

Jahresbericht zum 31. Dezember 2019

avesco Sustainable Hidden Champions Equity

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

avesco Sustainable Hidden Champions Equity

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	9
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019	10
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	17
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	19

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019

(1) Anlageziele und Anlagepolitik

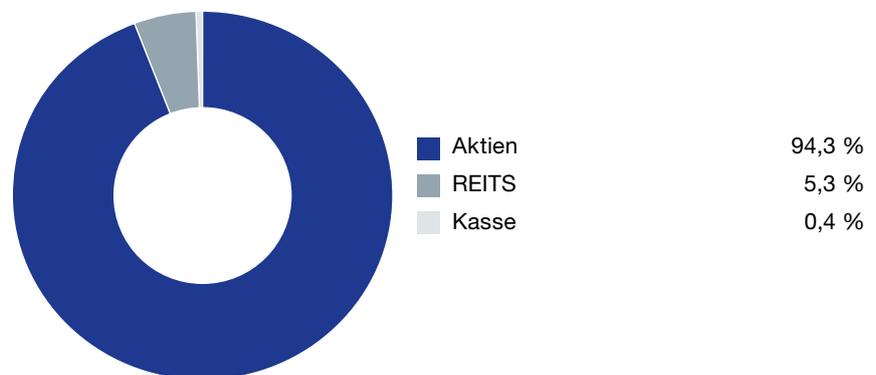
Ziel des Fonds ist es, über die Investition in kleine- und mittelständische Unternehmen (Small- und Mid-Caps) mit nachhaltigem Geschäftsmodell einen langfristigen Vermögenszuwachs zu erwirtschaften. Der Fonds investiert überwiegend in europäische Aktien börsennotierter Unternehmen, die in ihrer Nische als Kontinental- oder Weltmarktführer (Hidden Champions) gelten und sowohl in den Bereichen Ökologie, Soziales, Unternehmensführung als auch ökonomisch nachhaltig aufgestellt sind. Bei Bewertung der Titel hinsichtlich ihrer Nachhaltigkeit wird in intensiver Recherche erfragt, welche Potenziale ein Unternehmen in den jeweiligen Bereichen schafft, erhält oder vernichtet, welche Risiken vorliegen und ob die Corporate Governance ohne schwerwiegende Mängel ist. Darüber hinaus verfügt der überwiegende Teil der Portfoliounternehmen (größer 50 Prozent des Fondsvolumens) über eine Nachhaltigkeitsbewertung der MSCI ESG Research LLC von mindestens B.

Die im Portfolio enthaltenen Titel werden systematisch gewichtet. Es werden weniger volatile und liquide Werte über- und hoch volatile und wenig liquide Titel untergewichtet. Des Weiteren werden die Titel anhand ihrer avesco-Nachhaltigkeitsbewertung (A höher B höher C), sowie nach Risikopunkten (je weniger Risikopunkte, desto höher das Gewicht) gewichtet. Risikopunkte werden in einer qualitativen Risikoanalyse für die Bereiche Ökologie, Soziales und Ökonomie vergeben. Zweimal im Jahr werden die

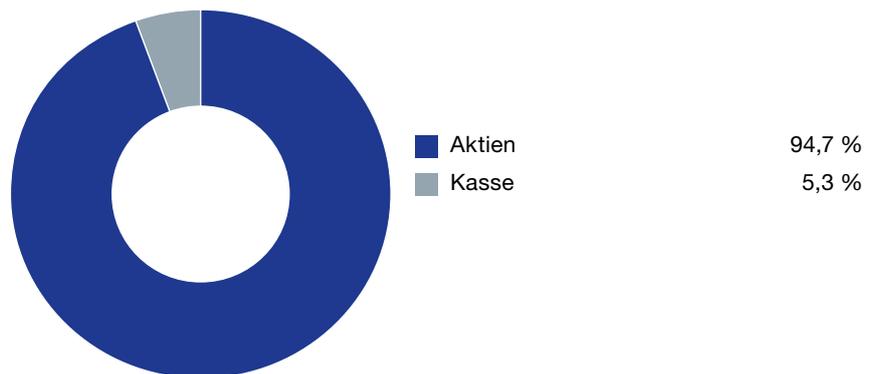
Soll-Gewichte der einzelnen Positionen mittels eines Rebalancing wiederhergestellt. Wird zudem ein neues Unternehmen positiv bewertet, wird die Position zeitnah gekauft. Analog dazu wird ein Unternehmen verkauft, dessen Bewertung sich auf D oder weniger verschlechtert. Die algorithmische Anlagepolitik bestimmt im Wesentlichen die Gewichtungen, wobei angestrebt wird, dass einzelne Positionen nicht mehr als 3 Prozent Anteil am Fondsvolumen haben. Das Portfolio hat den Grundsatz der Vollinvestition, lediglich rund 2 Prozent Barmittel werden für laufende Kosten gehalten.

