

Jahresbericht zum 31. Oktober 2019

ZinsPlus-Laufzeitfonds 10/2019

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

ZinsPlus-Laufzeitfonds 10/2019

in der Zeit vom 1. November 2018 bis 31. Oktober 2019.

Hamburg, im Februar 2020
Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann Dr. Jörg W. Stotz Ludger Wibbeke

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019	4
Vermögensübersicht per 31. Oktober 2019	7
Vermögensaufstellung per 31. Oktober 2019	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	18
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	20

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019

Anlageziel und Anlagepolitik

Der ZinsPlus Laufzeitfonds 10/2019 ist ein Rentenfonds mit einer festen Laufzeit bis ursprünglich 31.10.2019. Es wurde jedoch in 2019 beschlossen die Laufzeit auf 10/2022 zu verlängern. Anlageziel des Fonds ist die Erzielung einer attraktiven Rendite durch Anlagen in den verschiedenen Segmenten des globalen Anleihenmarktes.

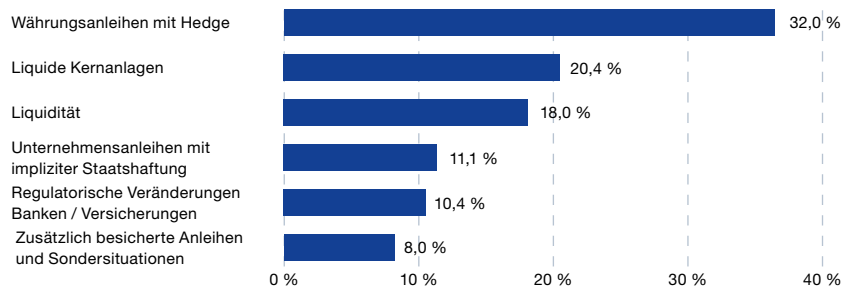
Um dies zu erreichen investiert der Fonds in alle Arten von verzinslichen Wertpapieren. Der Fonds bietet ein diversifiziertes Anleihenportfolio aus verschiedenen Segmenten des globalen Anleihenmarktes. Grundsätzlich ist geplant, die Anleihen bis zur Fälligkeit zu halten, d.h. bis zu dem Datum, an dem der Kapitalbetrag dieser Anleihen zurückgezahlt wird. Die Emittenten müssen strengen Bonitätsanforderungen standhalten. Fremdwährungsrisiken werden weitgehend abgesichert und Zinsänderungsrisiken aktiv gesteuert.

Die jährlichen Ausschüttungen finden jeweils zum 15. Dezember statt. Zum Laufzeitende am 31.10.2022 wird der Fonds aufgelöst. Bis Dezember 2022 ist die Rückzahlung des Fondsvermögens inklusive der im letzten Jahr aufgelaufenen Zinserträge geplant.

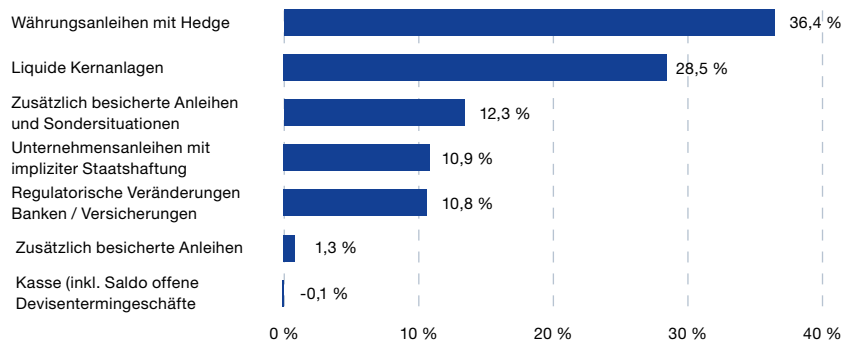
Portfoliostruktur

Zur Sicherung einer ausreichenden Diversifikation und eines hohen Qualitätsniveaus der Einzelanlagen sind für den ZinsPlus Laufzeitfonds 10/2019 verschiedenen Anlagegruppen definiert worden.

