

Jahresbericht zum 31. Dezember 2018

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 01. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018.

Hamburg, im April 2019

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann

Marc Drießen

Dr. Jörg W. Stotz

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018	4
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2018	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	14
Wiedergabe des Vermerks des unabhängigen Abschlussprüfers	16
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	18

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018

(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 verliert, 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 oekom research AG von mindestens C.

Die im Portfolio enthaltenen Titel werden systematisch gewichtet. Es werden weniger volatile und liquide Werte über- und hoch volatile und wenig liquide Titel untergewichtet. Zweimal im Jahr werden die Soll-Gewichte der einzelnen Positionen mittels eines Rebalancing wieder hergestellt. 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 Bar-mittel werden für laufende Kosten gehalten.

(2) Rückblick

2018 war ein schwieriges Jahr für Aktien. Vor allem zwei Themen, die auch 2019 prägend sein werden, drückten die Kurse, nämlich die sich anbahnenden Handelskonflikte der USA mit China und der EU und die anhaltende, wenn auch langsame, Straffung der Geldpolitik durch die US Notenbank. Diese entzieht dem Markt seit Oktober bis zu 50 Mrd. USD pro Monat. Die Frage, die sich stellt ist, inwieweit der Wirtschaftsaufschwung so stark und selbsttragend ist, dass diese geldpolitische Straffung ohne Rezession weitergehen kann, oder ob demnächst wieder eine Lockerung bevorsteht. Für das Portfolio des SHC Fonds ist aber der drohende Handelskonflikt wichtiger und belastender, weil die Hidden Champions zum allergrößten Teil exportorientierte Unternehmen der Industrie sind, die stark von freiem Handel profitieren.

Der SHC-Fonds konnte bisher seine risikospezifischen Vorgaben erfüllen. Durch hohe Diversifikation über viele Branchen soll der Fonds im Marktvergleich weniger schwanken. Das Beta – also die Schwankungsbreite zum Vergleichsindex CDax – beträgt seit Auflage rund 0,58.

Im Berichtszeitraum waren Unternehmen aus Deutschland, Österreich, Luxem-

burg, Großbritannien und der Schweiz im Portfolio. Die Länderallokation zum Jahresresultimo 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 57 Unternehmen investiert. Die größten Branchen und Einzelpositionen sind in Grafik 3 dargestellt.

(3) Wesentliche Ereignisse

Es wurde zweimal ausgeschüttet. Die Ausschüttungsrendite betrug dabei rund drei Prozent. Im Laufe des Jahres wurde ein Wechsel der Verwahrstelle vorgenommen. Die neue Verwahrstelle ist die Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG.

(4) Anlageergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beträgt 158.963,69 Euro und resultiert aus dem Verkauf von Aktien über ihrem Einstandskurs. Die Summe setzt sich aus 93.583,26 Euro (253.669,71 Euro Gewinne abzüglich 160.086,45 Euro Verluste) in der Anteilklasse I und 65.380,43 Euro (128.074,68 Euro Gewinne abzüglich 62.694,25 Euro Verluste) in der Anteilklasse R zusammen. Zum Ultimo fallen 66 % des Fondsvolumens auf die Anteilklasse I, respektive 34 % auf die Anteilklasse R.

(5) Risikoberichterstattung

Marktpreisrisiko

Das Portfolio besitzt ein allgemeines Marktpreisrisiko (systematisches Risiko).

Es äußert sich in allgemeinen Markttendenzen an der Börse, die nicht durch Diversifikation 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

Da die Portfoliozusammensetzung einer festen Systematik (siehe (1) Anlageziele und Anlagepolitik) folgt, werden Positionen u. U. unter dem Einstandskurs verkauft. Diese Verkäufe können durch Abstufungen der Nachhaltigkeitsbewertung

oder durch Rebalancing begründet sein. Im Berichtszeitraum kam es zu Verkäufen unter dem Einstandskurs, sodass das Veräußerungsergebnis negativ ist (siehe (4) Anlageergebnis).

Liquiditätsrisiko

Die feste Systematik bringt auch zwei Arten von Liquiditätsrisiken. Es werden vergleichsweise 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 20,1 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 10 Prozent, siehe Grafik 4.