(2) Portfoliostruktur

Portfoliostruktur zum 31.12.2018:



Portfoliostruktur zum 31.12.2019:



2019 war ein sehr erfolgreiches Anlagejahr für Aktien. Die größten, für das Anlageuniversum relevanten Themen waren der Handelskonflikt zwischen den USA und China, der bevorstehende Brexit sowie die expansivere Geldpolitik der FED und der EZB. Ausgegangen von kräftigen Kursverlusten im IV. Quartal 2018 am deutschen Aktienmarkt (Vgl. DAX -13,8 %) startete das Jahr 2019 mit einer Erholung. Eine vorige Eskalation im Handelsstreit zwischen den USA und China folgte Ende Dezember 2018 ein 90-tägiger Waffenstillstand, bei dem keine neuen Strafzölle eingeführt werden sollten. Für das Portfolio des SHC Fonds ist der Handelskonflikt wichtiger und belastend,

weil die Hidden Champions zum allergrößten Teil exportorientierte Unternehmen der Industrie sind, die stark von freiem Handel profitieren. Der Handelsstreit belastete das Marktumfeld erneut in den Sommermonaten, bevor sich die Situation im IV. Quartal 2019 durch wiederaufgenommene Handelsgespräche und ein angekündigtes Phase-1-Abkommen verbesserte. Ein möglicher kalter Brexit, also ein ungeregeltes Ausscheiden Großbritanniens aus der EU, sorgte nahezu das gesamte Jahr für Unsicherheit bei Unternehmen mit Handelsbeziehungen zwischen beiden Parteien. Mit dem Wahlsieg von Boris Johnson im Dezember 2019 ist ein geregelter Ausschied Großbritanniens sehr wahrscheinlich geworden. Die amerikanische Notenbank FED und die europäische Notenbank EZB vollzogen einen Schwank ihrer Geldpolitik. Aus einer anfangs restriktiven Geldpolitik mit steigenden Zinsen wurde ab Sommer 2019 eine expansive Geldpolitik mit sinkenden Zinsen, um die schwächere wirtschaftliche Entwicklung (hauptsächlich durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China) zu unterstützen.

Die Wertentwicklung im zurückliegenden Geschäftsjahr 2019 beträgt bei der Anteilsklasse I 29,29 % und bei der Anteilsklasse R 28,34 %. Zum Ende des Berichtszeitraums waren Unternehmen aus Deutschland, Österreich, Luxemburg, Großbritannien und der Schweiz im Portfolio. Die Länderallokation zum Jahresultimo ist in Grafik 2 dargestellt. Lediglich die Schweizer Positionen werden in der Regel über Schweizer Börsen gehandelt, sodass ca. 10 Prozent des Portfolios Fremdwährungspositionen darstellen.

Zum Jahresende war der Fonds in 54 Unternehmen investiert. Die größten Geschäftsfelder und Einzelpositionen sind in Grafik 3 dargestellt.

Im Kalenderjahr 2019 wurde 18 Aktien desinvestiert und 15 Aktien neu investiert. Die Neuinvestitionen resultieren aus

neuen Unternehmen, die erstmalig analysiert und als nachhaltig bewertet wurden. Die Desinvestitionen stammen zum einen aus Abwertungen der Nachhaltigkeitsbewertung unterhalb der investierbaren Grenze (D und schlechter) und zum anderen aus der noch stärkeren Fokussierung des Portfolios auf Hidden Champions.

