	48,425000	143.153,72	3,62
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>		<b>3.498.246,80</b>	<b>88,51</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>3.498.246,80</b>	<b>88,51</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
USD/EUR 0,40 Mio.		OTC							346,98	0,01
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>		<b>346,98</b>	<b>0,01</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	466.960,95				466.960,95	11,82
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	12.089,83				10.830,27	0,27
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>477.791,22</b>	<b>12,09</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	383,14				383,14	0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>383,14</b>	<b>0,01</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-24.628,81</b>			<b>EUR</b>	<b>-24.628,81</b>	<b>-0,62</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>3.952.139,33</b>	<b>100 2)</b>
<b>apano Global Systematik FV</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>104,35</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>50</b>	
<b>apano Global Systematik R</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>107,77</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>36.622</b>	

### Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 22.195.742,58 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2019	
US-Dollar		USD	1,116300 = 1 Euro (EUR)
<b>Marktschlüssel</b>			
<b>c) OTC</b>	Over-the-Counter		

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
SPDR FTSE EPRA Eu.ex UK R.Est. Registered Shares o.N.	IE00BSJCQV56	ANT	2.200	2.200	
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE	DE000A0F5UK5	ANT	6.070	7.770	
iSh.ST.Eu.600 Healt.C.U.ETF DE	DE000A0Q4R36	ANT	2.830	2.830	
iShares STOXX.Eur.600 Co.&Mat.	DE000A0H08F7	ANT	6.250	6.250	
iShares Nikkei 225 UCITS ETF DE	DE000A0H08D2	ANT	-	5.840	
iShares TecDAX UCITS ETF DE	DE0005933972	ANT	8.750	11.700	
iShares ESTXX Banks 30-15 UC.ETF	DE0006289309	ANT	32.700	32.700	
iShares IV-Automation&Robotics U.ETF	IE00BYZK4552	ANT	33.800	33.800	
iS.II-IS.GI Infrastr.UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B1FZS467	ANT	7.700	7.700	
iShsII-S&P GI Clean Ergy UCITS Registered Shares o.N.	IE00B1XNHC34	ANT	36.900	36.900	
iShs III-MSCI EM UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	IE00B4L5YC18	ANT	7.150	7.150	
iShares VI-Digitalisation Registered Shares o.N.	IE00BYZK4883	ANT	23.000	23.000	
iShares MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	IE00B3VWMM18	ANT	370	370	
iShs IV-MSCI EMU M.Cap UCI.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCLWRD08	ANT	-	2.000	
iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N.	IE00B6R52036	ANT	20.600	20.600	
ETFS ISE Cyber Sec.GO UCITS Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A14ZT85	ANT	5.150	5.150	
ETFS ROBO GI Rob.+Aut.GO U.ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A12GJD2	ANT	19.700	19.700	
LYXOR ETF MSCI World Telecommunication Services	LU0533034129	ANT	670	670	
MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Inhaber-Anteile C EUR o.N.	LU0832435464	ANT	51.000	51.000	
SSGA S.ETF E.II-M.Eur.Utilit. Registered Shares o.N.	IE00BKWQ0P07	ANT	2.105	2.105	
SSGA S.ETF E.II-M.Eu.Con.Disc. Registered Shares o.N.	IE00BKWQ0C77	ANT	1.200	1.200	
SPDR S&P 500 Low Volatil.ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B802KR88	ANT	4.000	4.000	
SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF Registered Shares o.N.	IE00B6YX5D40	ANT	4.000	4.000	
SSGA S.ETF E.II-S.US Ind.S.Se. Registered Shares o.N.	IE00BWBXM724	ANT	4.750	7.750	
db-x-tr.MSCI WCDIU ETF (P.DR) Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HP23	ANT	7.450	10.810	
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Con.Staples 1C USD	IE00BM67HN09	ANT	6.530	6.530	
db-x-tr.MSCI W.E.I.U ETF(P.DR) Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HM91	ANT	2.700	2.700	
db-x-tr.MSCI W.M.I.U ETF(P.DR) Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HS53	ANT	2.800	2.800	
db x-tr.EUR.ST.50 SH.DAILY ETF	LU0292106753	ANT	38.900	38.900	
Xtrackers MSCI India Swap 1C USD	LU0514695187	ANT	6.900	6.900	
db x-tr.S&P 500 INV.DLY.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322251520	ANT	14.700	14.700	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			1.034,17