Sonstige Risiken

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

(6) Ausblick

Durch deutlich verstärkte Vertriebsaktivitäten sollen das Fondsvolumen gesteigert werden.

(7) Sonstige Hinweise

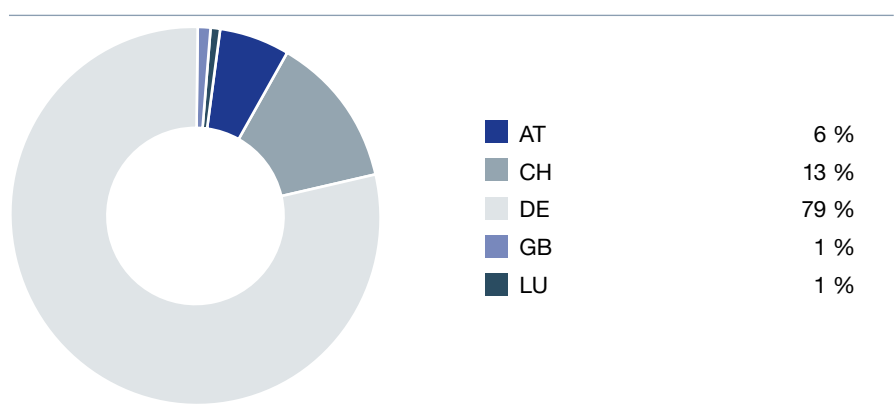
Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH in Hamburg.

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

Grafik 1 Wertentwicklung seit Auflage



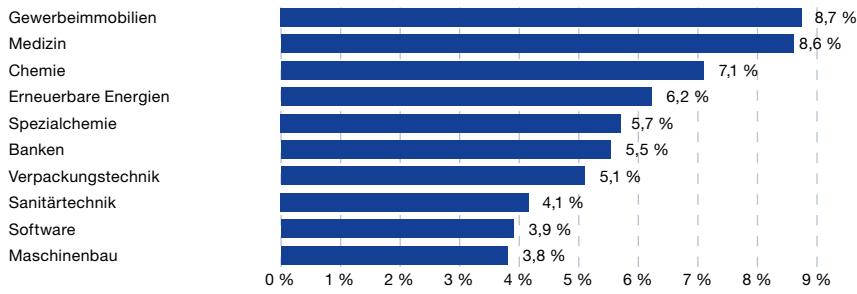
Grafik 2 Allokation nach Ländern



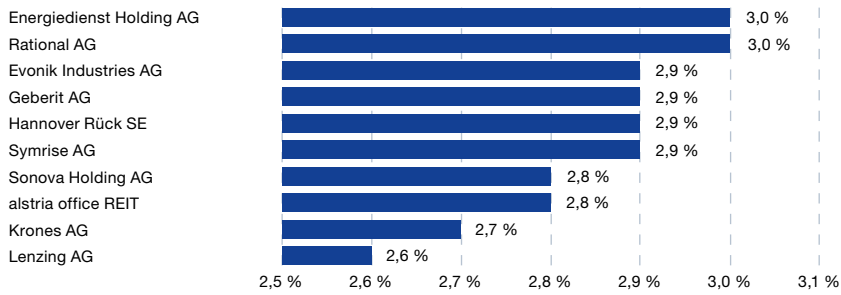
¹ Die Liquiditätsquote wird auf Basis von Handels- bzw. Stammdaten für jede Einzelpositionen ermittelt. Diese Festlegungen werden regelmäßig überprüft, auch durch Vergleich der prognostizierten mit der tatsächlichen Liquidierbarkeit, und an sich verändernde Marktbedingungen angepasst. Für Cash-Positionen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