(3) Wesentliche Ereignisse

Es wurde zweimal ausgeschüttet. Die Ausschüttungsrendite betrug dabei rund drei Prozent. Per Oktober 2019 wurde bekannt, dass Donner & Reuschel das Depotbank- und Verwahrstellengeschäft der Berenberg Bank übernimmt, sodass die Verwahrstelle des SHC-Fonds nach Abschluss der Transaktion Anfang 2020 Donner & Reuschel sein wird. Des Weiteren wurde per 30.11.2019 der Anbieter für die externen Nachhaltigkeitsratings von bislang oekom research AG durch MSCI ESG Research LLC ersetzt.

(4) Veräußerungsergebnis

Die realisierten Gewinne resultieren ausschließlich aus der Veräußerung von Aktien. Für die realisierten Verluste sind die Veräußerungen von Aktien ursächlich. Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beträgt -85.687,60 Euro. Die Summe setzt sich aus -49.682,35 Euro (227.721,63 Euro Gewinne abzüglich 277.403,98 Euro Verluste) in der Anteilsklasse I und -36.005,25 Euro (112.684,56 Euro Gewinne abzüglich 148.689,81 Euro Verluste) in der Anteilsklasse R zusammen. Zum Ultimo fallen 54 % des Fondsvolumens auf die Anteilsklasse I, respektive 46 % auf die Anteilsklasse R.

(5) Risikoberichterstattung

Marktpreisrisiko

Das Portfolio besitzt ein allgemeines Marktpreisrisiko (systematisches Risiko). Es äußert sich in allgemeinen Markttenendenzen an der Börse, die nicht durch Di-

versifikation ausgeschaltet werden können. Dies kann ein fundamental begründeter Börsenabschwung sein. Es können aber auch allgemeine Stimmungen oder Gerüchte einwirken.

Weiterhin besitzt das Portfolio unsystematische Risiken, die die Einzeltitel betreffen. Im Folgenden wird auf die potentiellen Risiken eingegangen. Sofern es realisierte Verluste gibt, wird dies an den entsprechenden Stellen zusätzlich erläutert.

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.

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 Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Liquiditätsrisiko

Die feste Systematik bringt auch zwei Arten von Liquiditätsrisiken. Es werden ver-

gleichsweise kleine Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung ins Portfolio aufgenommen. Diese Unternehmen agieren in ihrer Nische häufig als Speerspitze. Unternehmensnachrichten oder Konjunkturänderungen können sich auf diesen - häufig nicht sehr liquiden - Märkten kursbewegend auswirken und etwaige Veräußerungen mit Kursabschlägen verbunden oder allgemein schwierig sein. Zum Jahresultimo unterliegen 21,1 Prozent des Fondsvolumens einem besonderen Liquiditätsrisiko aufgrund der sog. Liquiditätsquote, nach der bestimmte Positionen nicht entsprechend liquidiert werden können.¹

Währungsrisiko

Dieses potentielle Risiko beschränkt sich

auf den Devisenkurs des Euro zum Schweizer Franken – zum Jahresultimo 11 Prozent, siehe Grafik 4.

Sonstige Risiken

Das Portfolio unterliegt allgemeinen Adressausfall- und Zinsänderungsrisiken. Von letzteren sind im Fonds insbesondere zinssensitive Branchen wie Banken oder Versicherungen betroffen.

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.

(6) Sonstige Hinweise

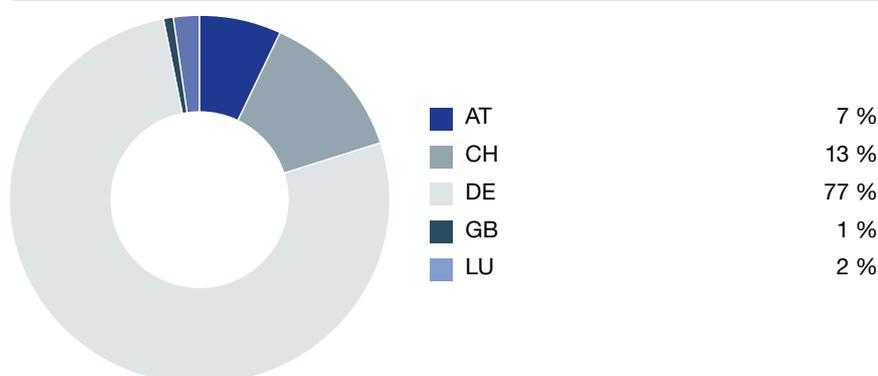
Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH in Hamburg.

