

# Jahresbericht zum 30. September 2019

TBF SMART POWER

in Kooperation mit  
**TBF Global Asset Management GmbH**

**HANSAINVEST**

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

TBF SMART POWER

in der Zeit vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019.

Hamburg, im Januar 2020  
Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann      Dr. Jörg W. Stotz      Ludger Wibbeke

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019 .....	4
Vermögensübersicht per 30. September 2019 .....	7
Vermögensaufstellung per 30. September 2019 .....	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	18
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	21
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	23

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019

## Gliederung

- 1) Anlageziel/Anlagepolitik
- 2) Wertentwicklung /  
Veräußerungsergebnisse
- 3) Risikoberichterstattung
- 4) Sonstige Hinweise

### 1) Anlageziel / Anlagepolitik

Der Fonds verfolgt das Ziel, in jeglichen Marktphasen eine positive Wertentwicklung zu erreichen.

Für das Investmentvermögen können Aktien und Aktien gleichwertige Papiere, Andere Wertpapiere (z.B. verzinsliche Wertpapiere, Schuldverschreibungen), Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, Anteile an anderen Investmentvermögen, Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken sowie sonstige Anlageinstrumente erworben werden. Das Fondsvermögen wird vorwiegend in Aktien angelegt, je nach Einschätzung und Entwicklung der Börsen- und Kapitalmarktsituation auch in Finanzterminkontrakte und Schuldverschreibungen.

Das Fondsvermögen wird schwerpunktmäßig vornehmlich in internationale börsennotierte Unternehmen investiert, die ihre Umsatzerlöse oder Gewinne laut letztem Geschäftsbericht aus dem Bereich intelligente Stromnetze (Smart Grid), Power Management/Generation, Energieinfrastruktur und Energieeffizienz und deren Zulieferer erzielt haben. Zur Absicherung und zur effizienten Verwaltung des Fonds-

vermögens darf der Fonds zusätzlich auch Derivate, insbesondere Index-Derivate, einsetzen. Vorerwähnte Index-Derivate sollen nur erworben werden, sofern die zugrundeliegenden Indices die Aktienmärkte abbilden. Daneben können liquide Mittel gehalten werden.

Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere	min. 51 %; bis zu 100 %
Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind	bis zu 49 %
Geldmarktinstrumente	bis zu 49 %

Bankguthaben	bis zu 49 %
Investmentanteile	bis zu 10 %

Insgesamt dürfen für das Investmentvermögen maximal 10% des Wertes des Investmentvermögens in Anteilen an in- oder ausländischen Investmentvermögen angelegt werden.

Das Marktrisikopotential beträgt maximal 100%.

Die Währung lautet für die Anteilklassen TBF SMART POWER R -EUR- und TBF SMART POWER I -EUR- auf Euro und für die Anteilklassen TBF SMART POWER R -CHF- und TBF SMART POWER I -CHF- auf Schweizer Franken.

### Portfolioübersicht /Sektorgewichtung:

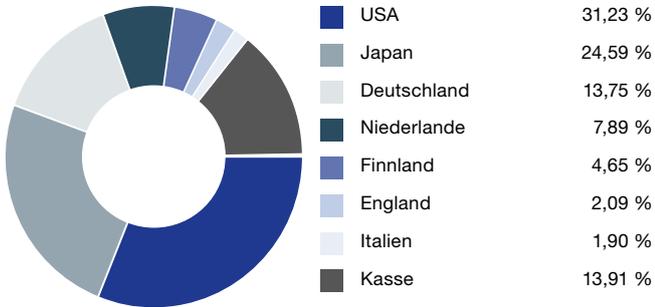
Alle Werte per 30.09.2019

AES CORP	LOOP INDUSTRIES INC
AKASOL AG	MANZ AG
ALBEMARLE CORP	MASTEC INC
ALFEN NV	mitsubishi electric corp
AMG ADVANCED METALLURGICAL	NATIONAL GRID PLC
CHENIERE ENERGY INC	NISSIN ELECTRIC CO LTD
CHEVRON CORP	OIL SEARCH LTD
CLEAN ENERGY FUELS CORP	OSAKA TITANIUM TECHNOLOGIES
CONSTELLIUM SE	PRYSMIAN SPA
DAIKIN INDUSTRIES LTD	SEMPRA ENERGY
FIRST SOLAR INC	SUNCOR ENERGY INC
FUJI ELECTRIC CO LTD	TOHO TITANIUM CO LTD
GOLAR LNG LTD	TOKAI CARBON CO LTD
HITACHI LTD	TPI COMPOSITES INC
HUBBELL INC	VESTAS WIND SYSTEMS A/S
INGERSOLL-RAND PLC	YOKOGAWA ELECTRIC CORP
ISE LTD	