Grafik 3 Top-10-Branchen und Positionen

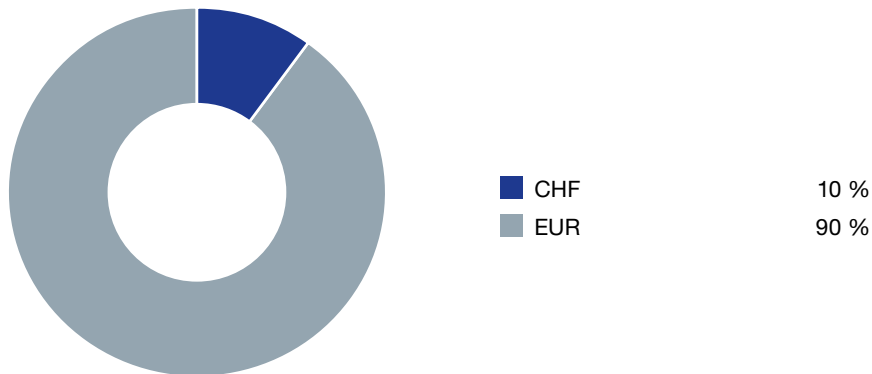
Top 10 Branchen



Top 10 Positionen



Grafik 4 Allokation nach Währungen



Fondsallokation per 31.12.2018

Unternehmen	ISIN	Währung	Anteil
2G energy AG	DE000A0HL8N9	EUR	2,13%
Aareal Bank AG	DE0005408116	EUR	2,00%
Adva Optical Networking SE	DE0005103006	EUR	0,83%
alstria office REIT	DE000A0LD2U1	EUR	2,82%
Aurubis AG	DE0006766504	EUR	2,53%
Carl Zeiss Meditec AG	DE0005313704	EUR	1,50%
CEWE Stiftung & Co. KGaA	DE0005403901	EUR	1,82%
CropEnergies AG	DE000A0LAUP1	EUR	1,82%
Deutsche Euroshop AG	DE0007480204	EUR	2,03%
Deutsche Pfandbriefbank AG	DE0008019001	EUR	2,28%
Dialog Semiconductor PLC	GB0059822006	EUR	0,75%
DIC Asset AG	DE000A1X3XX4	EUR	1,34%
Draegerwerk AG & Co KGaA	DE0005550636	EUR	2,34%
Duerr AG	DE0005565204	EUR	1,12%
EiringKlinger AG	DE0007856023	EUR	1,03%
Energiedienst Holding AG	CH0039651184	EUR	3,02%
Energiekontor AG	DE0005313506	EUR	1,23%
Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	2,93%
Frosta AG	DE0006069008	EUR	1,60%
FUCHS PETROLUB SE	DE0005790430	EUR	1,60%
Geberit AG	CH0030170408	CHF	2,91%
GFT Technologies SE	DE0005800601	EUR	0,97%
Hamborner REIT	DE0006013006	EUR	2,46%
Hannover Rück SE	DE0008402215	EUR	2,86%
Homag Group AG	DE0005297204	EUR	1,14%
Jungheinrich AG	DE0006219934	EUR	1,79%
KION GROUP AG	DE000KGX8881	EUR	1,90%
Krones AG	DE0006335003	EUR	2,72%
Lenzing AG	AT0000644505	EUR	2,61%
Maschinenfabrik Berthold Hermle AG	DE0006052830	EUR	1,45%

Unternehmen	ISIN	Währung	Anteil
Mayr-Melnhof Karton AG	AT0000938204	EUR	2,37%
MorphoSys AG	DE0006632003	EUR	1,24%
Nanogate AG	DE000A0JKHC9	EUR	0,80%
Nemetschek AG	DE0006452907	EUR	1,00%
NORMA Group SE	DE000A1H8BV3	EUR	2,30%
Palfinger AG	AT0000758305	EUR	1,54%
Rational AG	DE0007010803	EUR	2,97%
SAF HOLLAND S.A.	LU0307018795	EUR	0,81%
Sartorius AG	DE0007165631	EUR	2,13%
Schweiter Technologies AG	CH0010754924	CHF	1,78%
Silitronic AG	DE000WAF3001	EUR	1,25%
SMA Solar Technology AG	DE000A0DJ6J9	EUR	1,03%
Software AG	DE000A2GS401	EUR	0,94%
Sonova Holding AG	CH0012549785	CHF	2,84%
STEICO AG	DE000A0LR936	EUR	1,87%
Stratec Biomedical AG	DE000STRA555	EUR	1,45%
Symrise AG	DE000SYM9999	EUR	2,86%
Takkt AG	DE0007446007	EUR	1,45%
Umweltbank AG	DE0005570808	EUR	1,21%
USU Software AG	DE000A0BVU28	EUR	1,01%
Uzin Utz AG	DE0007551509	EUR	1,69%
Viscom AG	DE0007846867	EUR	0,85%
Wacker Chemie AG	DE000WCH8881	EUR	2,06%
Wacker Neuson SE	DE000WACK012	EUR	0,97%
WASHTEC AG	DE0007507501	EUR	1,22%
Ypsomed Holding AG	CH0019396990	CHF	1,18%
Zehnder Group AG	CH0276534614	CHF	1,20%
			99,57 %
Liquidität			0,43 %
			100,00 %