Das Portfoliomanagement des Investmentvermögens ist ausgelagert an die avesco Financial Services AG in Berlin.

Grafik 1 Wertentwicklung seit Auflage Anteilsklasse I



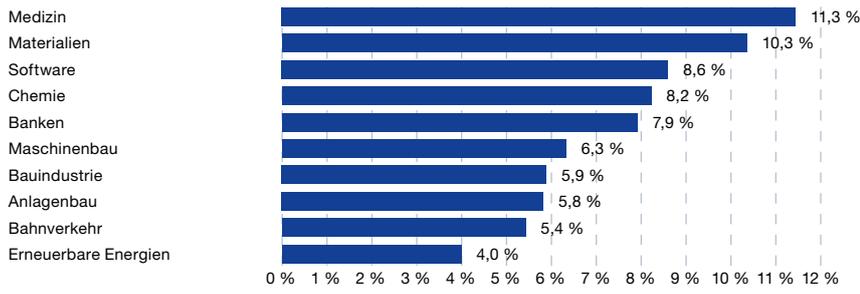
Grafik 2 Allokation nach Ländern



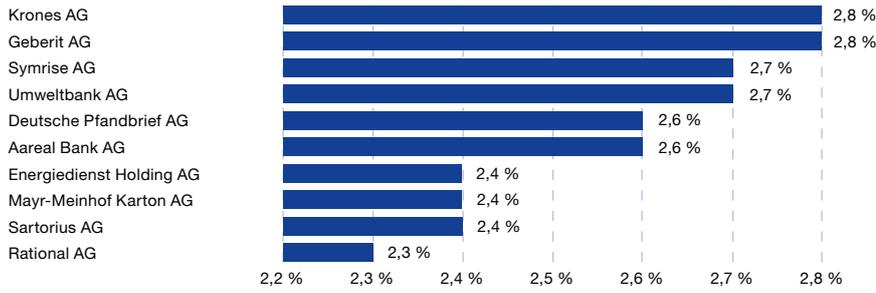
¹ Die Liquiditätsquote wird auf Basis von Handels- bzw. Stammdaten für jede Einzelpositionen ermittelt. Diese Festlegungen werden regelmäßig überprüft, auch durch Vergleich der prognostizierten mit der tatsächlichen Liquidierbarkeit, und an sich verändernde Marktbedingungen angepasst. Für Cash-Positionen gilt immer eine feste Liquiditätsquote (Standard 100%).

