

Jahresbericht zum 30. Juni 2019

HAC World Top-Investors

Ein Fonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform eines FCP ("Fonds commun de placement")
RCSK: K1439

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

HAC World Top-Investors

in der Zeit vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019.

Hamburg, im Oktober 2019
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
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30. Juni 2019	7
Vermögensaufstellung per 30. Juni 2019	9
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2019	20
Weitere Informationen (ungeprüft) zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2019	23
Bericht des Réviseur d’Entreprises agréé	25
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	28

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019

Anlageziel

Der HAC World Top-Investors ist ein flexibel anlegender Mischfonds, der eine aktive Aktien- und Rentenstrategie mit einem Absicherungsmechanismus (HAC-Pfadfinder-System) zur Wertstabilisierung des Anlagevermögens verfolgt.

Ziel der Anlagepolitik ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen.

Die Erträge des Fonds werden ausgeschüttet.

Der Schwerpunkt der Anlagepolitik liegt auf dem Aktienmarkt, mindestens 51 % seines Wertes wird der Fonds weltweit in Kapitalbeteiligungen anlegen. Dabei soll in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren eine ausgewogene, chancenorientierte Mischung sowohl hinsichtlich der Anlageschwerpunkte als auch der Anlagestile vorgenommen werden.

Darüber hinaus kann der Fonds in internationale fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, Genussscheine, Optionscheine und Zertifikate auf Wertpapiere und Wertpapierindizes, Wandel- und Optionsanleihen und in sonstige übertragbare Wertpapiere investieren, die im Wesentlichen an Wertpapierbörsen oder geregelten Märkten gehandelt werden.

Bis zu 49 % des Fondsvermögens können in flüssigen Mitteln gehalten werden.

Zur Risikosteuerung, Wertsteigerung und Ertragsgenerierung dürfen derivative Instrumente eingesetzt werden. Mittels unseres HAC-Pfadfinder-Absicherungsmechanismus wird deren Art und Umfang bestimmt.

Der Fonds orientiert sich an dem MSCI World als Vergleichsmaßstab. Dabei wird der MSCI World allerdings nicht abgebildet, sondern dient lediglich als Ausgangspunkt für die Anlageentscheidung. Die Zusammensetzung des Fonds und seine Wertentwicklung können wesentlich bis vollständig und langfristig – positiv oder negativ – vom Vergleichsmaßstab abweichen.

Anlagepolitik

Während des Berichtszeitraums wurden Fondsanlagen von 38 % auf unter 20 % reduziert. Im Gegenzug wurden Direktanlagen in Aktien von rund 48 % auf knapp 60 % erhöht.

Auf Basis der von unserem HAC-Pfadfinder-Systems (Absicherung) international ermittelten Trends signale wurde die Netto-Aktienquote im Geschäftsjahr über Derivate, ausschließlich börsengehandelte Futures, Optionen und Optionscheine, zeitweise signifikant reduziert. Dies gilt insbesondere für den Zeitraum August 2018 und März 2019.

Während des gesamten Berichtszeitraums hielt der Fonds durchgehend etwa

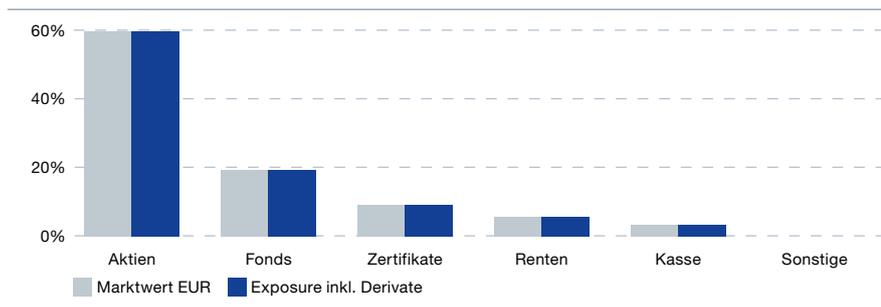
8 % bis 10 % seines Vermögens in Gold-Zertifikaten (Xetra-Gold, Euwax-Gold).

Der Anteil von Renten am Fondsvermögen variierte während des Geschäftsjahres zwischen Null und unter 10 %. Zum 30. Juni 2019 wurde eine einzig eine Euro-Staatsanleihe (Buchwert 2,05 Mio. EUR, Marktwert: 2,14 Mio. EUR) gehalten, in die rund 7 % des Fondsvermögens investiert waren.

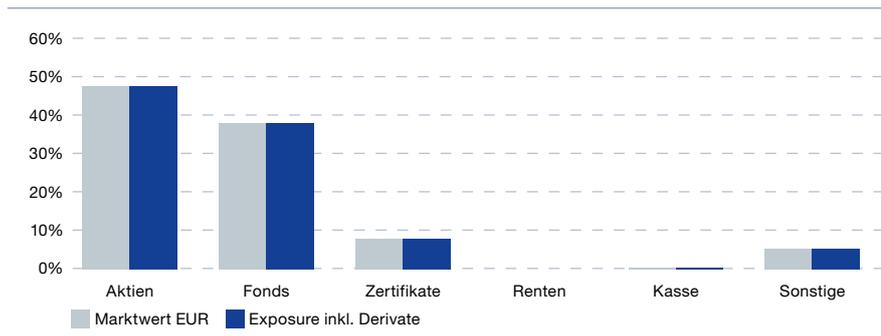
Zum letzten Stichtag 30. Juni 2018 verteilte sich das Fondsvermögen wie folgt auf verschiedene Währungsräume auf: Euro 61,61 %, US-Dollar 29,75 % und Japanischer Yen 8,64 %. Im Geschäftsjahr wurde die Diversifikation über verschiedene Währungsräume breiter aufgestellt, sodass sich das Fondsvermögen zum Geschäftsjahresende per 30. Juni 2019 wie folgt auf verschiedene Währungsräume aufteilte: Euro 46 %, US-Dollar 40 %. Jeweils zwischen 1 % bis 5 % entfielen auf die folgenden Währungen: Australische Dollar, Schweizer Franken, Britisches Pfund, Kanadischer Dollar und Japanischer Yen. Kleinere Positionen – jeweils weniger als 1 % des Fondsvermögens – entfielen auf Anlagen in Schwedischen Kronen und Dänischen Kronen.