Fondsgröße und Mittelflüsse

	Fondsgröße *	Mittelzuflüsse
01.2018	7.967.585 €	149.777 €
02.2018	7.570.428 €	220.820 €
03.2018	7.348.781 €	97.303 €
04.2018	8.665.391 €	1.137.001 €
05.2018	9.068.939 €	209.116 €
06.2018	8.726.294 €	43.405 €
07.2018	9.151.542 €	63.130 €
08.2018	9.558.056 €	493.476 €
09.2018	9.227.271 €	80.166 €
10.2018	8.401.293 €	126.289 €
11.2018	8.374.402 €	173.557 €
12.2018	7.605.737 €	463.699 €

* Die Fondsgröße beinhaltet sowohl Mittelflüsse als auch Wertentwicklung.

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2018

Fondsvermögen: EUR 7.606.313,84 (7.839.203,43)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 52.431 (46.802)

R-Klasse 26.556 (15.944)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	7.172	94,28	(95,15)
2. Andere Wertpapiere	402	5,29	(4,03)
3. Bankguthaben	49	0,65	(1,13)
4. Sonstige Vermögensgegenstände	0	0,00	(0,00)
II. Verbindlichkeiten	-17	-0,22	(-0,31)
III. Fondsvermögen	7.606	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.12.2017)