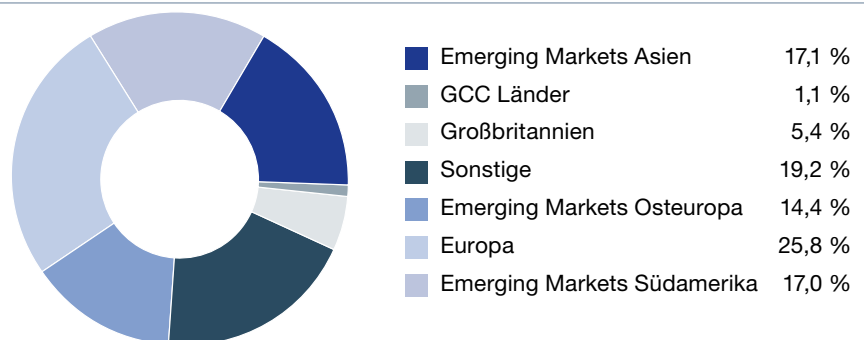
Die reale Investitionsquote pro Gruppe stellt sich per 31.10.2019 wie folgt dar:



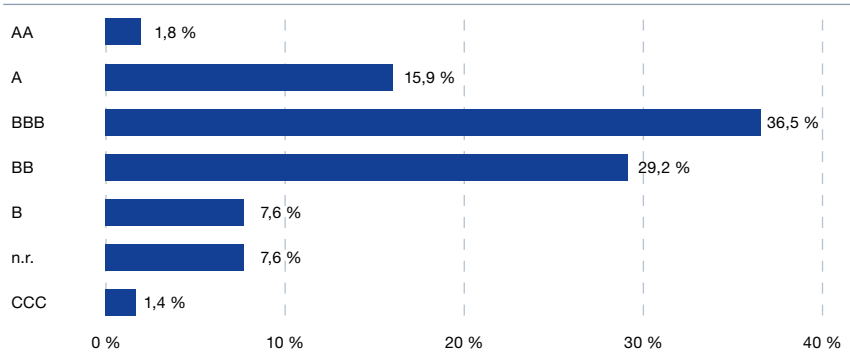
Die reale Investitionsquote pro Gruppe stellt sich per 31.10.2018 wie folgt dar:



Die regionale Aufteilung des Vermögens stellt sich per 31.10.2019 wie folgt dar:



Die Fondsstruktur nach Ratingklassen stellt sich per 31.10.2019 wie folgt dar:



Fondsvolumen, NAV-Entwicklung und Wertentwicklung

Das Fondsvolumen betrug zur Preisfeststellung per 31.10.2018 29,09 Mio. EUR. Zum Geschäftsjahresende 31.10.2019 verringerte sich das Fondsvolumen durch die Ausschüttung an die Anteilsinhaber und Anteilsrückgaben auf 26,66 Mio. Euro. Dies entspricht einem Rückgang um 8,4 %.

Die Wertentwicklung des Fonds belief sich im Geschäftsjahr 2018/2019 auf 2,18 %.

Die Wertentwicklung resultiert aus laufenden Kuponzahlungen der im Fonds enthaltenen Anleihen, dem realisierten Veräußerungsergebnis sowie den Kursveränderungen der Einzelanlagen.

Der Rücknahmepreis des ZinsPlus Laufzeitfonds 10/2019 belief sich am 31.10.2018 auf 89,41 EUR pro Anteil. Am 17.12.2018 (Zahltag 19.12.2018) wurde eine Ausschüttung in Höhe von 3,25 EUR pro Anteil an die Investoren ausgekehrt. Der Rücknahmepreis zum Geschäftsjahresende lag bei 87,99 EUR pro Anteil.

Das Fondsvermögen wurde im vergangenen Geschäftsjahr weiter aktiv bewirtschaftet. Transaktionen wurden für die Bereitstellung benötigter Liquidität zur Bedienung von vorzeitigen Anteilsrückgaben und die Ausschüttung getätigt. Weiterhin wurden Anleihen, deren Rendite-/Risikoprofil nicht mehr attraktiv genug erschien, veräußert.

Risikoanalyse

Der ZinsPlus Laufzeitfonds 10/2019 wies im Geschäftsjahr 2018/2019 eine Volatilität (1 Jahr) von 1,01 % und eine Sharpe-Ratio seit Auflage von 0,31 auf. Der Maximum Drawdown seit Auflage belief sich auf -9,27 %.

Adressausfallrisiken:

Die Emittenten der vom ZinsPlus Laufzeitfonds 10/2019 erworbenen Wertpapiere haben mit einem Anteil von 54,2 % ein Rating im Investment Grade Bereich. Konzeptbedingt können Wertpapiere mit einem Rating < BB- oder ohne Rating mit maximal 25 % gewichtet werden. Zum 31.10.2019 belief sich dieser Anteil auf 16,6 %. Die durchschnittliche Positionsgröße liegt bei unter 1,5 % je Wertpapier (über 60 verschiedene Emittenten), und weist damit einen hohen Diversifikationsgrad auf.