Portfoliostruktur

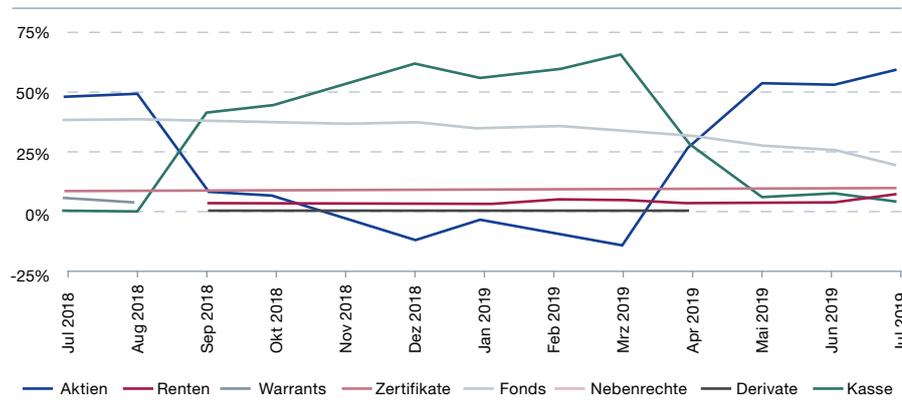
Exposure per 28.06.2019



Exposure per 29.06.2018



Exposureverlauf



Veräußerungsergebnisse

Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch die Veräußerung von Aktien, Fonds und Anleihen erzielt.

Wesentliche Risiken des Nettofondsvermögens im Berichtszeitraum

Marktpreisrisiken

Die Marktpreisrisiken des Anlagevermögens resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Aktien und Fonds sowie aus der Abhängigkeit der Kursentwicklung festverzinslicher Anleihen von

Zinsänderungen. Im Berichtszeitraum sind keine besonderen Marktpreisänderungsrisiken bei den gehaltenen Aktien, Fonds oder Anleihen aufgetreten.

Konzentrationsrisiken

Zum Stichtag 30. Juni 2019 besteht das Aktienportfolio aus über 130 Einzeltiteln. Die größte einzelne Position ist Berkshire Hathaway (Anteil 9,4 % am Fondsvermögen). Auf die zweitgrößte Aktienposition entfallen bereits weniger als 1 % des Fondsvermögens. Auf die größte Anleiheposition bzw. den größten Schuldner entfallen weniger als 8 %, auf die größte Investmentfondsposition weniger als 12 %

des Fondsvermögens. Fazit: Konzentrationsrisiken bestanden in der Anlage nicht.

Währungsrisiken

Ein wesentlicher Teil des Fondsvolumens wird in Anlagen gehalten, die in Fremdwährungen notieren und damit Währungsrisiken unterliegen.

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 Nettofondsvermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

Liquiditätsrisiken

Das Wertpapierportfolio war während des gesamten Berichtszeitraumes (01. Juli 2018 bis 30. Juni 2019) sehr breit diversifiziert. Darüber hinaus wurden nur börsengehandelte und damit leicht liquidierbare, derivative Instrumente eingesetzt. Zum Geschäftsjahresende (30. Juni 2019) wurde das gesamte Fondsvermögen (Quote 100 %) als sehr liquide eingestuft, d.h. alle Anlageinstrumente sollten innerhalb eines Tages liquidierbar sein. Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum 01. Juli 2018

bis 30. Juni 2019 entsprechend nicht zu verzeichnen.

Risiken aus Derivateinsatz

Der Fonds kann derivative Instrumente einsetzen, um Vermögenspositionen abzusichern und um höhere Wertzuwächse zu erzielen. Im Berichtszeitraum sind ausschließlich börsengehandelte Derivate eingesetzt worden. Die daraus resultierenden Risiken sind nicht wesentlich.

Adressenausfall- und Zinsänderungsrisiko

Besondere Adressenausfall- und Zinsänderungsrisiko waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen. Die Anleihen besitzen hohe Bonität (Investment Grade), da-

her sind Ausfälle wenig wahrscheinlich. Es gab im Berichtszeitraum keine portfoliobeeinflussenden Zinsänderungen. Die Bankguthaben wurden auf Konten bei der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG gehalten. Die Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG ist Mitglied im Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken.

Sonstige wesentliche Ereignisse

Der Fonds wurde bis zum 30. Juni 2018 von der WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A. verwaltet. Seit dem 1. Juli 2018 wird der Fonds von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH verwaltet.

Das Portfoliomanagement ist seit dem 1. Juli 2018 an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH ausgelagert, eine Schwestergesellschaft der HANSA-INVEST. Sie wird im Portfoliomanagement von der HAC VermögensManagement AG beraten.