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Aareal Bank	DE0005408116		STK	5.797	1.465	0	EUR 26,270000	152.287,19	2,00
ADVA Optical Networking	DE0005103006		STK	10.312	3.000	7.463	EUR 6,105000	62.954,76	0,83
Aurubis	DE0006766504		STK	4.535	2.627	950	EUR 42,430000	192.420,05	2,53
Carl-Zeiss Meditec	DE0005313704		STK	1.677	347	764	EUR 68,250000	114.455,25	1,50
CEWE Stiftung	DE0005403901		STK	2.262	926	0	EUR 61,300000	138.660,60	1,82
CropEnergies	DE000A0LAP1		STK	31.225	20.477	3.228	EUR 4,425000	138.170,63	1,82
Deutsche EuroShop	DE0007480204		STK	6.191	2.465	0	EUR 24,980000	154.651,18	2,03
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001		STK	20.593	20.593	0	EUR 8,415000	173.290,10	2,28
DIC Asset AG	DE000A1X3XX4		STK	11.539	3.961	0	EUR 8,860000	102.235,54	1,34
Drägerwerk	DE0005550636		STK	3.824	1.812	0	EUR 46,460000	177.663,04	2,34
Dürr	DE0005565204		STK	2.875	2.092	250	EUR 29,700000	85.387,50	1,12
ErlingKlinger	DE0007856023		STK	11.577	6.979	0	EUR 6,755000	78.202,64	1,03
Energiedienst Holding	CH0039651184		STK	8.767	2.592	280	EUR 26,200000	229.695,40	3,02
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	7.105	0	6.023	EUR 13,200000	93.786,00	1,23
FRoSTA	DE0006069008		STK	1.901	342	0	EUR 64,000000	121.664,00	1,60
Fuchs Petrolub	DE0005790430		STK	3.450	1.204	600	EUR 35,280000	121.716,00	1,60
Hannover Rück SE	DE0008402215		STK	1.902	400	478	EUR 114,500000	217.779,00	2,86
Jungheinrich	DE0006219934		STK	5.970	4.809	1.190	EUR 22,800000	136.116,00	1,79
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	3.323	2.884	906	EUR 43,430000	144.317,89	1,90
Krones	DE0006335003		STK	3.073	1.135	0	EUR 67,250000	206.659,25	2,72
Lenzing	AT0000644505		STK	2.541	1.128	286	EUR 78,100000	198.452,10	2,61
Mayr-Melnhof Karton	AT0000938204		STK	1.658	821	502	EUR 108,800000	180.390,40	2,37
MorphoSys	DE0006632003		STK	1.078	271	0	EUR 87,200000	94.001,60	1,24
Nanogate	DE000A0JKHC9		STK	2.637	1.247	0	EUR 23,100000	60.914,70	0,80
NORMA Group	DE000A1H8BV3		STK	4.030	2.106	1.650	EUR 43,440000	175.063,20	2,30
Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000758305		STK	5.546	1.904	0	EUR 21,100000	117.020,60	1,54
RATIONAL	DE0007010803		STK	459	347	79	EUR 492,000000	225.828,00	2,97
SAF HOLLAND	LU0307018795		STK	5.493	2.454	0	EUR 11,200000	61.521,60	0,81
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	1.386	1.386	0	EUR 68,420000	94.830,12	1,25
SMA Solar Technology	DE000A0DJ6J9		STK	4.962	4.814	3.430	EUR 15,780000	78.300,36	1,03
Steico	DE000A0LR936		STK	7.276	0	0	EUR 19,600000	142.609,60	1,87
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555		STK	2.211	882	0	EUR 49,800000	110.107,80	1,45
Symrise	DE000SYM9999		STK	3.368	4.018	650	EUR 64,660000	217.774,88	2,86
TAKKT	DE0007446007		STK	8.404	3.792	1.400	EUR 13,120000	110.260,48	1,45
Wacker Neuson	DE000WACK012		STK	4.504	2.215	0	EUR 16,410000	73.910,64	0,97
Geberit	CH0030170408		STK	676	111	0	CHF 370,000000	221.649,16	2,91
Schweiter Technologies	CH0010754924		STK	180	78	18	CHF 850,000000	135.584,21	1,78
Sonova	CH0012549785		STK	1.535	370	0	CHF 158,550000	215.671,27	2,84
Ypsomed Holding AG Nam.-Aktien SF 14,15	CH0019396990		STK	902	330	0	CHF 112,300000	89.764,37	1,18
Zehnder Group AG Namens-Aktien SF-,05	CH0276534614		STK	3.253	589	0	CHF 31,650000	91.237,94	1,20
Andere Wertpapiere									
HAMBORNER REIT	DE0006013006		STK	22.236	12.380	2.454	EUR 8,420000	187.227,12	2,46
alstria office REIT	DE000A0LD2U1		STK	17.914	4.904	2.025	EUR 11,990000	214.788,86	2,82
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	5.939.021,03	78,08