Marktpreisrisiken /

Zinsänderungsrisiken:

Das zentrale Marktpreisrisiko des Fonds resultiert aus der Entwicklung des Kreditrisikos der Einzelemittenten. Dieses wird nicht durch Derivate abgesichert sondern durch eine breite und sorgfältige Schuldnerauswahl kontrolliert. Zinsänderungsrisiken werden, wenn als notwendig erachtet, durch rollierenden Verkauf von Zinsterminkontrakten mit Blick auf das geplante Auflösungsdatum des Fonds aktiv gesteuert.

Währungsrisiken:

Im ZinsPlus Laufzeitfonds 10/2019 werden Wechselkursrisiken gegenüber dem Euro durch Terminverkäufe in den jeweiligen Währungen abgesichert. Dies geschieht je nach Marktlage rollierend oder auf Endfälligkeit der jeweiligen Fremdwährungsanleihe. Für einen Nicht-Euro-Anleger besteht somit grundsätzlich das Währungsrisiko des EURO gegenüber der jeweiligen Heimatwährung.

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.

Besondere operationelle Risiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Liquiditätsrisiken:

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

Erläuterung der wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses:

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des ZinsPlus Laufzeitfonds 10/2019 für den Berichtszeitraum betrug:
- 956.886,97 EUR

Das Veräußerungsergebnis setzt sich zusammen aus Veräußerungsverlusten i.H.v. 1.721.499,90 EUR und aus Veräußerungsgewinnen i.H.v. 764.612,93 EUR.

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Renten. Für die realisierten Verluste sind

im Wesentlichen die Gewinne der Devisentermingeschäfte ursächlich.

Sonstige Hinweise

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH, Hamburg.

Im Berichtszeitraum war das Portfoliomanagement an die BPM – Berlin Portfolio Management GmbH ausgelagert.

Im Q2 2019 wurde die Umbenennung des Fonds und die Verlängerung der Laufzeit bis 10/2022 (vormals 10/2019) beschlossen und die Anleger wurden im Juli 2019 per dauerhaftem Datenträger darüber informiert. Details zu den vorgenommenen Änderungen nachfolgend:

- Das Sondervermögen „**ZinsPlus Laufzeitfonds 10/2019**“ wurde umbenannt in „**ZinsPlus-Laufzeitfonds 10/2022**“. Die Laufzeit des Sondervermögens endete bisher gemäß § 11 Abs. 1 BAB am 31. Oktober 2019 mit

der Auszahlung des Abwicklungserlöses an die Anleger gemäß § 13 Abs. 1 BAB bis zum 30. November 2019. Die Laufzeit des Sondervermögens wurde um 3 Jahre verlängert. Somit endet die Laufzeit des Sondervermögens am 31. Oktober 2022 mit der Auszahlung des Abwicklungserlöses an die Anleger bis zum 30. November 2022.

- Aktien und Aktien gleichwertige Papiere, die bisher nicht zulässig waren, sind bis zu 5 % des Wertes des Sondervermögens erwerbbar. Aktien und Aktien gleichwertige Papiere sollen aktuell nicht erworben werden.

- Künftig können für das Sondervermögen Anteilklassen, die sich hinsichtlich der Anleger, die Anteile erwerben und halten dürfen, unterscheiden, gebildet werden.

- Bisher betrug der Rücknahmeabschlag gemäß § 6 Abs. 2 BAB bei jeder Anteilklasse 2 % des Anteilwertes. Nun beträgt der Rücknahmeabschlag bei jeder Anteilklasse bis zum 30.11.2019 2 % des Anteilwertes, vom

01.12.2019 bis 30.11.2020 1 % des Anteilwertes, vom 01.12.2020 bis 30.11.2021 0,5 % des Anteilwertes und ab dem 01.12.2021 0 % des Anteilwertes.

- Zwischen dem 31. Oktober 2019 und dem 30. November 2019 konnten die Anteile kostenlos und ohne Rücknahmeabschlag zurückgegeben werden, der eigentlich anfallende Rücknahmeabschlag von 2 % wurde in diesem Zeitraum nicht erhoben.

- Die Verwaltungsvergütung in § 7 Abs. 1 BAB wurde von 1,28 % auf 0,98 % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens in einem Geschäftsjahr gesenkt.