Weitere wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30.06.2019

Nettofondsvermögen: EUR 29.928.982,59 (33.210.530,25)

Umlaufende Anteile: P-Klasse 322.298 (372.575)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des NFV *)	% des NFV *) per 30.06.2018
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	17.871	59,70	(55,83)
2. Anleihen	2.139	7,15	(0,00)
3. Zertifikate	2.862	9,56	(0,00)
4. Sonstige Wertpapiere	5.877	19,63	(38,01)
5. Derivate	0	0,00	(5,53)
6. Bankguthaben	1.371	4,60	(0,85)
7. Sonstige Vermögensgegenstände	22	0,07	(0,05)
II. Verbindlichkeiten	-213	-0,71	(-0,27)
III. Nettofondsvermögen	29.929	100,00	

*) NFV = Nettofondsvermögen

Geografische Länderaufteilung **)

	Kurswert in EUR	% des NFV *)
Vereinigte Staaten von Amerika	11.202.102,41	37,40
Deutschland	5.699.493,25	19,05
Luxemburg	3.452.462,00	11,54
Italien	2.339.940,50	7,83
Japan	1.362.192,04	4,54
Kanada	993.272,30	3,32
Großbritannien	599.911,43	2,00
Schweiz	592.863,71	1,98
Frankreich	453.357,30	1,52
Irland	353.650,73	1,19
Spanien	329.243,40	1,10
Australien	307.225,80	1,03
Niederlande	221.638,59	0,74
Bermuda	204.872,69	0,68
Dänemark	197.004,24	0,66
Österreich	138.873,00	0,46
Guernsey	103.059,06	0,34
Schweden	98.512,93	0,33
Portugal	98.400,00	0,33
Wertpapiervermögen	28.748.075,38	96,04
Bankguthaben	1.371.285,57	4,60
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-190.378,36	-0,64
	29.928.982,59	100,00

*) NFV = Nettofondsvermögen

**) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung per 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV **)
				im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere								
Aktien								
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	1.300	0	0	EUR 118,800000	154.440,00	0,52
Amadeus IT Holding	ES0109067019	STK	1.580	430	0	EUR 68,700000	108.546,00	0,36
Danone	FR0000120644	STK	1.350	1.350	0	EUR 74,700000	100.845,00	0,34
Enel	IT0003128367	STK	16.500	16.500	0	EUR 6,084000	100.386,00	0,34
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36	STK	30.100	7.900	0	EUR 4,080000	122.808,00	0,41
Flughafen Wien AG Inhaber-Aktien o.N.	AT00000VIE62	STK	3.570	0	0	EUR 38,900000	138.873,00	0,46
FUCHS PETROLUB SE	DE0005790406	STK	2.715	0	2.800	EUR 31,750000	86.201,25	0,29
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	IT0005211237	STK	17.000	17.000	0	EUR 5,922000	100.674,00	0,34
Koninklijke DSM	NL0000009827	STK	1.130	270	0	EUR 108,550000	122.661,50	0,41
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0	STK	840	0	0	EUR 204,800000	172.032,00	0,57
REN-Redes Energ.Nacionais SGPS Açções Nom. Categoria A EO 1	PTRELOAM0008	STK	41.000	41.000	0	EUR 2,400000	98.400,00	0,33
Repsol	ES0173516115	STK	7.140	2.540	0	EUR 13,710000	97.889,40	0,33
Safran	FR0000073272	STK	1.140	0	350	EUR 128,350000	146.319,00	0,49
Total S.A.	FR0000120271	STK	2.060	610	0	EUR 49,125000	101.197,50	0,34
VINCI	FR0000125486	STK	1.170	430	0	EUR 89,740000	104.995,80	0,35
BHP Billiton	AU000000BHP4	STK	4.000	4.000	0	AUD 41,950000	103.366,50	0,35
Orica	AU000000OR11	STK	8.000	8.000	0	AUD 20,470000	100.877,81	0,34
Woodside Petroleum	AU000000WPL2	STK	4.500	4.500	0	AUD 37,150000	102.981,49	0,34
Emera Inc. Registered Shares o.N.	CA2908761018	STK	2.750	2.750	0	CAD 53,490000	98.647,02	0,33
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079	STK	2.850	2.850	0	CAD 51,590000	98.602,76	0,33
Franco-Nevada Corp.	CA3518581051	STK	1.400	1.400	0	CAD 109,550000	102.853,50	0,34
Gildan Activewear	CA3759161035	STK	2.900	2.900	0	CAD 50,370000	97.959,96	0,33
Metro Inc. Registered Shares o.N.	CA59162N1096	STK	3.000	3.000	0	CAD 49,200000	98.984,01	0,33
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068	STK	2.750	2.750	0	CAD 53,980000	99.550,68	0,33
Pembina Pipeline Corp. Registered Shares o.N.	CA7063271034	STK	3.100	3.100	0	CAD 47,990000	99.767,96	0,33
Stantec Inc. Registered Shares o.N.	CA85472N1096	STK	4.650	4.650	0	CAD 31,200000	97.294,03	0,33
TC Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA87807B1076	STK	2.300	2.300	0	CAD 64,260000	99.116,79	0,33
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CA87971M1032	STK	3.100	3.100	0	CAD 48,340000	100.495,59	0,34
Givaudan	CH0010645932	STK	40	40	0	CHF 2.722,000000	97.979,75	0,33
Nestlé	CH0038863350	STK	1.100	1.100	0	CHF 100,560000	99.541,96	0,33
Novartis	CH0012005267	STK	1.230	1.230	0	CHF 89,210000	98.743,13	0,33
Roche (Genussscheine)	CH0012032048	STK	400	400	0	CHF 273,550000	98.465,69	0,33
SGS	CH0002497458	STK	44	44	0	CHF 2.507,000000	99.264,79	0,33
Swisscom	CH0008742519	STK	225	225	0	CHF 488,300000	98.868,39	0,33