Grafik 3 Top-10-Geschäftsfelder und Positionen

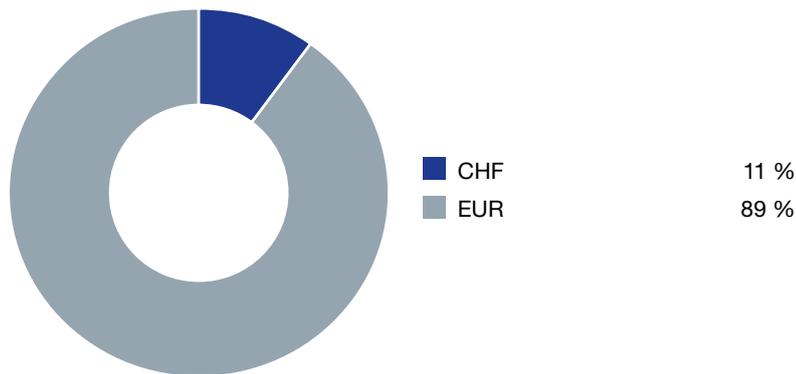
Top-10-Geschäftsfelder



Top-10-Positionen



Grafik 4 Allokation nach Währungen



Fondsallokation per 31.12.2019

Unternehmen	ISIN	Währung	Anteil
2G energy AG	DE000A0HL8N9	EUR	1,89%
Aareal Bank AG	DE0005408116	EUR	2,61%
Adva Optical Networking SE	DE0005103006	EUR	0,97%
Aurubis AG	DE0006766504	EUR	1,99%
Basler AG	DE0005102008	EUR	0,87%
Befesa S.A.	LU1704650164	EUR	1,53%
Carl Zeiss Meditec AG	DE0005313704	EUR	2,06%
CEWE Stiftung & Co. KGaA	DE0005403901	EUR	1,72%
Deutsche Pfandbriefbank AG	GB0059822006	EUR	0,99%
Dialog Semiconductor PLC	DE0005157101	EUR	0,95%
Dr. Hönle AG	DE0005550636	EUR	1,70%
Draegerwerk AG & Co KGaA	DE0008019001	EUR	2,63%
Energiedienst Holding AG	CH0039651184	CHF	0,16%
Energiedienst Holding AG	CH0039651184	EUR	2,27%
Energiekontor AG	DE0005313506	EUR	2,09%
Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	2,19%
Frosta AG	DE0006069008	EUR	1,75%
Geberit AG	CH0030170408	CHF	2,75%
init innovation in traffic systems SE	DE0005759807	EUR	1,51%
IVU Traffic Technologies AG	DE0007448508	EUR	1,51%
Jungheinrich AG	DE0006219934	EUR	1,61%
KION GROUP AG	DE000KGX8881	EUR	2,03%
Knorr-Bremse AG	DE000KBX1006	EUR	1,87%
Krones AG	DE0006335003	EUR	2,79%
Leifheit AG	DE0006464506	EUR	0,41%
Lenzing AG	AT0000644505	EUR	2,08%
Maschinenfabrik Berthold Hermle AG	DE0006052830	EUR	1,99%
Mayr-Melnhof Karton AG	AT0000938204	EUR	2,39%
Nemetschek AG	DE0006452907	EUR	1,20%
Nexus AG	DE0005220909	EUR	1,44%
NORMA Group SE	DE000A1H8BV3	EUR	2,00%
Nynomic AG	DE000A0MSN11	EUR	0,67%
Palfinger AG	AT0000758305	EUR	1,77%
Rational AG	DE0007010803	EUR	2,28%
Sartorius AG	DE0007165631	EUR	2,38%
Schaltbau Holding AG	DE000A2NBTL2	EUR	1,37%
Schweiter Technologies AG	CH0010754924	CHF	2,27%
Siltronic AG	DE000WAF3001	EUR	1,18%
Software AG	DE000A2GS401	EUR	1,62%
Sonova Holding AG	CH0012549785	CHF	2,19%
STEICO AG	DE000A0LR936	EUR	1,84%
Stratec Biomedical AG	DE000STRA555	EUR	1,50%
Symrise AG	DE000SYM9999	EUR	2,68%
Takkt AG	DE0007446007	EUR	1,88%
Umweltbank AG	DE0005570808	EUR	2,66%
USU Software AG	DE000A0BVU28	EUR	1,32%
Uzin Utz AG	DE0007551509	EUR	2,05%
Viscom AG	DE0007846867	EUR	1,01%
Vossloh AG	DE0007667107	EUR	2,19%
Wacker Chemie AG	DE000WCH8881	EUR	1,26%
Wacker Neuson SE	DE000WACK012	EUR	1,71%
WASHTEC AG	DE0007507501	EUR	1,60%
Wolftank-Adisa Holding AG	AT0000A25NJ6	EUR	0,50%
Ypsomed Holding AG	CH0019396990	CHF	1,47%
Zehnder Group AG	CH0276534614	CHF	1,32%
			94,68%
Liquidität			5,32%
			100,00%

Fondsgröße und Mittelflüsse

	Fondsgröße *	Mittelzuflüsse
01.2019	8.597.594 €	102.960 €
02.2019	8.558.189 €	-158.127 €
03.2019	8.910.022 €	333.119 €
04.2019	9.636.011 €	149.705 €
05.2019	9.702.527 €	350.639 €
06.2019	10.020.489 €	194.071 €
07.2019	10.811.357 €	640.857 €
08.2019	9.976.434 €	-59.846 €
09.2019	10.267.140 €	-30.455 €
10.2019	10.956.400 €	96.502 €
11.2019	11.681.050 €	361.146 €
12.2019	12.406.121 €	237.776 €

* Die Fondsgröße beinhaltet sowohl Mittelzuflüsse als auch Wertentwicklung.

Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019

Fondsvermögen: EUR 12.406.120,51 (7.606.313,84)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 55.917 (52.431)

R-Klasse 47.083,34 (26.556)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2018
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	11.747	94,68	(94,28)
2. Andere Wertpapiere	0	0,00	(5,29)
3. Bankguthaben	682	5,50	(0,65)
II. Verbindlichkeiten	-23	-0,18	(-0,22)
III. Fondsvermögen	12.406	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Aareal Bank	DE0005408116		STK	10.560	4.763	0	EUR 30,650000	323.664,00	2,61
ADVA Optical Networking	DE0005103006		STK	14.823	4.511	0	EUR 8,160000	120.955,68	0,97
Aurubis	DE0006766504		STK	4.501	2.866	2.900	EUR 54,960000	247.374,96	1,99
Basler	DE0005102008		STK	2.126	2.126	0	EUR 51,000000	108.426,00	0,87
BEFESA S.A. Actions Nominatives EUR 1	LU1704650164		STK	5.061	5.061	0	EUR 37,500000	189.787,50	1,53
Carl-Zeiss Meditec	DE0005313704		STK	2.198	1.697	1.176	EUR 116,300000	255.627,40	2,06
CEWE Stiftung	DE0005403901		STK	1.999	0	263	EUR 106,800000	213.493,20	1,72
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001		STK	22.401	6.766	4.958	EUR 14,550000	325.934,55	2,63
Dialog Semiconductor	GB0059822006		STK	2.647	721	698	EUR 46,230000	122.370,81	0,99
Dr. Höhle	DE0005157101		STK	2.671	4.791	2.120	EUR 44,200000	118.058,20	0,95
Drägerwerk	DE0005550636		STK	3.824	0	0	EUR 55,100000	210.702,40	1,70
Energiedienst Holding	CH0039651184		STK	9.508	741	0	EUR 29,556198	281.020,33	2,27
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	12.229	5.124	0	EUR 21,200000	259.254,80	2,09
Evonik Industries	DE000EVNK013		STK	9.948	3.333	3.667	EUR 27,360000	272.177,28	2,19
init innova.in traffic sys.	DE0005759807		STK	7.958	7.958	0	EUR 23,600000	187.808,80	1,51
IVU Traffic Technologies	DE0007448508		STK	15.635	15.635	0	EUR 11,950000	186.838,25	1,51
Jungheinrich	DE0006219934		STK	9.175	5.215	2.010	EUR 21,780000	199.831,50	1,61
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	4.030	1.669	962	EUR 62,640000	252.439,20	2,03
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	2.535	2.535	0	EUR 91,500000	231.952,50	1,87
Krones	DE0006335003		STK	5.027	1.954	0	EUR 68,750000	345.606,25	2,79
Leifheit AG	DE0006464506		STK	2.125	2.125	0	EUR 24,100000	51.212,50	0,41
Lenzing	AT0000644505		STK	3.075	778	244	EUR 83,950000	258.146,25	2,08
Masch. Berth. Hermle	DE0006052830		STK	871	487	0	EUR 284,000000	247.364,00	1,99
Mayr-Melnhof Karton	AT0000938204		STK	2.472	814	0	EUR 120,000000	296.640,00	2,39
Nemetschek	DE0006452907		STK	2.511	2.511	807	EUR 59,500000	149.404,50	1,20
Nexus	DE0005220909		STK	5.197	5.197	0	EUR 34,400000	178.776,80	1,44
NORMA Group	DE000A1H8BV3		STK	6.477	3.867	1.420	EUR 38,400000	248.716,80	2,00
Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000758305		STK	7.476	3.604	1.674	EUR 29,450000	220.168,20	1,77
RATIONAL	DE0007010803		STK	392	162	229	EUR 721,500000	282.828,00	2,28
Siltronic AG	DE000WAF3001		STK	1.625	1.472	1.233	EUR 89,840000	145.990,00	1,18
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	6.410	4.086	0	EUR 31,300000	200.633,00	1,62
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555		STK	2.975	1.381	617	EUR 62,600000	186.235,00	1,50
Symrise	DE000SYM9999		STK	3.514	330	184	EUR 94,520000	332.143,28	2,68
TAKKT	DE0007446007		STK	18.654	11.845	1.595	EUR 12,520000	233.548,08	1,88
USU Software AG	DE000A0BVU28		STK	10.664	5.856	0	EUR 15,350000	163.692,40	1,32
Uzin Utz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007551509		STK	4.350	1.756	0	EUR 58,500000	254.475,00	2,05
Vossloh	DE0007667107		STK	7.408	9.849	2.441	EUR 36,700000	271.873,60	2,19