## Portfolioübersicht /Sektorgewichtung:

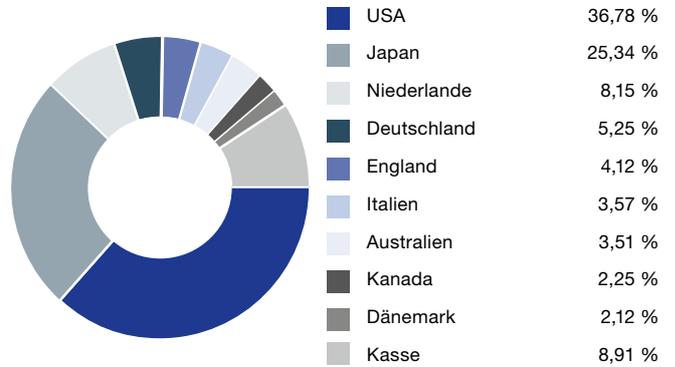
30.09.2018

### Portfoliostruktur per 28.09.2018 Regionen

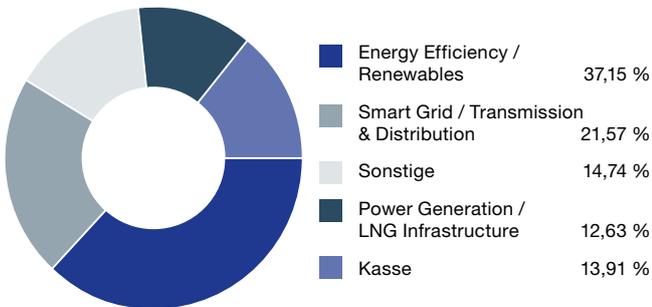


30.09.2019

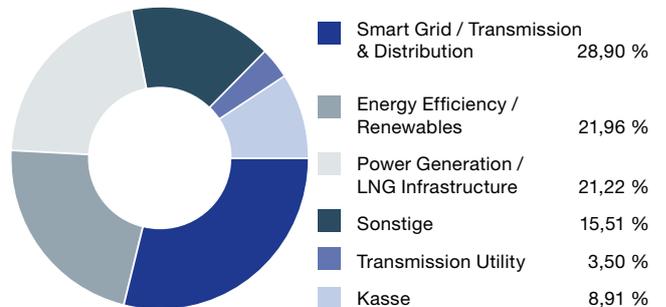
### Portfoliostruktur per 30.09.2019 Regionen