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV **)
				im Berichtszeitraum						
Carlsberg	DK0010181759	STK	850	850	0	DKK	864,400000	98.439,15	0,33	
Diageo	GB0002374006	STK	2.650	2.650	0	GBP	33,690000	99.530,10	0,33	
GlaxoSmithKline	GB0009252882	STK	5.600	5.600	0	GBP	15,820000	98.764,77	0,33	
National Express Group	GB0006215205	STK	22.800	22.800	0	GBP	4,010000	101.926,42	0,34	
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29	STK	3.500	3.500	0	GBP	25,825000	100.766,44	0,34	
RPC Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0007197378	STK	11.300	11.300	0	GBP	7,916000	99.722,19	0,33	
Unilever	GB00B10RZP78	STK	1.830	1.830	0	GBP	48,625000	99.201,51	0,33	
Daiichi Jitsugyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3475800003	STK	3.600	3.600	0	JPY	3.065,000000	90.058,77	0,30	
IIDA Group Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3131090007	STK	6.000	6.000	0	JPY	1.738,000000	85.112,63	0,28	
Itochu	JP3143600009	STK	6.300	1.800	0	JPY	2.070,500000	106.465,48	0,36	
Iwatani Corp.	JP3151600008	STK	3.300	1.000	0	JPY	3.730,000000	100.465,23	0,34	
Japan Airlines Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3705200008	STK	1.000	0	1.100	JPY	3.438,000000	28.060,72	0,09	
Japan Tobacco	JP3726800000	STK	4.900	4.900	0	JPY	2.410,500000	96.404,26	0,32	
Mitsubishi	JP3898400001	STK	4.000	4.000	0	JPY	2.865,500000	93.552,07	0,31	
Mitsubishi Heavy	JP3900000005	STK	2.560	2.560	0	JPY	4.787,000000	100.022,20	0,33	
Mitsui	JP3893600001	STK	6.900	6.900	0	JPY	1.768,500000	99.597,21	0,33	
NSD Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3712600000	STK	3.800	3.800	0	JPY	3.095,000000	95.992,49	0,32	
NTT	JP3165650007	STK	4.900	4.900	3.300	JPY	2.537,500000	101.483,43	0,34	
Sumitomo	JP3404600003	STK	7.400	2.300	0	JPY	1.631,000000	98.509,63	0,33	
Toho Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3602600003	STK	4.850	4.850	0	JPY	2.417,000000	95.677,85	0,32	
Toyota Motor	JP3633400001	STK	1.800	1.800	0	JPY	6.674,000000	98.050,93	0,33	
Securitas	SE0000163594	STK	6.400	6.400	0	SEK	162,200000	98.512,93	0,33	
Accenture	IE00B4BNMY34	STK	960	0	1.630	USD	183,000000	154.518,67	0,52	
Ametek	US0311001004	STK	1.990	0	0	USD	88,260000	154.481,20	0,52	
AT & T	US00206R1023	STK	3.500	3.500	0	USD	32,980000	101.526,01	0,34	
Avista Corp. Registered Shares o.N.	US05379B1070	STK	2.520	2.520	0	USD	44,410000	98.432,82	0,33	
Baxter International	US0718131099	STK	1.400	1.400	0	USD	81,670000	100.565,55	0,34	
Berkshire Hathaway	US0846701086	STK	10	0	1	USD	318.285,000000	2.799.463,48	9,35	
Black Knight Inc. Registered Shares DL -,0001	US09215C1053	STK	1.850	1.850	0	USD	60,270000	98.068,96	0,33	
Brown-Forman	US1156372096	STK	2.630	618	0	USD	55,280000	127.874,05	0,43	
Cable One Inc. Registered Shares DL -,01	US12685J1051	STK	98	98	0	USD	1.143,490000	98.563,72	0,33	
CBS (New)	US1248572026	STK	2.250	2.250	0	USD	48,820000	96.613,75	0,32	
Chemed Corp. Registered Shares DL 1	US16359R1032	STK	330	330	0	USD	352,550000	102.327,72	0,34	
Chevron Corp.	US1667641005	STK	920	920	0	USD	123,110000	99.618,45	0,33	
Choice Hotels Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US1699051066	STK	2.300	0	1.190	USD	86,080000	174.136,07	0,58	
Colgate-Palmolive	US1941621039	STK	1.550	1.550	0	USD	72,140000	98.348,21	0,33	
Connecticut Water Service Inc. Registered Shares o.N.	US2077971016	STK	1.650	1.650	0	USD	68,860000	99.933,15	0,33	
CSX	US1264081035	STK	4.300	0	0	USD	76,450000	289.137,60	0,97	
DTE Energy	US2333311072	STK	870	870	0	USD	127,560000	97.609,57	0,33	
Duke Energy	US26441C2044	STK	1.300	1.300	0	USD	88,550000	101.248,96	0,34	
Equifax	US2944291051	STK	850	850	0	USD	132,430000	99.006,55	0,33	
Exxon Mobil	US30231G1022	STK	1.500	1.500	0	USD	75,820000	100.030,78	0,33	
Genpact Ltd. Registered Shares DL 0,01	BMG3922B1072	STK	3.000	3.000	0	USD	37,680000	99.423,90	0,33	