- In § 8 Abs. 5 BAB wurde die Möglichkeit für Zwischenausschüttungen aufgenommen.

- Darüber hinaus wurden redaktionelle Änderungen in den BAB vorgenommen.

Vermögensübersicht per 31. Oktober 2019

Fondsvermögen: EUR 26.662.453,66 (29.085.066,54)

Umlaufende Anteile: 303.031 (325.311)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.10.2018
I. Vermögensgegenstände			
1. Anleihen	19.254	72,21	(90,12)
2. Sonstige Wertpapiere	2.396	8,99	(8,79)
3. Derivate	-314	-1,18	(-2,11)
4. Bankguthaben	5.151	19,32	(2,12)
5. Sonstige Vermögensgegenstände	226	0,85	(1,26)
II. Verbindlichkeiten			
	-51	-0,19	(-0,18)
III. Fondsvermögen			
	26.662	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. Oktober 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
4,125000000% ACCOR S.A. EO-FLR Notes 2014(20/Und.)	FR0012005924		EUR	300	0	0	% 102,462500	307.387,50	1,15	
4,875000000% Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 16/21	XS1405778041		EUR	300	0	0	% 107,487000	322.461,00	1,21	
3,000000000% Centrica PLC EO-FLR MTN 2015(21/76)	XS1216020161		EUR	300	0	0	% 102,371000	307.113,00	1,15	
2,000000000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v. 15/21	XS1165445807		EUR	286	0	0	% 100,501000	287.432,86	1,08	
5,625000000% Fürstenberg Capital II GmbH Subord.-Notes v.05(11/unb.)	DE000A0EUBN9		EUR	400	0	0	% 75,538000	302.152,00	1,13	
4,000000000% Louis Dreyfus Company B.V. EO-Notes 2017(17/22)	XS1560991637		EUR	300	0	0	% 105,240500	315.721,50	1,18	
8,500000000% Norddeutsche Landesbank -GZ- 15/und	DE000BRL00A4		EUR	200	0	0	% 91,994500	183.989,00	0,69	
2,687000000% Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372		EUR	400	0	0	% 74,410000	297.640,00	1,12	
2,875000000% Crédito Real, S.A.B de C.V. SF-Bonds18/22	CH0398677754		CHF	300	0	0	% 101,418000	276.080,03	1,04	
6,875000000% Aviva PLC LS-FLR Notes 2003(19/Und.)	XS0181161380		GBP	200	0	0	% 100,558500	232.720,44	0,87	
3,875000000% SSE PLC LS-FLR Cap. Secs 2015(20/Und.)	XS1196714429		GBP	300	0	0	% 100,850500	350.094,31	1,31	
0,000000000% DEPFA BANK PLC TN-Zero MTN 05/20	XS0221762932		TRY	1.400	0	0	% 91,096000	200.892,19	0,75	
4,375000000% Africa Finance Corp. DL-MTN 15/20	XS1225008538		USD	300	0	0	% 100,952500	272.280,41	1,02	
3,875000000% Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	400	0	0	% 95,914000	344.921,33	1,29	
5,375000000% AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2010(10/20)	US03512TAA97		USD	400	0	0	% 101,242500	364.083,43	1,37	
6,000000000% Bank of Georgia JSC DL-Notes 16/23	XS1405775880		USD	300	0	0	% 103,750000	279.825,59	1,05	
5,375000000% Colombia Telecom. S.A. E.S.P. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP28768AA04		USD	300	0	0	% 101,125000	272.745,66	1,02	
5,875000000% DME Airport DAC DL-LPN 2016(21) Hacienda Inv.	XS1516324321		USD	350	0	0	% 104,641500	329.268,41	1,23	
5,375000000% East. & South.Afr.Trd. & Dev. BK DL-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1520309839		USD	400	0	0	% 103,897500	373.631,21	1,40	
5,875000000% Ecopetrol S.A. DL-Notes 13/23	US279158AC30		USD	400	0	0	% 111,275000	400.161,83	1,50	
5,750000000% ESKOM Holdings SOC Limited DL-Bonds 11/21 Reg.S	XS0579851949		USD	400	0	0	% 101,082500	363.508,05	1,36	
5,000000000% Eurasian Development Bank DL-MTN 13/20 Reg.S	XS0972645112		USD	400	0	0	% 102,187500	367.481,79	1,38	
5,999000000% Gaz Capital DL-M.T.LPN 11/21	XS0708813810		USD	200	0	0	% 104,503500	187.905,24	0,70	
4,875000000% Globo Comun. e Particip. S.A. DL-Notes 12/22 Reg.S	USP47773AL38		USD	300	0	0	% 104,000000	280.499,87	1,05	
4,875000000% Gold Fields Orogen Hldg. Ltd. DL-Notes 10/20	XS0547082973		USD	400	0	0	% 101,951000	366.631,30	1,38	
8,250000000% Golden Legacy Pte Ltd. DL-Notes 2016(16/21) Reg.S	USY2749KAB62		USD	300	0	0	% 104,250000	281.174,14	1,05	
4,875000000% Jubilant Pharma Ltd. DL-Notes 2016(16/21)	XS1493722299		USD	400	0	0	% 101,550000	365.189,25	1,37	
9,375000000% Kuwait Projects Co. (Cayman) DL-MTN 10/20	XS0526235535		USD	250	0	0	% 104,882000	235.732,27	0,88	
5,350000000% Olam International Ltd. DL-FLR MTN 2016(21/Und.)	XS1452359521		USD	400	0	0	% 100,313000	360.740,81	1,35	