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019		apano Global Systematik FV		apano Global Systematik R	
<b>I. Erträge</b>					
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-1,28*)			-2.014,44*)
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	21,97			21.003,61
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>20,69</b>			<b>18.989,17</b>
<b>II. Aufwendungen</b>					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,94			-826,36
2. Verwaltungsvergütung	EUR				
a) fix	EUR	-29,90			-46.365,80
b) performanceabhängig	EUR	-20,60			-8.278,58
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3,27			-5.005,65
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8,67			-7.263,35
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1,03			-883,97
6. Aufwandsausgleich	EUR	0,00			-316,12
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-64,41</b>			<b>-68.939,83</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-43,72</b>			<b>-49.950,66</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>					
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>244,14</b>			<b>322.993,76</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-94,11</b>			<b>-134.179,73</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>150,03</b>			<b>188.814,03</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>106,31</b>			<b>138.863,37</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	111,14			272.206,81
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	0,00			180.127,76
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>111,14</b>			<b>452.334,57</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>217,45</b>			<b>591.197,94</b>

\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 1,35 in der ASK FV sowie EUR 2.077,93 in der ASK R

## Entwicklung des Sondervermögens 2019

		apano Global Systematik FV		apano Global Systematik R	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	0,00	EUR	3.288.752,54
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	5.000,00	EUR	71.964,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 5.000,00			EUR 862.863,41	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR 0,00			EUR -790.899,11	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	0,00	EUR	-4.992,90
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	217,45	EUR	591.197,94
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR 111,14			EUR 272.206,81	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR 0,00			EUR 180.127,76	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>5.217,45</b>	<b>EUR</b>	<b>3.946.921,88</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil
<b>apano Global Systematik FV</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	106,31	2,13
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	94,11	1,88
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>200,42</b>	<b>4,01</b>
<b>apano Global Systematik R</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	138.863,37	3,79
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	134.179,73	3,66
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>273.043,10</b>	<b>7,46</b>

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
<b>apano Global Systematik FV</b>				
Auflage per 09.07.2019	EUR	5.000,00	EUR	100,00
2019	EUR	5.217,45	EUR	104,35
<b>apano Global Systematik R</b>				
2016	EUR	1.362.068,36	EUR	98,57
2017	EUR	2.691.467,11	EUR	105,52
2018	EUR	3.288.752,54	EUR	91,49
2019	EUR	3.946.921,88	EUR	107,77

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 203.170,67

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	88,51
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,01

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisiko 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	0,87 %
größter potentieller Risikobetrag	1,75 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,30 %

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

Full-Monte-Carlo

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

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

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

Mittelwert	0,83
------------	------

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

MSCI - World Index	100 %
--------------------	-------

## Sonstige Angaben

apano Global Systematik FV

Anteilwert	EUR	104,35
Umlaufende Anteile	STK	50

apano Global Systematik R

Anteilwert	EUR	107,77
Umlaufende Anteile	STK	36.622

	apano Global Systematik FV	apano Global Systematik R
<b>Währung</b>	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,25% p.a.	1,25% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	3%	3%
<b>Ertragsverwendung</b>	thesaurierend	thesaurierend
<b>Mindestanlagevolumen</b>	EUR 100	EUR 100
<b>Anlegerkreis</b>	Die FV-Klasse richtet sich an Anleger, die durch das Vermögensverwalternetzwerk betreut werden. Sie ist nicht für Anleger erwerbbar, die nicht durch das Vermögensverwalternetzwerk betreut werden.	-

## 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 Schlusskursen des vorhergehenden 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	
apano Global Systematik FV	1,20 %
apano Global Systematik R	1,95 %

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

Transaktionskosten	EUR 15.780,07
--------------------	---------------

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
apano Global Systematik FV	0,41 %
apano Global Systematik R	0,22 %