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV **)
				im Berichtszeitraum				
Hawaiian Electric Industr.Inc. Registered Shares o.N.	US4198701009	STK	2.600	2.600	0	USD 43,220000	98.836,36	0,33
HEICO	US4228061093	STK	2.410	0	0	USD 131,550000	278.847,35	0,93
Hershey	US4278661081	STK	830	830	0	USD 134,880000	98.465,54	0,33
Home Depot	US4370761029	STK	820	0	1.400	USD 207,020000	149.308,59	0,50
Honeywell International	US4385161066	STK	800	210	0	USD 173,840000	122.320,24	0,41
Interpublic Group of Companies	US4606901001	STK	5.040	5.040	0	USD 22,060000	97.790,05	0,33
Johnson & Johnson	US4781601046	STK	800	800	0	USD 140,690000	98.994,68	0,33
Kinder Morgan	US49456B1017	STK	5.400	5.400	0	USD 20,410000	96.938,30	0,32
Maximus Inc. Registered Shares o.N.	US5779331041	STK	1.700	450	0	USD 72,240000	108.015,30	0,36
McCormick & Co. Inc.	US5797802064	STK	1.000	210	0	USD 155,870000	137.094,86	0,46
McDonald's	US5801351017	STK	560	560	0	USD 206,270000	101.597,43	0,34
Medtronic	IE00BTN1Y115	STK	1.150	1.150	0	USD 97,480000	98.598,88	0,33
Merck & Co.	US58933Y1055	STK	1.350	1.350	0	USD 83,830000	99.538,68	0,33
Northrop Grumman	US6668071029	STK	420	110	0	USD 318,280000	117.575,62	0,39
Omnicom Group	US6819191064	STK	1.410	1.410	0	USD 81,000000	100.452,97	0,34
Oneok	US6826801036	STK	1.700	1.700	0	USD 67,400000	100.778,40	0,34
PepsiCo	US7134481081	STK	850	850	0	USD 131,690000	98.453,32	0,33
Pfizer	US7170811035	STK	2.600	2.600	0	USD 43,430000	99.316,59	0,33
Republic Services	US7607591002	STK	1.300	1.300	0	USD 86,580000	98.996,44	0,33
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049	STK	4.368	1.456	0	USD 36,630000	140.727,24	0,46
Roper Industries	US7766961061	STK	504	0	0	USD 362,940000	160.888,13	0,54
S&P Global	US78409V1044	STK	500	500	0	USD 226,990000	99.824,09	0,33
Service Corp. International Registered Shares DL 1	US8175651046	STK	3.880	0	1.320	USD 46,150000	157.493,29	0,52
Sonoco Products Co. Registered Shares o.N.	US8354951027	STK	1.750	1.750	0	USD 64,020000	98.539,95	0,33
Southern	US8425871071	STK	2.030	2.030	0	USD 55,080000	98.344,17	0,33
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	1.460	1.460	0	USD 73,290000	94.114,43	0,30
Tallgrass Energy L.P. Reg.Shs A rep.Ltd.Part.Int.oN	US8746961072	STK	5.400	5.400	0	USD 20,400000	96.890,80	0,32
The Walt Disney	US2546871060	STK	1.140	0	360	USD 139,300000	139.673,69	0,46
Thermo Electron	US8835561023	STK	180	0	170	USD 293,770000	46.509,17	0,16
Toro	US8910921084	STK	1.650	1.650	0	USD 66,970000	97.190,29	0,32
UnitedHealth	US91324P1021	STK	560	130	0	USD 246,340000	121.333,74	0,41
Varian Medical Systems	US92220P1057	STK	1.310	0	1.170	USD 133,020000	153.266,37	0,51
Verizon	US92343V1044	STK	1.980	1.980	0	USD 57,250000	99.700,95	0,33
Williams Cos.	US9694571004	STK	4.200	4.200	0	USD 27,540000	101.735,34	0,34
Wyndham Hotels & Resorts	US98311A1051	STK	3.000	0	0	USD 55,900000	147.499,89	0,49
Yum! Brands	US9884981013	STK	1.030	1.030	0	USD 110,560000	100.159,90	0,33
Estée Lauder	US5184391044	STK	1.000	190	0	USD 182,050000	160.121,38	0,54
Summe der börsengehandelten Wertpapiere						EUR	15.242.808,26	50,90

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV **)
				im Berichtszeitraum				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Aktien								
Novo-Nordisk	DK0060534915	STK	2.200	2.200	0	DKK 334,400000	98.565,09	0,33
Totech Corp. Registered Shares o.N.	JP3595300009	STK	4.000	0	0	JPY 2.228,000000	72.739,14	0,24
ACI Worldwide	US0044981019	STK	5.600	0	1.950	USD 33,170000	163.377,46	0,55
Amdocs	GB0022569080	STK	1.900	0	650	USD 61,670000	103.059,06	0,34
Ansys Inc.	US03662Q1058	STK	1.200	0	1.250	USD 200,870000	212.009,32	0,71
Citrix Systems	US1773761002	STK	1.150	1.150	0	USD 97,720000	98.841,64	0,33
Comcast Class A	US20030N1019	STK	2.600	2.600	0	USD 42,000000	96.046,44	0,32
Expedia Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038	STK	880	880	0	USD 130,140000	100.728,44	0,34
Gentex Corp.	US3719011096	STK	6.900	0	0	USD 24,970000	151.539,65	0,51
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG475671050	STK	1.900	1.900	0	USD 63,100000	105.448,79	0,35
International Speedway Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US4603352018	STK	2.520	2.520	0	USD 44,740000	99.164,26	0,33
Intuit Inc.	US4612021034	STK	856	0	0	USD 257,990000	194.238,48	0,64
Morningstar	US6177001095	STK	1.320	0	430	USD 143,220000	166.278,55	0,56
National Healthcare Corp. Registered Shares o.N.	US6359061008	STK	1.400	1.400	0	USD 80,400000	99.001,72	0,33
Paychex	US7043261079	STK	1.300	1.300	0	USD 82,100000	93.873,96	0,31
Ross Stores	US7782961038	STK	1.950	0	650	USD 100,540000	172.437,66	0,58
Silgan Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US8270481091	STK	3.850	3.850	0	USD 29,830000	101.011,92	0,34
Verisign	US92343E1029	STK	540	540	0	USD 207,290000	98.453,41	0,33
Verisk Analytics Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US92345Y1064	STK	780	780	0	USD 144,620000	99.215,97	0,33
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	2.800	2.800	0	USD 40,190000	98.977,09	0,33
Steris PLC Registered Shares LS -,10	IE00BFY8C754	STK	780	780	0	USD 146,540000	100.533,18	0,34
AptarGroup Inc. Registered Shares DL -,01	US0383361039	STK	950	950	0	USD 121,550000	101.563,39	0,34
verzinsliche Wertpapiere								
2,800000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005340929	STK	2.000	2.000	0	EUR 106,944025	2.138.880,50	7,15
Zertifikate								
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0	STK	50.000	0	5.000	EUR 39,730000	1.986.500,00	6,64
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere						EUR	6.752.485,12	22,57
Nicht notierte Wertpapiere								
Zertifikate								
Boerse Stuttgart Securities Gold IHS 12/Open End	DE000EWG0LD1	STK	22.000	0	0	EUR 39,800000	875.600,00	2,93
Summe der nicht notierten Wertpapiere						EUR	875.600,00	2,93
Investmentanteile								
KVG-eigene Investmentanteile								
Marathon Emerging Markets Inhaber-Anteile AK P	DE000A1JN4S2	ANT	24.000	2.027	8.027	EUR 101,030000	2.424.720,00	8,10
Marathon-Aktien DividendenSta. Inhaber-Anteile T o.N.	LU0162120678	ANT	21.400	0	1.600	EUR 161,330000	3.452.462,00	11,54
Summe der Investmentanteile						EUR	5.877.182,00	19,64
Summe Wertpapiervermögen						EUR	28.748.075,38	96,04