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
4,800000000% Press Metal (Labuan) Ltd. DL-Bonds 2017(20/22)	XS1704655635		USD	300	0	0	% 97,925000	264.114,90	0,99
5,700000000% RZD Capital PLC DL-Ln Prt.Nts 12/22 Rus.Railw.	XS0764220017		USD	200	0	0	% 107,244000	192.832,87	0,72
6,125000000% SB Capital S.A. DL-L.Part.MTN 12/22 Sberbank	XS0743596040		USD	400	0	0	% 107,623000	387.028,68	1,46
2,200000000% Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 16/21	US88167AAC53		USD	300	0	0	% 95,180000	256.711,32	0,96
6,902000000% VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN 10/20 'VEB Bk'	XS0524610812		USD	400	0	0	% 102,858500	369.894,81	1,39
3,950000000% VEON Holdings B.V. DL-Bonds 2017(17/21) Reg.S	XS1625994022		USD	300	0	0	% 101,481500	273.707,18	1,03
4,500000000% Alpek S.A.B. de C.V. DL-Notes 12/22	USP01703AA82		USD	450	0	0	% 104,406500	422.394,36	1,58
6,000000000% Cemex Finance LLC DL-Notes 2014(19/24) Reg.S	USU12763AD75		USD	400	0	0	% 102,250000	367.706,55	1,38
6,125000000% Delhi Internat.Airport Pte Ltd DL-Notes 2015(22)	XS1165980274		USD	400	0	0	% 105,375000	378.944,53	1,42
5,125000000% FMG Resour.(Aug.2006) Pty Ltd. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	USQ3919KAK71		USD	300	0	0	% 105,564000	284.718,15	1,07
4,005880000% Lincoln National Corp. DL-FLR Cap. Secs 07(07/17.67)	US534187AU31		USD	500	0	0	% 81,880000	368.066,17	1,38
4,200000000% Newcrest Finance Pty Ltd. DL-Notes 12/22 Reg.S	USQ66511AC26		USD	400	0	0	% 104,656500	376.360,69	1,41
5,250000000% Odebrecht Finance Ltd. DL-Notes 2014(14/29) Reg.S	USG6710EAQ38		USD	400	0	0	% 7,075000	25.442,78	0,10
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	12.797.387,41	47,97
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
5,250000000% Trust F/1401 DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP9406GAA69		USD	400	0	0	% 107,600000	386.945,97	1,45
4,875000000% Samvard.Moth.Automot.Sys.Gr.BV DL-Notes 2016(16/21)	XS1428468885		USD	400	0	0	% 101,214500	363.982,74	1,37
5,125000000% Puma International Financing S DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1696810669		USD	400	0	0	% 98,339500	353.643,80	1,33
8,875000000% Latina Offshore Ltd. DL-Bonds 2013(13/15-22)	NO0010683832		USD	171	0	4	% 88,912000	88.758,17	0,33
4,850000000% JSC NC Kazakhstan Temir Zholy DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1713475132		USD	300	0	0	% 115,157000	310.591,57	1,16
5,250000000% BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH CONOCOPHILLIPS 16/21	XS1186822117		USD	400	0	0	% 103,161222	370.983,45	1,39
5,750000000% Braskem Finance Ltd. DL-Notes 11/21	USG1315RAD38		USD	400	0	0	% 104,770000	376.768,86	1,41
0,717000000% Crédit Logement EO-FLR Obl. 2006(11/Und.)	FR0010301713		EUR	500	0	0	% 79,791000	398.955,00	1,50
6,000000000% Coop.Muratori&Cementisti-CMC EO-Notes 2017(17/23) Reg.S	XS1717576141		EUR	250	0	0	% 11,006657	27.516,64	0,10
4,500000000% NSI Netfonds Structured Inv. Inh.-Schv.v.2018(2018/2022)	DE000A2LQP85		EUR	300	300	0	% 99,958958	299.876,87	1,12
4,850000000% ABJA Investment Co. Pte Ltd. DL-Notes 14/20	XS1092182606		USD	200	0	0	% 100,258500	180.272,41	0,69
3,800000000% Credit Suisse (London Branch) DL-Credit Linked MTN 17/21	XS1552784552		USD	500	0	0	% 105,250000	473.118,76	1,78
3,700000000% Erste Group Bank AG EO-Credit Lkd 2016(21) AM	AT0000A1LFA4		USD	500	0	0	% 100,480000	451.676,71	1,70
3,500000000% Internat. Bank of Azerbaijan DL-Notes 2017(24)	XS1678463784		USD	405	0	0	% 99,560000	362.508,32	1,37
4,900000000% Metalsa S.A. de C.V. DL-Notes 2013(23) Reg.S	USP6638MAA91		USD	400	0	0	% 103,313000	371.529,26	1,40
3,250000000% Proven Glory Capital Ltd. DL-MTN 17/22	XS1567423501		USD	300	0	0	% 100,080000	269.927,18	1,01
4,400000000% SG Issuer S.A. DL-Credit Linked MTN 16/21	XS1290042230		USD	300	0	0	% 101,350000	273.352,51	1,03
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	5.360.408,22	20,14