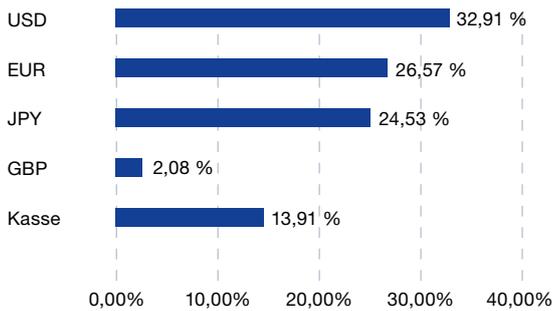
### Sektoren



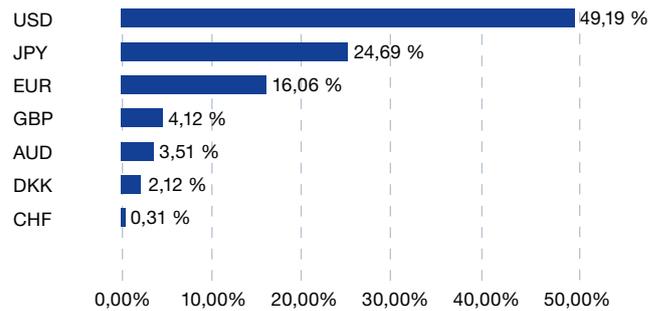
### Sektoren



### Währungen



### Währungen



## 2) Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften für den Berichtszeitraum betrug:

Veräußerungsgeschäfte / Fonds	TBF-SMART POWER-CHF R
Realisierte Gewinne	1,499,692.74 €
Realisierte Verluste	-1,656,522.84 €
<b>Ergebnis Veräußerungsgeschäfte</b>	<b>-156,860.10 €</b>
Veräußerungsgeschäfte / Fonds	TBF-SMART POWER-CHF I
Realisierte Gewinne	952,419.15 €
Realisierte Verluste	-1,114,768.10 €
<b>Ergebnis Veräußerungsgeschäfte</b>	<b>-162,348.95 €</b>
Veräußerungsgeschäfte / Fonds	TBF-SMART POWER-EUR I
Realisierte Gewinne	4,218,446.32 €
Realisierte Verluste	-6,078,385.95 €
<b>Ergebnis Veräußerungsgeschäfte</b>	<b>-1,859,939.63 €</b>
Veräußerungsgeschäfte / Fonds	TBF-SMART POWER-EUR R
Realisierte Gewinne	4,378,044.83 €
Realisierte Verluste	-6,508,513.53 €
<b>Ergebnis Veräußerungsgeschäfte</b>	<b>-2,130,468.70 €</b>

Die Ergebnisse aus Veräußerungsgeschäften wurden schwerpunktmäßig aus dem Verkauf von Aktien erzielt. Zusätzliche Gewinne/Verluste wurden durch den Einsatz von Devisentermingeschäften und Aktienfutures erzielt.

## 3) Risikoberichterstattung

Das Investmentvermögen bestand ausschließlich aus börsennotierten Wertpapieren. Die **Marktpreisrisiken** lagen im Mittel der normalen Börsenentwicklung. Das Marktpreisrisiko wurde im Berichtszeitraum zusätzlich über Aktienfutures gesteuert, um Risiken und Opportunitäten entsprechend zu berücksichtigen.

**Adressenausfallrisiken** sind grundsätzlich nur auf das Unternehmen bezogen und nicht auf andere Emittenten und Schuldner, da das Investmentvermögen nur in gelistete Aktien oder andere Investmentvermögen investiert. Das Adressenausfallrisiko ist auf das Risiko einer Zahlungsunfähigkeit eines der investierten Unternehmen beschränkt. Dieses Risiko wird durch eine breite Streuung und ausgewogene Gewichtung des Investmentvermögens über viele Einzelpositionen

minimiert. Die Gewichtung der Einzeltitel lag zwischen 0,30 %-4,35 %.

**Zinsänderungsrisiken** haben den normalen und gewöhnlichen Einfluss auf Aktienanlagen. Ein Risiko darüberhinausge-

hend ist nicht vorhanden. Ein Risiko darüberhinausgehend ist nicht vorhanden, da das Investmentvermögen im Berichtszeitraum vorwiegend in börsennotierten Wertpapieren investiert war.

Der Fonds unterlag aufgrund seiner internationalen Positionierung im Bereich der Aktien und Wandelanleihen entsprechenden **Währungsrisiken**. Das Währungsrisiko durch Investitionen in Unternehmen außerhalb des EURO-Währungsraums wurde durch aktives Währungsmanagement reduziert.

Durch die konsequente Anlage in liquide Aktientitel konnten überdurchschnittliche **Liquiditätsrisiken** vermieden werden. Zum Stichtag ist das Portfolio innerhalb von 10 Tagen zu 98,05 Prozent liquidierbar.

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 demnach zwischen technischen

Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu folgende Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivität und Prozesse wird regelmäßig durch die interne Revision überwacht.

## 4) Sonstige Hinweise

Das Portfoliomanagement wurde an TBF Global Asset Management GmbH, Singen, ausgelagert.

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

TBF Global Asset Management GmbH wurde Anfang 2000 gegründet. Nach drei Jahren Aufbau und Entwicklung der Datenbank wurde im Oktober 2002 das erste Fondsmandat übernommen.