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Dialog Semiconductor	GB0059822006		STK	2.624	3.600	4.570	EUR	21,700000	56.940,80	0,75
Evonik Industries	DE000EVNK013		STK	10.282	3.619	0	EUR	21,700000	223.119,40	2,93
GFT Technologies	DE0005800601		STK	11.248	6.131	1.000	EUR	6,585000	74.068,08	0,97
Homag Group AG	DE0005297204		STK	1.932	525	0	EUR	45,000000	86.940,00	1,14
Masch. Berth. Hermle	DE0006052830		STK	384	188	53	EUR	287,000000	110.208,00	1,45
Nemetschek	DE0006452907		STK	807	1.081	1.332	EUR	93,800000	75.696,60	1,00
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	1.460	164	680	EUR	111,200000	162.352,00	2,13
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	2.324	700	0	EUR	30,910000	71.834,84	0,94
USU Software AG	DE000A0BVU28		STK	4.808	2.071	0	EUR	15,900000	76.447,20	1,01
Uzin Utz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007551509		STK	2.594	796	0	EUR	49,600000	128.662,40	1,69
Viscom	DE0007846867		STK	4.839	2.524	0	EUR	13,350000	64.600,65	0,85
Wacker Chemie	DE000WCH8881		STK	2.009	1.127	0	EUR	78,000000	156.702,00	2,06
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501		STK	1.568	513	1.406	EUR	59,000000	92.512,00	1,22
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	1.380.083,97	18,14
Nicht notierte Wertpapiere										
Aktien										
2G energy	DE000A0HL8N9		STK	8.027	2.695	0	EUR	20,200000	162.145,40	2,13
UmweltBank	DE0005570808		STK	10.691	2.136	0	EUR	8,640000	92.370,24	1,21
Summe der nicht notierten Wertpapiere								EUR	254.515,64	3,35
Summe Wertpapiervermögen								EUR	7.573.620,64	99,57
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG			EUR	49.333,52					49.333,52	0,65
Summe der Bankguthaben								EUR	49.333,52	0,65
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-16.640,32			EUR	-16.640,32	-0,22	
Fondsvermögen								EUR	7.606.313,84	100*)
Anteilwert - avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I								EUR	96,07	
Umlaufende Anteile								STK	52.431	
Anteilwert - avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R								EUR	96,75	
Umlaufende Anteile								STK	26.556	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 59,87%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.447.439,16 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 28.12.2018
Schweizer Franken	CHF	1,128450	= 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					
Clariant	CH0012142631	STK	-	8.084	
Energiedienst Holding	CH0039651184	STK	-	2.302	
Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte	DE000A0S8488	STK	-	3.808	
LEG Immobilien	DE000LEG1110	STK	-	1.125	
Schaltbau Holding	DE0007170300	STK	1.199	3.840	
VERBIO	DE000A0JL9W6	STK	-	4.718	
VTG	DE000VTG9999	STK	-	2.137	
Zumtobel	AT0000837307	STK	9.103	18.486	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Fraport	DE0005773303	STK	2.719	5.094	
Müller - Die lila Logistik	DE0006214687	STK	-	1.840	
Telefónica Deutschland	DE000A1J5RX9	STK	10.000	37.931	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
DIC Asset AG Cash Dividend	DE000A2G8ZW0	STK	7.578	7.578	

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018		avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I		avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R	
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	92.091,88		46.720,29	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	27.864,60		14.877,05	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-496,89*)		-250,12*)	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-8.433,88		-4.534,76	
5. Sonstige Erträge 1)	EUR	6.766,22		3.409,57	
Summe der Erträge	EUR	117.791,93		60.222,03	
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	34,21**)		11,14**)	
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-68.820,35		-38.958,73	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.263,72		-1.629,95	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.863,68		-7.060,18	
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-8.372,83		-19.784,00	
Summe der Aufwendungen	EUR	-88.286,37		-67.421,72	
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	29.505,56		-7.199,69	
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne	EUR	253.669,71		128.074,68	
2. Realisierte Verluste	EUR	-160.086,45		-62.694,25	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	93.583,26		65.380,43	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	123.088,82		58.180,74	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-435.909,99		-129.737,98	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-973.240,41		-531.132,48	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.409.150,40		-660.870,46	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.286.061,58		-602.689,72	

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen

**) Der Habensaldo resultiert aus einer zu hohen Zinsabgrenzung zum letzten Geschäftsjahresende

Entwicklung des Investmentvermögens 2018

		avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I		avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R	
I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	5.827.859,60	EUR	2.011.343,83
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-93.604,00	EUR	-32.457,27
2. Zwischenausschüttung		EUR	-108.151,80	EUR	-38.677,51
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	786.911,63	EUR	1.187.278,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.882.279,16		EUR	1.397.057,50
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.095.367,53		EUR	-209.779,47
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-89.886,00	EUR	44.448,63
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.286.061,58	EUR	-602.689,72
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-435.909,99		EUR	-129.737,98
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-973.240,41		EUR	-531.132,48
II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	5.037.067,85	EUR	2.569.245,99

Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil *) **)
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr *****)	EUR	638.557,98	12,18
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	123.088,82	2,35
3. Zuführung aus dem Investmentvermögen *****)	EUR	160.086,45	3,05
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt ***)	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-729.691,85	-13,92
III. Gesamtausschüttung	EUR	192.041,40	3,50 *****)
1. Zwischenausschüttung (Ex-Tag 17.08.2018)			
a) Barausschüttung	EUR	108.151,80	1,90
2. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	83.889,60	1,60
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr *****)	EUR	301.701,57	11,36
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	58.180,74	2,19
3. Zuführung aus dem Investmentvermögen *****)	EUR	62.694,25	2,36
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt ***)	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-341.409,45	-12,86
III. Gesamtausschüttung	EUR	81.167,11	3,50 *****)
1. Zwischenausschüttung (Ex-Tag 17.08.2018)			
a) Barausschüttung	EUR	38.677,51	1,90
2. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	42.489,60	1,60