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% am NFV **)
				im Berichtszeitraum				
Bankguthaben								
EUR - Guthaben bei:								
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		EUR	1.343.706,33				1.343.706,33	4,49
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:								
		SEK	23.644,68				2.243,86	0,01
		GBP	1.931,27				2.153,03	0,01
		DKK	13.240,16				1.773,89	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:								
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		AUD	2.481,92				1.528,89	0,01
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		CHF	2.596,77				2.336,80	0,01
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		JPY	1.034.019,00				8.439,59	0,03
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		USD	3.716,24				3.268,60	0,01
Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg		CAD	8.700,24				5.834,58	0,02
Summe der Bankguthaben						EUR	1.371.285,57	4,60
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche		EUR	4.284,15				4.284,15	0,01
Dividendenansprüche		EUR	16.156,62				16.156,62	0,05
Sonstige Ansprüche		EUR	2.025,65				2.025,65	0,01
Summe sonstige Vermögensgegenstände						EUR	22.466,42	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten 1)		EUR	-212.844,78			EUR	-212.844,78	-0,71
Nettofondsvermögen						EUR	29.928.982,59	100 2)
HAC World Top-Investors P								
Anteilwert						EUR	92,86	
Umlaufende Anteile						STK	322.298	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte CSSF-Kosten, Depotgebühr, Register/Transferstellengebühr, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Taxe d'Abonnement, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