Zum 01.12.2018 wurde der Fonds von 4Q-SMART POWER in TBF SMART POWER umbenannt. Weiterhin wurden die Anteilsklasse -CHF G- in CHF I, die -EUR- in EUR R sowie die -CHF- in CHF R umbenannt.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

# Vermögensübersicht per 30. September 2019

Fondsvermögen: EUR 38.662.301,15 (63.513.931,26)  
 Umlaufende Anteile: CHF I-Klasse (vormals CHF G-Klasse) 104.501 (111.992)  
 CHF R-Klasse (vormals: CHF-Klasse) 32.573 (41.055)  
 EUR I-Klasse 346.483 (593.692)  
 EUR R-Klasse (vormals: EUR-Klasse) 381.878 (462.639)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.09.2018
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	35.230	91,12	(86,11)
<b>2. Derivate</b>	-635	-1,64	(-0,37)
<b>3. Bankguthaben</b>	4.070	10,53	(14,32)
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	78	0,20	(0,13)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-80	-0,21	(-0,19)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>38.662</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Advanced Metallurgical Group	NL0000888691		STK	33.742	5.000	21.258	EUR 22,100000	745.698,20	1,93
AKASOL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2JNWZ9		STK	41.800	10.600	10.000	EUR 40,250000	1.682.450,00	4,35
Manz	DE000A0JQ5U3		STK	19.589	0	0	EUR 17,800000	348.684,20	0,90
Prysmian	IT0004176001		STK	70.000	18.000	8.066	EUR 19,700000	1.379.000,00	3,57
Oil Search	PG0008579883		STK	300.000	300.000	0	AUD 7,320000	1.358.616,64	3,51
Vestas Wind Systems	DK0010268606		STK	11.500	11.500	0	DKK 531,800000	819.090,73	2,12
National Grid	GB00BDR05C01		STK	160.000	339.000	179.000	GBP 8,819000	1.594.575,66	4,12
Daikin Industries	JP3481800005		STK	8.000	8.000	0	JPY 14.180,000000	962.865,51	2,49
Fuji Electric Holdings	JP3820000002		STK	50.000	0	20.000	JPY 3.305,000000	1.402.622,76	3,63
Hitachi	JP3788600009		STK	36.000	56.000	54.000	JPY 4.023,000000	1.229.283,20	3,18
Mitsubishi Electric	JP3902400005		STK	71.700	151.700	80.000	JPY 1.432,500000	871.792,64	2,25
Nissin Electric	JP3677600003		STK	110.000	0	0	JPY 1.311,000000	1.224.037,69	3,17
Osaka Titanium Technol.	JP3407200009		STK	90.000	0	0	JPY 1.759,000000	1.343.716,84	3,48
Toho Titanium Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3601800000		STK	80.000	0	0	JPY 826,000000	560.879,34	1,45
Tokai Carbon	JP3560800009		STK	130.000	95.000	65.000	JPY 1.087,000000	1.199.422,82	3,10
Yokogawa Electric	JP3955000009		STK	60.000	0	0	JPY 1.977,000000	1.006.832,75	2,60
AES	US00130H1059		STK	93.000	93.000	0	USD 16,340000	1.394.018,90	3,61
Albemarle	US0126531013		STK	20.000	0	0	USD 69,520000	1.275.479,31	3,30
Chevron Corp.	US1667641005		STK	10.000	19.000	9.000	USD 118,600000	1.087.973,58	2,81
Constellium SE	NL0010489522		STK	120.000	130.000	110.000	USD 12,710000	1.399.137,69	3,62
First Solar	US3364331070		STK	23.000	23.000	0	USD 58,010000	1.223.951,93	3,17
Hubbell Inc. Registered Shares DL -,01	US4435106079		STK	10.000	0	6.000	USD 131,400000	1.205.394,00	3,12
Ingersoll-Rand	IE00B6330302		STK	7.500	18.500	33.000	USD 123,210000	847.697,46	2,19
Mastec	US5763231090		STK	22.000	0	18.000	USD 64,930000	1.310.393,54	3,39
Sempra Energy Registered Shares o.N.	US8168511090		STK	10.000	10.000	0	USD 147,610000	1.354.095,95	3,50
Suncor Energy Inc.	CA8672241079		STK	30.000	84.000	54.000	USD 31,580000	869.094,58	2,25
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175		STK	78.500	7.000	78.500	EUR 12,840000	1.007.940,00	2,61