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						
Wacker Chemie	DE000WCH8881		STK	2.276	961	694	EUR	68,660000	156.270,16	1,26	
Wacker Neuson	DE000WACK012		STK	12.528	8.024	0	EUR	16,900000	211.723,20	1,71	
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501		STK	3.722	2.154	0	EUR	53,200000	198.010,40	1,60	
Energiedienst Holding	CH0039651184		STK	681	681	0	CHF	32,200000	20.127,77	0,16	
Geberit	CH0030170408		STK	676	50	50	CHF	550,400000	341.521,32	2,75	
Schweiter Technologies	CH0010754924		STK	249	69	0	CHF	1.232,000000	281.580,61	2,27	
Sonova	CH0012549785		STK	1.325	126	336	CHF	223,200000	271.458,08	2,19	
Ypsomed Holding AG Nam.-Aktien SF 14,15	CH0019396990		STK	1.504	602	0	CHF	132,000000	182.227,73	1,47	
Zehnder Group AG Namens-Aktien SF-,05	CH0276534614		STK	3.934	1.486	805	CHF	45,400000	163.939,24	1,32	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	1.516	356	300	EUR	195,000000	295.620,00	2,38	
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBL2		STK	5.000	5.000	0	EUR	33,900000	169.500,00	1,38	
Viscom	DE0007846867		STK	13.507	8.668	0	EUR	9,320000	125.885,24	1,01	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR		10.593.034,77	85,37	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere											
Aktien											
2G energy	DE000A0HL8N9		STK	5.353	2.326	5.000	EUR	43,700000	233.926,10	1,89	
FRoSTA	DE0006069008		STK	3.744	1.843	0	EUR	58,000000	217.152,00	1,75	
Nynomic	DE000A0MSN11		STK	4.512	4.512	0	EUR	18,300000	82.569,60	0,67	
Steico	DE000A0LR936		STK	8.277	1.001	0	EUR	27,600000	228.445,20	1,84	
UmweltBank	DE0005570808		STK	29.156	18.465	0	EUR	11,300000	329.462,80	2,66	
Wolfbank-Adisa Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A25NJ6		STK	2.000	2.000	0	EUR	31,000000	62.000,00	0,50	
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR		1.153.555,70	9,31	
Summe Wertpapiervermögen							EUR		11.746.590,47	94,68	
Bankguthaben											
EUR - Guthaben bei:											
Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG			EUR	682.121,15					682.121,15	5,50	
Summe der Bankguthaben							EUR		682.121,15	5,50	
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-22.591,11			EUR		-22.591,11	-0,18	
Fondsvermögen							EUR		12.406.120,51	100,2)	
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I											
Anteilwert							EUR		120,46		
Umlaufende Anteile							STK		55.917		
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R											
Anteilwert							EUR		120,43		
Umlaufende Anteile							STK		47.083		

Fußnoten:

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

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2019	
Schweizer Franken	CHF	1,089450	= 1 Euro (EUR)

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					
CropEnergies	DE000A0LAUP1	STK	6.229	37.454	
Deutsche EuroShop	DE0007480204	STK	1.295	7.486	
DIC Asset AG	DE000A1X3XX4	STK	2.562	14.101	
Dürr	DE0005565204	STK	678	3.553	
ElringKlinger	DE0007856023	STK	9.284	20.861	
Fuchs Petrolub	DE0005790430	STK	-	3.450	
GFT Technologies	DE0005800601	STK	-	11.248	
Hannover Rück SE	DE0008402215	STK	2.073	3.975	
Hornag Group AG	DE0005297204	STK	-	1.932	
MorphoSys	DE0006632003	STK	-	1.078	
Nanogate	DE000A0JKHC9	STK	2.818	5.455	
SAF HOLLAND	LU0307018795	STK	4.385	9.878	
Schaeffler AG	DE000SHA0159	STK	13.142	13.142	
SMA Solar Technology	DE000A0DJ6J9	STK	2.626	7.588	
Telefónica Deutschland	DE000A1J5RX9	STK	70.053	70.053	
VTG	DE000VTG9999	STK	3.000	3.000	
Andere Wertpapiere					
alstria office REIT	DE000A0LD2U1	STK	1.541	19.455	
HAMBORNER REIT	DE0006013006	STK	3.120	25.356	