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Nicht notierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
3,200000000% SG Issuer S.A. EO-Credit Linked MTN 15/20	DE000SG6C8Q4		EUR	500	0	0	% 102,564206	512.821,03	1,92
2,151000000% Banco do Brasil S.A. (Cayman) EO-FLR Med.-Term Nts 2014(21)	XS1081232065		EUR	500	0	0	% 101,939786	509.698,93	1,91
0,000000000% Oro Negro Drilling Pte Ltd. 7,5% Bds NO0010700982IN240118	NO0010838584		USD	4	4	0	% 0,000001	0,00	0,00
0,000000000% Oro Negro Drilling Pte Ltd. 7,5% Bds NO0010700982IN240418	NO0010838592		USD	4	4	0	% 0,000001	0,00	0,00
0,000000000% Oro Negro Drilling Pte Ltd. 7,5% Bds NO0010700982IN240718	NO0010838634		USD	4	4	0	% 0,000001	0,00	0,00
0,000000000% Oro Negro Drilling Pte Ltd. 7,5% Bds NO0010700982IN241017	NO0010838550		USD	4	4	0	% 0,000001	0,00	0,00
0,000000000% Oro Negro Drilling Pte Ltd. 7,5% Bds NO0010700982IN241018	NO0010843022		USD	4	4	0	% 0,000001	0,00	0,00
7,500000000% Oro Negro Drilling Pte Ltd. DL-Bonds 2014(16/20)	NO0010700982		USD	200	0	0	% 41,000000	73.639,66	0,28
0,000000000% Sanjel Corp. 7,5% Nts NO-0010713522IN190616	NO0010838485		USD	8	8	0	% 0,000001	0,00	0,00
0,000000000% Sanjel Corp. 7,5% Nts NO-0010713522IN190617	NO0010838543		USD	8	8	0	% 0,000001	0,00	0,00
0,000000000% Sanjel Corp. 7,5% Nts NO-0010713522IN190618	NO0010838626		USD	8	8	0	% 0,000001	0,00	0,00
0,000000000% Sanjel Corp. 7,5% Nts NO-0010713522IN190619	NO0010858723		USD	8	8	0	% 0,000001	0,00	0,00
0,000000000% Sanjel Corp. 7,5% Nts NO-0010713522IN191215	NO0010838469		USD	8	8	0	% 0,000001	0,00	0,00
0,000000000% Sanjel Corp. 7,5% Nts NO-0010713522IN191216	NO0010838519		USD	8	8	0	% 0,000001	0,00	0,00
0,000000000% Sanjel Corp. 7,5% Nts NO-0010713522IN191217	NO0010838576		USD	8	8	0	% 0,000001	0,00	0,00
0,000000000% Sanjel Corp. 7,5% Nts NO-0010713522IN191218	NO0010840143		USD	8	8	0	% 0,000001	0,00	0,00
0,000000000% Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522RD190619	NO0010858731		USD	200	200	0	% 0,000001	0,00	0,00
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	1.096.159,62	4,11
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
GAM STAR - MBS Total Return	IE00BVYJ5Y82		ANT	40.000	0	0	EUR 9,522400	380.896,00	1,43
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	IE00B4P5W348		ANT	40.000	0	15.000	EUR 9,610500	384.420,00	1,44
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg.Shs Inst.SI EUR Dis. o.N.	IE00BHBXBG90		ANT	58.000	0	0	EUR 11,175300	648.167,40	2,43
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Ant.R(CL) (DD) EUR o.N.	LU1209899365		ANT	4.000	0	0	EUR 87,520000	350.080,00	1,31
S.E.A.Fds-S.E.A.As.Hi.Yi.Bd Fd A	LU1138637225		ANT	6.700	0	0	USD 105,020000	632.593,72	2,37
Summe der Investmentanteile							EUR	2.396.157,12	8,98
Summe Wertpapiervermögen							EUR	21.650.112,37	81,20