Cheniere Energy	US16411R2085		STK	28.000	0	0	USD 63,060000	1.619.741,31	4,19
Clean Energy Fuels Corp. Registered Shares o.N.	US1844991018		STK	538.982	100.454	0	USD 2,065000	1.021.005,26	2,64
Golar LNG	BMG9456A1009		STK	27.000	36.000	9.000	USD 12,990000	321.741,12	0,83
Loop Industries Inc. Registered Shares DL -,001	US5435181046		STK	10.000	10.000	0	USD 12,820000	117.603,89	0,30
TPI Composites Inc. Reg. Shares DL -,01	US87266J1043		STK	84.000	34.000	0	USD 18,750000	1.444.821,58	3,74
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>35.229.659,08</b>	<b>91,12</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
ISE	KYG498231003		STK	40.000	0	0	CAD 0,000001	0,03	0,00
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>0,03</b>	<b>0,00</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>35.229.659,11</b>	<b>91,12</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
DAX Future 20.12.2019		XEUR	EUR	Anzahl -24				-24.612,50	-0,06
E-Mini S&P 500 Index Futures 20.12.2019		XCME	USD	Anzahl -209				281.793,42	0,73
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>257.180,92</b>	<b>0,67</b>
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 21,49 Mio.		OTC						-666.147,29	-1,72
JPY/EUR 964,00 Mio.		OTC						-243.108,88	-0,63
JPY/EUR 124,00 Mio.		OTC						-28.178,82	-0,07
JPY/EUR 90,00 Mio.		OTC						-6.610,41	-0,02
<b>Geschlossene Positionen</b>									
USD/EUR 0,70 Mio.		OTC						-9.454,85	-0,02
JPY/EUR 258,00 Mio.		OTC						-38.008,94	-0,10
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
CHF/EUR 3,80 Mio.		OTC						67.189,57	0,17
CHF/EUR 1,58 Mio.		OTC						27.880,66	0,07
CHF/EUR 0,11 Mio.		OTC						722,80	0,00
CHF/EUR 0,10 Mio.		OTC						696,19	0,00
CHF/EUR 0,05 Mio.		OTC						348,10	0,00
<b>Geschlossene Positionen</b>									
CHF/EUR 0,08 Mio.		OTC						1.456,90	0,00
CHF/EUR 0,03 Mio.		OTC						546,33	0,00
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-892.668,64</b>	<b>-2,31</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.138.818,52				1.138.818,52	2,95
Bank: National-Bank AG			EUR	8.344,65				8.344,65	0,02
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	21.114,15				19.421,56	0,05
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	3.163.273,15				2.901.819,24	7,51
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	140.775,00				1.194,88	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>4.069.598,85</b>	<b>10,53</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			EUR	76.167,26				76.167,26	0,20
Quellensteueransprüche			EUR	1.892,00				1.892,00	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>78.059,26</b>	<b>0,20</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-79.528,35</b>			<b>EUR</b>	<b>-79.528,35</b>	<b>-0,21</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>38.662.301,15</b>	<b>100,2)</b>
<b>TBF SMART POWER CHF I</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>CHF</b>	<b>37,70</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>104.501</b>	
<b>TBF SMART POWER CHF R</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>CHF</b>	<b>49,07</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>32.573</b>	
<b>TBF SMART POWER EUR I</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>40,73</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>346.483</b>	
<b>TBF SMART POWER EUR R</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>50,95</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>381.878</b>	

### Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 11,32 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.09.2019	
Australischer Dollar	AUD	1,616350	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,443450	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,087150	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,466450	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,884900	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	117,815000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,090100	= 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE

c) OTC Over-the-Counter

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Precision Drilling Corp. Registered Shares o.N.	CA74022D3085	STK	100.000	100.000	
ABB	CH0012221716	STK	60.000	60.000	
AIXTRON	DE000A0WMPJ6	STK	14.388	14.388	
Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAM03	STK	-	28.000	
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	STK	16.000	16.000	
Continental	DE0005439004	STK	10.700	10.700	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	17.000	17.000	
MBB Industries	DE000A0ETBQ4	STK	-	8.000	
OSRAM Licht	DE000LED4000	STK	34.000	34.000	
paragon	DE0005558696	STK	4.000	44.011	
RWE	DE0007037129	STK	44.000	44.000	
Schneider Electric	FR0000121972	STK	20.000	20.000	
Siemens	DE0007236101	STK	12.000	12.000	
Umicore	BE0974320526	STK	30.000	30.000	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	7.800	7.800	
Voltabox AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4LE9	STK	-	50.000	
Wartsila	FI0009003727	STK	-	176.000	
Aston Martin Lagonda Global Holdings PLC	GB00BFXZC448	STK	70.000	70.000	
Centrica	GB00B033F229	STK	1.108.000	1.870.000	
Harmonic Drive Systems Inc. Registered Shares o.N.	JP3765150002	STK	-	50.000	
JGC	JP3667600005	STK	72.000	72.000	
Nidec	JP3734800000	STK	-	18.000	
Omron	JP3197800000	STK	20.000	62.000	
Panasonic	JP3866800000	STK	100.000	100.000	
Yaskawa Electric	JP3932000007	STK	31.500	76.500	
IAR Systems Group AB Namn-Aktier B SK 10	SE0005851706	STK	915	915	
Belden	US0774541066	STK	-	23.000	
Canadian Natural Resources	CA1363851017	STK	75.000	75.000	
Dycom Industries	US2674751019	STK	25.000	25.000	
Eaton Corporation	IE00B8KQN827	STK	-	20.000	
Emerson Electric	US2910111044	STK	37.000	37.000	
Fortive Corp.	US34959J1088	STK	-	25.000	
Garrett Motion	US3665051054	STK	1.000	1.000	
Honeywell International	US4385161066	STK	15.000	25.000	
Johnson Controls Internat.	IE00BY7QL619	STK	35.000	35.000	
Nordic American Tankers Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG657731060	STK	-	228.000	
Occidental Petroleum	US6745991058	STK	19.000	19.000	
Quanta Services	US74762E1029	STK	-	70.000	
Resideo Technologies Inc. Registered Shares WI DL-,001	US76118Y1047	STK	1.667	1.667	
Rockwell Automation Inc.	US7739031091	STK	10.000	10.000	
Scorpio Tankers Inc. Registered Shares DL -,01	MHY7542C1066	STK	-	200.000	
Scorpio Tankers	MHY7542C1306	STK	15.000	15.000	
Valero Energy	US91913Y1001	STK	26.000	26.000	
STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9MZ9	STK	-	26.631	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Tesla	US88160R1014	STK	1.000	1.000	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			63.175,78
Basiswert: S&P 500 Index		USD			301.102,05
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
JPY/EUR		EUR			57.261,19
USD/EUR		EUR			61.999,52
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		EUR			17.776,20

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Oktober 2018 bis 30. September 2019	TBF SMART POWER CHF I	TBF SMART POWER CHF R	TBF SMART POWER EUR I	TBF SMART POWER EUR R
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR 2.059,79	690,03	8.786,31	10.857,58
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR 57.475,96	20.562,36	230.484,20	308.493,00
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR -31,94*)	-6,04*)	-385,79*)	-249,74*)
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -7.331,15	-2.628,85	-29.020,38	-39.382,58
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR 52.172,66</b>	<b>18.617,50</b>	<b>209.864,34</b>	<b>279.718,26</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR -441,49	-193,41	-2.424,52	-2.625,06
2. Verwaltungsvergütung	EUR -45.197,81	-26.185,79	-225.401,09	-358.524,88
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -1.512,90	-656,70	-8.226,46	-8.988,36
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -2.044,98	-1.425,00	-5.138,75	-11.405,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -90,72	-41,91	-455,54	-553,20
6. Aufwandsausgleich	EUR 1.191,58	5.325,48	59.812,08	40.801,17
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR -48.096,32</b>	<b>-23.177,33</b>	<b>-181.834,28</b>	<b>-341.295,33</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR 4.076,34</b>	<b>-4.559,83</b>	<b>28.030,06</b>	<b>-61.577,07</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR 952.419,15</b>	<b>1.499.692,74</b>	<b>4.218.446,32</b>	<b>4.378.044,83</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR -1.114.768,10</b>	<b>-1.656.552,84</b>	<b>-6.078.385,95</b>	<b>-6.508.513,53</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR -162.348,95</b>	<b>-156.860,10</b>	<b>-1.859.939,63</b>	<b>-2.130.468,70</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR -158.272,61</b>	<b>-161.419,93</b>	<b>-1.831.909,57</b>	<b>-2.192.045,77</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -119.468,71	-116.727,57	-2.236.717,43	-1.005.611,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -272.271,32	-98.228,43	-627.922,56	-1.304.996,75
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR -391.740,03</b>	<b>-214.956,00</b>	<b>-2.864.639,99</b>	<b>-2.310.608,35</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR -550.012,64</b>	<b>-376.375,93</b>	<b>-4.696.549,56</b>	<b>-4.502.654,12</b>