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019	avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I		avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R	
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	97.646,61		19.475,45
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	33.050,31		6.245,96
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-653,35*)		-137,75*)
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-10.030,78		-1.893,42
Summe der Erträge	EUR	120.012,79		23.690,24
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-12,70		-9,06
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-65.621,53		-66.821,23
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.104,87		-4.813,43
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.095,10		-5.413,18
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-9.456,70		-6.535,72
6. Aufwandsausgleich	EUR	-2.472,68		56.188,40
Summe der Aufwendungen	EUR	-89.763,58		-27.404,22
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	30.249,21		-3.713,98
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	227.721,63		112.684,56
2. Realisierte Verluste	EUR	-277.403,98		-148.689,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-49.682,35		-36.005,25
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-19.433,14		-39.719,23
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	615.526,30		674.416,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	869.865,89		339.919,09
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.485.392,19		1.014.335,93
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.465.959,05		974.616,70

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 653,35 in der ASK I sowie EUR 137,75 in der ASK R

Entwicklung des Sondervermögens 2019

	avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I		avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	5.037.067,85	EUR	2.569.245,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-84.209,60	EUR	-44.688,48
2. Zwischenausschüttung	EUR	-89.827,05	EUR	-63.305,96
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	424.316,67	EUR	2.267.443,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.317.205,18	EUR	2.742.175,86
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-892.888,51	EUR	-474.732,65
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-17.323,81	EUR	-33.174,06
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.465.959,05	EUR	974.616,70
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	615.526,30	EUR	674.416,84
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	869.865,89	EUR	339.919,09
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	6.735.983,11	EUR	5.670.137,40

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	778.207,15	13,92
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-19.433,14	-0,35
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	277.403,98	4,96
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-842.904,49	-15,07
III. Gesamtausschüttung	EUR	193.273,50	3,46
1. Zwischenausschüttung (ex-Tag 14.08.2019)			
a) Barausschüttung**)	EUR	89.827,05	1,61
2. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	103.446,45	1,85
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	605.313,14	12,86
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-39.719,23	-0,84
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	148.689,81	3,16
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-563.873,59	-11,98
III. Gesamtausschüttung	EUR	150.410,13	3,19
1. Zwischenausschüttung (ex-Tag 14.08.2019)			
a) Barausschüttung**)	EUR	63.305,96	1,34
2. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	87.104,17	1,85

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 in der ASK I sowie i.H.v. EUR 0,00 in der ASK R)

***) Der Betrag der Zwischenausschüttung je Anteil errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I				
2016	EUR	3.381.645,54	EUR	108,71
2017	EUR	5.827.859,60	EUR	124,52
2018	EUR	5.037.067,85	EUR	96,07
2019	EUR	6.735.983,11	EUR	120,46
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R				
2016	EUR	499.603,66	EUR	109,90
2017	EUR	2.011.343,83	EUR	126,15
2018	EUR	2.569.245,99	EUR	96,75
2019	EUR	5.670.137,40	EUR	120,43

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 94,68
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I

Anteilwert EUR 120,46
Umlaufende Anteile STK 55.917

avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R

Anteilwert EUR 120,43
Umlaufende Anteile STK 47.083,34

	avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I	avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	1,10% p.a.	1,65% p.a.
Ausgabeaufschlag	0%	5%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlagevolumen	EUR 100.000	EUR 25

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
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I 1,47 %
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R 2,08 %

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

Transaktionskosten EUR 27.203,42

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse I 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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I: EUR 0,00

avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I: 4.484,05 Ratingkosten; EUR 3.959,00 Researchkosten
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R: EUR 2.655,95 Ratingkosten; EUR 3.181 Researchkosten

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 Avesco Financial Services AG)

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	883.161
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 14

Hamburg, 07. 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 avesco Sustainable Hidden Champions Equity – 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 verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 8. 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:

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG,
Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 150.000.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 293.000.000,-
(Stand: 31.12.2018)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungs-
gesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

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

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

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

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

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de