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

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

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

## Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

AIS-Amundi Index S&P 500 Namens-Ant.CDH Cap.EUR o.N.	0,1800 %
AIS-Amundi JAPAN TOPIX Namens-Ant.CDH Cap EUR o.N.	0,3800 %
AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Ant. CDH Cap.EUR o.N.	0,2500 %
db-x-tr.MSCI W.F.I.U ETF(P.DR) Registered Shares 1C USD o.N.	0,1500 %
iShares ST.Eu.600 In.G.&S.U.ETF DE	0,4600 %
iShs IV-iShs MSCI China A Registered Shares o.N.	0,6500 %
iShs MSCI AC F.East.xJap.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	0,7400 %
Lyxor Index-L.Stoxx Eu.600(DR) Act.Nom.Uc.E.M.Hd D-EUR(INE)oN	0,4000 %
OSS. Stoxx Europe 600 Eq.W.NR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR o.N	0,3500 %
PDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	0,3000 %
Source NASDAQ Biotech. UCITS ETF Registered Shares A USD o.N.	0,4000 %
SPDR S&P EO Divid.Aristocr.ETF	0,3000 %
SPDR S&P P.As.Div.Aristocr.ETF Registered Shares o.N.	0,5500 %
UBS(I)ETF-Fc.MSCI USA P.V.U.E. Reg.Shares A Acc.hd to EUR oN	0,3500 %
UBS-ETF-Fact.MSCI EMU PVU ETF Namens-Anteile (EUR)A dis.o.N.	0,2800 %
WisdomTree Euroz.Qu.Dv.Gr.U.E. Bearer Shs EUR A.(Dt.Zert.)oN	0,2000 %
WisdomTree US Qual.Div.Gr.U.E. Bearer Shs USD Acc(Dt.Zert.)oN	0,0000 %
Xtr.(IE)-S&P 500 Equal Weight 1C USD	0,1500 %
iShs II-S&P GI Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	0,6500 %
SPDR FTSE EPRA Eu.ex UK R.Est. Registered Shares o.N.	0,3000 %
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE	0,4500 %
iSh.ST.Eu.600 Healt.C.U.ETF DE	0,4500 %
iShares STOXX.Eur.600 Co.&Mat.	0,4500 %
iShares Nikkei 225 UCITS ETF DE	0,5000 %
iShares TecDAX UCITS ETF DE	0,5100 %
iShares ESTXX Banks 30-15 UC.ETF	0,5000 %
iShares IV-Automation&Robotics U.ETF	0,4000 %
iS.II-iS.GI Infrastr.UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	0,6500 %
iShsII-S&P GI Clean Ergy UCITS Registered Shares o.N.	0,6500 %
iShs III-MSCI EM UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	0,6800 %
iShares VI-Digitalisation Registered Shares o.N.	0,4000 %
iShares MSCI EMU Small Cap UCITS ETF	0,4200 %
iShs IV-MSCI EMU M.Cap UCI.ETF Registered Shares o.N.	0,4900 %
iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N.	0,5500 %

ETFS ISE Cyber Sec.GO UCITS Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	1,0000 %
ETFS ROBO GI Rob.+Aut.GO U.ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	0,9500 %
LYXOR ETF MSCI World Telecommunication Services	0,4000 %
MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Inhaber-Anteile C EUR o.N.	0,6000 %
SSGA S.ETF E.II-M.Eur.Utilit. Registered Shares o.N.	0,3000 %
SSGA S.ETF E.II-M.Eu.Con.Disc. Registered Shares o.N.	0,3000 %
SPDR S&P 500 Low Volatil.ETF Registered Shares USD o.N.	0,3500 %
SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF Registered Shares o.N.	0,3500 %
SSGA S.ETF E.II-S.US Ind.S.Se. Registered Shares o.N.	0,1500 %
db-x-tr.MSCI WCDIU ETF (P.DR) Registered Shares 1C USD o.N.	0,5000 %
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Con.Staples 1C USD	0,3000 %
db-x-tr.MSCI W.E.I.U ETF(P.DR) Registered Shares 1C USD o.N.	0,3000 %
db-x-tr.MSCI W.M.I.U ETF(P.DR) Registered Shares 1C USD o.N.	0,5000 %
db x-tr.EUR.ST.50 SH.DAILY ETF	0,4000 %
Xtrackers MSCI India Swap 1C USD	0,5500 %
db x-tr.S&P 500 INV.DLY.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	0,3000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

apano Global Systematik FV: EUR 0,00

apano Global Systematik R: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

apano Global Systematik FV: EUR 0,64 Kosten BaFin

apano Global Systematik R: EUR 484,36 Kosten BaFin

### Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

### Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2018 (Portfoliomanagement Signal Iduna Asset Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	8.917.233
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 104

Hamburg, 08. April 2020

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

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

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

## Prüfungsurteil

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

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

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 9. April 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning  
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

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

## Gesellschafter:

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

## Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 20.500.000,00  
Eigenmittel gem.  
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):  
€ 222.136.245,61  
(Stand: 31.12.2018)

## Einzahlungen:

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

## Aufsichtsrat:

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

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,  
Kaufmann

## Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungs-  
gesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

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

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

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

**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment-GmbH**

**Ein Unternehmen der**  
**SIGNAL IDUNA Gruppe**

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

[service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)