Vermögensaufstellung zum 31.10.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 8,43 Mio.		OTC						-185.220,51	-0,69
GBP/EUR 0,50 Mio.		OTC						-23.489,28	-0,09
CHF/EUR 0,32 Mio.		OTC						-1.885,83	-0,01
USD/EUR 0,25 Mio.		OTC						-2.903,56	-0,01
USD/EUR 7,55 Mio.		OTC						-9.313,21	-0,03
Geschlossene Positionen									
USD/EUR 3,77 Mio.		OTC						-91.520,53	-0,34
Summe der Devisen-Derivate							EUR	-314.332,92	-1,18
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	5.091.409,80				5.091.409,80	19,10
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
			GBP	24.509,71				28.361,15	0,11
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	9.933,26				9.013,44	0,03
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			TRY	32,70				5,15	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	24.761,29				22.261,34	0,08
Summe der Bankguthaben							EUR	5.151.050,88	19,32
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	215.582,29				209.109,22	0,78
Prämienforderung aus Rente			EUR	10.788,46				10.788,46	0,05
Kuponforderung			USD	7.200,00				6.473,07	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	226.370,75	0,85
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-50.747,42			EUR	-50.747,42	-0,19
Fondsvermögen							EUR	26.662.453,66	100 2)
Anteilwert							EUR	87,99	
Umlaufende Anteile							STK	303.031	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 9.033.832,14 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.10.2019	
Schweizer Franken	CHF	1,102050	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,864200	= 1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	TRY	6,348400	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,112300	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
c) OTC	Over-the-Counter		

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
SeaDrill	BMG7998G1069	STK	236	236	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,532500000% Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037	CHF	-	300	
6,820000000% Aryzta Euro Finance Ltd. EO-FLR Notes 2014(19/Und.)	XS1134780557	EUR	-	300	
3,255000000% KazAgro Nat. Management Hldg EO-MTN 14/19	XS1070363343	EUR	-	350	
4,625000000% Kedrion EO-Notes 14/19	XS1061608300	EUR	-	250	
2,250000000% NIBC Bank N.V. EMTN 16/19	XS1385996126	EUR	-	300	
4,500000000% Raiffeisen Bank EO-FLR MTN 14/25	XS1034950672	EUR	-	200	
4,500000000% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2015(25/75)	XS1207058733	EUR	-	300	
4,875000000% UBM Development EO-Anleihe 14/19	AT0000A185Y1	EUR	-	200	
2,250000000% Vallourec S.A. EO-Obl. 14/24	FR0012188456	EUR	-	300	
5,000000000% VTG Finance S.A. EO-FLR Nts 2015(20/UND.) Reg.S	XS1172297696	EUR	-	300	
6,461000000% HBOS Capital Funding L.P. LS-FLR Tr.Pref. Sec.01(18/Und.)	XS0139175821	GBP	-	100	
6,250000000% Agromercantil Senior Trust DL-Notes 2014(14/19) Reg.S	USG0131LAA64	USD	-	400	
5,250000000% ArcelorMittal S.A. DL-Notes 2010(10/20)	US03938LAQ77	USD	-	400	
4,250000000% China Constr.Bk (Asia)Corp.Ltd DL-FLR MTN 14(19/24)	XS1100009874	USD	-	200	
2,650000000% EMC Corp. DL-Notes 2013(13/20)	US268648AQ50	USD	-	300	
5,750000000% Emirates NBD Tier 1 Ltd. DL-FLR Notes 2013(19/Und.)	XS0935833292	USD	-	400	
3,100000000% Freeport-McMoRan Inc. DL-Notes 2013(13/20)	US35671DBG97	USD	-	300	
8,000000000% Golden Close Maritime DL-Bds 14/16/22	N00010722028	USD	-	54	
5,625000000% Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes 13/23	USG50027AE42	USD	-	250	
5,162000000% KT Kira Sert.Varlik Kiral. AS DL-Notes 14/19	XS1079236169	USD	-	200	
6,000000000% Vedanta Resources PLC DL-Bonds 2013(19) Reg.S	USG9328DAH38	USD	-	300	
5,000000000% BNP PARIBAS ARBITR.ISSUANCE BV DL-Credit Linked Cts 15/19	XS1186824758	USD	-	300	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
11,750000000% 4Finance S.A. DL-Notes 2014(14/19) Reg.S	XS1092320099	USD	-	300	
5,750000000% Gerdau DL-Nts 10/21	USG3925DAA84	USD	-	400	
4,875000000% Hanesbrands Inc. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USU24437AE26	USD	-	300	
5,375000000% Petrobras Int. Fin. 11/21	US71645WAR25	USD	-	300	
5,750000000% Suzano Austria DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USA9890AAA81	USD	-	400	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,900000000% DIE ERSTE öst. Spar-C. Priv. EO-Anleihe 2017(19)	AT0000A1YXB8	EUR	-	500	
0,000000000% Sanjel Corp. DL-Notes 14/19	N00010713522	USD	-	200	
6,000000000% Société Générale S.A. CLN 2017/2022	XS1619557520	USD	-	400	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD		EUR			29.160,01
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
USD		EUR			434,50