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

*) NFV = Nettofondsvermögen

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 28.06.2019	
Australischer Dollar	AUD	1,623350	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,491150	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,111250	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,463900	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,897000	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	122,520000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,537500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,136950	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
All for One Group AG	DE0005110001	STK	-	1.080	
Bechtle AG	DE0005158703	STK	-	2.180	
Christian Dior	FR0000130403	STK	-	210	
Cie Automotiv S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105630315	STK	-	2.660	
Dassault Systèmes S.A.	FR0000130650	STK	-	710	
Faurecia	FR0000121147	STK	-	1.050	
Gestamp Automoción S.A. Acciones Port. EO-,50	ES0105223004	STK	-	10.400	
Global Dominion Access	ES0105130001	STK	1.748	1.748	
ICT Group N.V. Aandelen op naam EO -,10	NL0000359537	STK	-	2.450	
Infotel S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000071797	STK	-	1.300	
Kingspan Group	IE0004927939	STK	-	3.350	
Krones	DE0006335003	STK	-	1.640	
Legrand	FR0010307819	STK	-	1.000	
Navigator Company S.A.	PTPT10AM0006	STK	-	14.800	
Österreichische Post	AT0000APOST4	STK	-	1.520	
Compagnie Plastic Omnium S.A. Actions Port. EO -,06	FR0000124570	STK	-	1.760	
Prim S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0170884417	STK	-	3.000	
SII S.A. Actions Port. EO 2	FR0000074122	STK	-	1.450	
SEMAPA-Soc.Inv.	PTSEM0AM0004	STK	-	3.670	
STEF S.A. Actions Port. EO 1	FR0000064271	STK	-	675	
Stora Enso	FI0009005961	STK	-	4.700	
UPM Kymmene	FI0009005987	STK	-	2.400	
Viscofan	ES0184262212	STK	-	1.160	
Aeon Hokkaido Corp. Registered Shares o.N.	JP3860270002	STK	-	11.500	
Astellas Pharma	JP3942400007	STK	-	5.700	
Belc Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3835700000	STK	-	2.750	
Central Japan Railway	JP3566800003	STK	-	400	
Electric Power Development	JP3551200003	STK	4.300	4.300	
Fuji Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3815000009	STK	-	10.200	
Hagiwara Electric Hldgs Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3765600006	STK	-	2.900	
Haseko	JP3768600003	STK	-	5.700	
Hashimoto Sogyo Holding.Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3768000006	STK	-	2.200	
Hibiya Engineering Ltd. Registered Shares o.N.	JP3793400007	STK	-	4.600	
Hokuriku Elec.Construction Ltd Registered Shares o.N.	JP3845000003	STK	-	3.900	
Honda Motor	JP3854600008	STK	3.800	3.800	
I.O Data Device Inc. Registered Shares o.N.	JP3100750003	STK	5.500	5.500	
Japan Wool Text. Co. Ltd., The Registered Shares o.N.	JP3700800000	STK	-	13.600	
Kanematsu	JP3217100001	STK	7.600	7.600	
Koito Mfg.	JP3284600008	STK	-	2.000	
Maeda Kosen Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3861250003	STK	-	13.800	
Marubeni	JP3877600001	STK	14.200	14.200	
Meiwa Corp. Registered Shares o.N.	JP3920600008	STK	-	8.200	
Mirait Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3910620008	STK	-	5.400	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Nikkon Holdings Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3709600005	STK	-	3.000	
Nitto Fuji Flour Millin.Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3683200004	STK	-	1.000	
Onoken Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3196700003	STK	6.800	6.800	
Pressance Corp. Registered Shares o.N.	JP3833300001	STK	8.100	8.100	
Retail Partners Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3873200004	STK	-	6.200	
Sanko Metal Industrial Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3330800008	STK	1.800	1.800	
Sekisui Chemical	JP3419400001	STK	-	16.100	
Sojitz	JP3663900003	STK	32.100	32.100	
Sumitomo Mitsui Constr.Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3889200006	STK	14.800	14.800	
Tobishima Corp. Registered Shares o.N.	JP3629800008	STK	64.800	64.800	
Tokyu Construction Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3567410000	STK	12.500	12.500	
Tomoku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3554000004	STK	3.200	3.200	
Wakita & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3992000004	STK	-	11.400	
Yamatane Corp. Registered Shares o.N.	JP3937600009	STK	6.300	6.300	
Yurtec Corp. Registered Shares o.N.	JP3946200007	STK	13.900	13.900	
Yushiro Chemical Industry Registered Shares o.N.	JP3948400001	STK	-	2.700	
Aetna Inc.	US00817Y1082	STK	-	1.200	
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	-	1.100	
CVS Health Corp.	US1266501006	STK	1.005	1.005	
Domino s Pizza Inc. Registered Shares DL -,001	US25754A2015	STK	-	577	
Garrett Motion	US3665051054	STK	59	59	
Hilton Grand Vacations Inc. Registered Shares DL -,01	US43283X1054	STK	-	1.780	
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	-	3.400	
Lear Corp. Registered Shares new DL -,01	US5218652049	STK	-	400	
Louisiana Pacific	US5463471053	STK	-	2.400	
Lyondellbasell Industries	NL0009434992	STK	-	700	
Pulte Homes	US7458671010	STK	-	2.600	
Resideo Technologies Inc. Registered Shares WI DL,-001	US76118Y1047	STK	98	98	
UniFirst Corp. Registered Shares DL -,10	US9047081040	STK	-	1.250	
Waters	US9418481035	STK	-	1.000	
Wyndham Destinations Inc.	US98310W1080	STK	-	3.000	
Faes Farma Em.11/18	ES0134950171	STK	765	765	
Repsol S.A. Acciones Port. E.12/18 EO 1	ES0173516156	STK	131	131	
Global Payments	US37940X1028	STK	-	2.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,850000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 17/24	IT0005246340	EUR	500	500	
Andere Wertpapiere					
Faes Farma S.A. Anrechte	ES06349509R2	STK	22.200	22.200	
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169D7	STK	4.600	4.600	
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169E5	STK	4.731	4.731	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
CTS Eventim	DE0005470306	STK	-	2.870	
Dassault Aviation S.A. Actions Port. EO 8	FR0000121725	STK	-	44	
Fraport	DE0005773303	STK	-	900	
Interparfums S.A. Actions Port. EO 3	FR0004024222	STK	19	204	
MPH Health Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0L1H32	STK	-	8.150	
Daiichi Kensetsu Corp. Registered Shares o.N.	JP3474610007	STK	-	2.600	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
DMW Corp. Registered Shares o.N.	JP3550800001	STK	-	2.000	
Inabata & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3146000009	STK	-	5.600	
Kitagawa Iron Works Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3237200005	STK	2.400	2.400	
Kohnan Shoji Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3283750002	STK	-	3.500	
Kohsoku Corp. Registered Shares o.N.	JP3288900008	STK	-	3.400	
Nanyo Corp. Registered Shares o.N.	JP3653700009	STK	-	2.000	
Nippon Rietec Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3510600004	STK	-	3.300	
Ohashi Technica Inc. Registered Shares o.N.	JP3173100003	STK	-	2.200	
S Foods Inc. Registered Shares o.N.	JP3399300007	STK	-	2.100	
Seikitokyu Kogyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3414600001	STK	-	13.400	
Sugimoto & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3397050000	STK	-	2.500	
Yellow Hat Ltd. Registered Shares o.N.	JP3131350005	STK	-	2.800	
Apple	US0378331005	STK	-	2.300	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	-	175	
Cognizant Technology Sol .	US1924461023	STK	-	3.770	
Fiserv	US3377381088	STK	-	1.812	
Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US82968B1035	STK	-	19.795	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,200000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(20)	IT0005285041	EUR	1.000	1.000	
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
Marathon Substanz u.Rendit.EUR Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL37	ANT	-	2.000	
Marathon Stiftungsfonds Inhaber-Ant. H o.N.	LU1315150901	ANT	-	25.000	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Optionsrechte					
Optionsscheine auf Aktienindex-Derivate					
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DiscP 21.12.18 DAX 12000	DE000PB1NP97	STU	-	100.000	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DiscP 21.12.18 DAX 12500	DE000PB1NQB4	STU	-	100.000	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DiscP 21.12.18 DAX 13000	DE000PB1NQD0	STU	-	100.000	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DiscP 21.12.18 DAX 13500	DE000PB1NQF5	STU	-	100.000	
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			42.300,87
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: DAX Index		EUR			3.487,04
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index		EUR			78,20

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

für den Zeitraum vom 01. Juli 2018 bis 30. Juni 2019

HAC World Top-Investors P

I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR 20.434,39
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR 349.767,20
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 11.935,62
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR 2.574,80
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR 40.471,81
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -40.222,31
7. Abzug ausländischer Quellensteuer auf Zinsen	EUR -1.795,17
8. Sonstige Erträge	EUR 486,22
Summe der Erträge	EUR 383.652,56
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR -414,89
2. Verwaltungsvergütung	
2.1. Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung/Anlageberatervergütung	EUR -679.824,34
2.2. performanceabhängige Vergütung	EUR -70.918,38
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -18.387,72
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -12.306,61
5. Beratervergütung	EUR 304,16
6. Betreuungsvergütung	EUR -7.553,08
7. Taxe d'Abonnement	EUR -9.048,86
8. Register- und Transferstellenvergütung	EUR -1.950,00
9. Sonstige Aufwendungen	EUR -7.755,67
10. Aufwandsausgleich	EUR 44.033,95
Summe der Aufwendungen	EUR -763.821,44
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR -380.168,88
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	EUR 4.845.526,84
2. Realisierte Verluste	EUR -2.236.770,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR 2.608.756,51
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -961.524,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -3.591,91
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -965.115,98
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	
Ongoing Charges in %	2,36
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR 36.494,50
Portfolio Turnover Rate in %	91,79

Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drücken die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Kosten auf Ebene von Zielfonds) eines Jahres als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens aus.