*) Pflichtangabe gem. § 101 Abs. 1 Nr. 5 KAGB

**) bei Anteilklassen ist die Berechnung der Ausschüttung ggf. für jede Anteilklasse gesondert vorzunehmen.

***) Insbesondere wiederanzulegende Ergebnisse aus Geschäften mit Finanzinstrumenten sowie weitere wiederanzulegende Veräußerungsgewinne und/oder ordentliche Ertragsteile

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

*****) In der Verwendungsrechnung des Vorjahres wurde im Zusammenhang mit dem InvStRefG eine Thesaurierung dargestellt. Für die diesjährige Berechnung wurde der Vortrag aus dem Vorjahr, wie er sich aus der zum 25. Januar 2018 vorgenommenen Ausschüttung ergibt, berücksichtigt.

******) Die Abweichung zu den rechnerischen EUR 3,66 je Anteil bei der ASK I und EUR 3,05 je Anteil bei der ASK R resultiert aus den unterschiedlichen Umlauf. Anteilen zur Zwischenausschüttung und zum Geschäftsjahresende

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I				
2015	EUR	2.993.682,87	EUR	106,10
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
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R				
Auflegung				
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

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 Investmentvermögen

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,57
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

Sonstige Angaben

Anteilwert - avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I	EUR	96,07
Umlaufende Anteile	STK	52.431

Anteilwert - avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R	EUR	96,75
Umlaufende Anteile	STK	26.556

Anteilklasse R: Mindesteinlage EUR 25,00; Verwaltungsvergütung 1,65% p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 5,00%; Ertragsverwendung Ausschüttung
Anteilklasse I: Mindesteinlage EUR 100.000,00; Verwaltungsvergütung 1,10% p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 0,00%; Ertragsverwendung Ausschüttung

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate 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).

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote *)	
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - I	1,43 %
avesco Sustainable Hidden Champions Equity - R	2,17 %

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

Transaktionskosten**)	EUR 17.071,00
-----------------------	---------------

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Gezahlte Verwaltungsvergütung (01.01.2018 - 31.12.2018)	EUR 107.779,08
---------------------------------------------------------	----------------

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

1) im Wesentlichen Erträge aus Dividende Halbeinkünfteverfahren (REITS)

2) im Wesentlichen aus Kosten für die Marktrisikomessung, Bewertung von Vermögensgegenständen durch Dritte, Ratingkosten sowie Aufwandsausgleich
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 2017

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	9.668.504,18
davon fix:	EUR	7.731.706,47
davon variabel:	EUR	1.936.797,71
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 128		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR	878.912,52

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 sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen 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 avesco Financial Services AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	879.961
davon feste Vergütung:	EUR	659.244
davon variable Vergütung:	EUR	116.337
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 18

Hamburg, 05. April 2019

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (Marc Drießen) (Dr. Jörg W. Stotz)

Wiedergabe des Vermerks des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Investmentvermögens avesco Sustainable Hidden Champions Equity – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 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 nach § 7 KARBV 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 Investmentvermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsät-

ze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) 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 nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen den Jahresbericht – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Investmentvermögens 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 eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Investmentvermögens durch die Kapitalverwaltungsgesell-

schaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Investmentvermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Ri-

siken 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 nach § 7 KARBV 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Investmentvermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazuge-

hörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 Investmentvermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Investmentvermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem 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 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Gero Martens ppa. Ruth Koddebusch
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüferin

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:
€ 14.153.952,34
(Stand: 31.12.2017)

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:
€ 296.000.000,-
(Stand: 31.12.2017)

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:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Präsident des
Verwaltungsrats 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)

Marc Drießen
(zugleich stellvertretender Präsident
des Verwaltungsrats 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