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

für den Zeitraum vom 01. November 2018 bis 31. Oktober 2019

I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	24.828,70
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	945.724,89
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	11.082,44*)
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	97.519,87
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-9.140,54
6. Sonstige Erträge	EUR	2.663,27
Summe der Erträge	EUR	1.072.678,63
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.947,93
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-350.590,88
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.693,17
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.734,53
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.286,54
6. Aufwandsausgleich	EUR	14.048,23
Summe der Aufwendungen	EUR	-363.204,82
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	709.473,81
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	764.612,93
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.721.499,90
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-956.886,97
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-247.413,16
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	136.563,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	620.125,98
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	756.689,04
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	509.275,88

*) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 4.482,00

Entwicklung des Sondervermögens

		2019
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 29.085.066,54
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -1.046.721,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -1.904.394,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -1.904.394,13	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 19.226,37
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 509.275,88
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR 136.563,06	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR 620.125,98	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 26.662.453,66

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil	
I. Für die Ausschüttung verfügbar				
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	2.698.964,11		8,91
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-247.413,16		-0,82
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	1.721.499,90		5,68
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet				
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-233.624,27		-0,77
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-3.842.456,66		-12,68
III. Gesamtausschüttung				
EUR 96.969,92				
0,32				
1. Endausschüttung				
a) Barausschüttung	EUR	96.969,92		0,32

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2016	EUR	32.818.186,31	EUR	95,72
2017	EUR	32.839.744,79	EUR	96,06
2018	EUR	29.085.066,54	EUR	89,41
2019	EUR	26.662.453,66	EUR	87,99

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 5.418,94

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 %)	81,20
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,18

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	87,99
Umlaufende Anteile	STK	303.031

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 1,37 %

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

Transaktionskosten EUR 1.659,41

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 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:

GAM STAR - MBS Total Return	0,1500 %
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	0,1500 %
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg.Shs Inst.SI EUR Dis. o.N.	0,1500 %
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Ant.R(CL) (DD) EUR o.N.	0,2800 %
S.E.A.Fds-S.E.A.As.Hi.Yi.Bd Fd A	0,1200 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 2.663,27 Kick-Back Zahlungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 1.405,34 Kosten für die Marktrisikomessung

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 2017 (Portfoliomanagement BPM – Berlin Portfolio 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	785.797
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 10

Hamburg, 06. Februar 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 ZinsPlus-Laufzeitfonds 10/2019 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2018 bis zum 31. Oktober 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2018 bis zum 31. Oktober 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 7. Februar 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:
€ 21.729.099,42
(Stand: 31.12.2018)

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

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Wedel

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungs-
gesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

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

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

Ludger Wibbeke (ab 01.07.2019)
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender 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