Die Portfolio Turnover Rate gibt die Umschlaghäufigkeit des Bestandes eines Fonds an.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses geprüften Jahresberichtes.

Entwicklung des Nettofondsvermögens 2018/2019

		HAC World Top-Investors P	
I. Wert des Nettofondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	33.210.530,25
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-198.194,61
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	-4.572.485,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	979.973,49	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-5.552.459,48	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	225.661,29
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.263.471,65
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-961.524,07	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-3.591,91	
II. Wert des Nettofondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	29.928.982,59

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
HAC World Top-Investors P				
30.06.2017	EUR	37.946.411,01	EUR	88,29
30.06.2018	EUR	33.210.530,25	EUR	89,14
30.06.2019	EUR	29.928.982,59	EUR	92,86
HAC World Top-Investors A				
30.06.2017	EUR	605.950,48	EUR	478,26

HAC World Top-Investors (der „Fonds“)

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2019

1. Allgemeines

Der Fonds ist ein Fonds nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) und wurde als rechtlich unselbständiges Sondermögen „*fonds commun de placement*“ auf unbestimmte Zeit errichtet. Der Fonds erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 in seiner jeweils aktuellen Fassung („OGAW-Richtlinie“).

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach deutschem Recht mit Sitz in D-22297 Hamburg, Kapstadtring 8 (die „Verwaltungsgesellschaft“). Sie wurde am 2. April 1969 auf unbestimmte Zeit gegründet und ist im Handelsregister des Amtsgerichts Hamburg unter der Registernummer HRB 12891 eingetragen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist eine Kapitalverwaltungsgesellschaft im Sinne des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB). Sie hat der für sie zuständigen Finanzaufsichtsbehörde „Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht“ (BaFin) mit Datum vom 12. Dezember 2017 die Absicht angezeigt, im Großherzogtum Luxemburg die kollektive Vermögensverwaltung von OGAW auszuüben. Mit Datum vom 26. Januar 2018 hat die BaFin der Verwaltungsgesellschaft mitgeteilt, dass sie der CSSF die Absichtsanzeige der Verwaltungsgesellschaft weitergeleitet hat.

2. Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Bericht wird in der Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt. Daneben gelten die gemäß Artikel 7 des Verwaltungsreglements nachfolgenden wesentlichen Bewertungsregeln:

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf Euro („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an einem Tag („Bewertungstag“) und in einem Rhythmus berechnet, wie dies im Verkaufsprospekt Erwähnung findet, wobei diese Berechnung jedoch mindestens zweimal monatlich erfolgen muss. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Nettofondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile.
2. Das Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
 - b) Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gemäß Artikel 4 des Verwaltungsreglements gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und

nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

- c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln festlegt.
- d) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein

Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet.

- f) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine ursprüngliche Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Der Wert von Geldmarktinstrumenten mit einer ursprünglichen Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen wird auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- g) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.
- h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Alle nicht auf die Referenzwährung lautenden Vermögenswerte werden

zum letzten Devisenmittelkurs in diese Referenzwährung umgerechnet.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent, etc.) enthalten.

3. Besteuerung

Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05 % p. a. für den Fonds. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen zahlbar. Die Höhe der taxe d'abonnement ist für den Fonds oder die Anteilklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hin-

aus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

4. Verwendung der Erträge

Die Anteilscheinklasse P ist die einzig aktive Anteilscheinklasse. Die Erträge dieser Anteilscheinklasse werden ausgeschüttet.

Nähere Informationen zur Vertragsverwendung sind für den Fonds in dem Anhang zum Verkaufsprospekt enthalten.

5. Informationen zu den Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geld-

marktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

7. Ertragsausgleich

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten wäh-

rend der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

8. Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

9. Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Nach dem Abschlussstichtag ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

Weitere Informationen (ungeprüft) zum Jahresabschluss zum 30. Juni 2019

1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH, als Verwaltungsgesellschaft für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds (AIFM), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (SFTR).

Im Berichtszeitraum des Fonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen. Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Fonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

2. Risikomanagement

Commitment Approach:

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten

berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

– Relativer VaR-Ansatz:

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

– Absoluter VaR-Ansatz:

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den

erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Im Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Fonds HAC World Top-Investors der Commitment Approach verwendet.

3. Angaben zum Vergütungssystem

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 ist 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 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 (Durchschnitt): 144

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger): EUR 910.000,16

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des HAC World Top-Investors („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 30. Juni 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du

Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und

Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die die Geschäftsführung als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg

von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das 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 Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des in-

ternen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d'Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Anhangangaben, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungs-

feststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 31. Oktober 2019

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

M. Wirtz-Bach

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

HANSAINVEST Hanseatische
Investment-Gesellschaft mbH
Kapstadtring 8
D-22297 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.)

Aufsichtsrat

Martin Berger (Vorsitzender)
Dr. Karl-Josef Bierth
(stellvertretender Vorsitzender)
Thomas Gollub
Prof. Dr. Stephan Schüller
Dr. Thomas A. Lange
Prof. Dr. Harald Stützer

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Zahlstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Fondsmanager

SIGNAL IDUNA
Asset Management GmbH
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Anlageberater und Vertriebsstelle

HAC VermögensManagement AG
Osterbekstraße 90a
22083 Hamburg

Abschlussprüfer des Fonds

KPMG Luxembourg
Société Coopérative
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kenney
L-1855 Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Ludwig-Erhard-Straße 11-17
20459 Hamburg

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