\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 1.923,81 in der ASK CHF I, EUR 717,17 in der ASK CHF R, EUR 8.522,76 in der ASK EUR I sowie EUR 10.706,02 in der ASK EUR R

## Entwicklung des Sondervermögens 2019

	TBF SMART POWER CHF I		TBF SMART POWER CHF R	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	4.444.240,35	EUR	2.129.360,76
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-26.721,35	EUR	-13.045,33
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-255.976,89	EUR	-380.863,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	491.495,42	EUR	9.022,24
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-747.472,31	EUR	-389.885,97
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	11.925,32	EUR	111.045,07
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-550.012,64	EUR	-376.375,93
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-119.468,71	EUR	-116.727,57
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-272.271,32	EUR	-98.228,43
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>3.623.454,79</b>	<b>EUR</b>	<b>1.470.120,84</b>

	TBF SMART POWER EUR I		TBF SMART POWER EUR R	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	28.762.040,91	EUR	28.178.289,24
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-174.665,69	EUR	-167.954,67
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-9.928.179,97	EUR	-4.166.659,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	2.276.839,21	EUR	4.651.702,80
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-12.205.019,18	EUR	-8.818.362,32
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	149.630,41	EUR	115.428,49
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.696.549,56	EUR	-4.502.654,12
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-2.236.717,43	EUR	-1.005.611,60
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-627.922,56	EUR	-1.304.996,75
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>14.112.276,10</b>	<b>EUR</b>	<b>19.456.449,42</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
<b>TBF SMART POWER CHF I</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	595.924,94	5,70
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-158.272,61	-1,51
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	1.114.768,10	10,67
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-996.435,24	-9,54
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-543.518,22	-5,20
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>12.466,97</b>	<b>0,12</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	12.466,97	0,12
<b>TBF SMART POWER CHF R</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	276.871,67	8,50
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-161.419,93	-4,96
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	1.656.552,84	50,86
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-1.546.411,58	-47,48
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-220.518,12	-6,77
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>5.074,87</b>	<b>0,16</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	5.074,87	0,16
<b>TBF SMART POWER EUR I</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	2.396.534,86	6,92
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.831.909,57	-5,29
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	6.078.385,95	17,54
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-4.476.103,03	-12,92
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-2.116.841,41	-6,11
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>50.066,79</b>	<b>0,14</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	50.066,79	0,14
<b>TBF SMART POWER EUR R</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	3.630.546,08	9,51
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.192.045,77	-5,74
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	6.508.513,53	17,04
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-4.959.350,13	-12,99
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-2.918.467,42	-7,64
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>69.196,29</b>	<b>0,18</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	69.196,29	0,18

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

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
<b>TBF SMART POWER CHF I</b>				
2016	CHF	4.259.566,58	CHF	32,22
2017	CHF	3.897.600,72	CHF	38,26
2018	CHF	5.042.212,89	CHF	39,68
2019	CHF	3.939.238,87	CHF	37,70
<b>TBF SMART POWER CHF R</b>				
2016	CHF	3.930.195,24	CHF	42,21
2017	CHF	4.021.211,11	CHF	50,14
2018	CHF	2.415.866,25	CHF	51,87
2019	CHF	1.598.241,87	CHF	49,07
<b>TBF SMART POWER EUR I</b>				
Auflage 01.12.2016	EUR	3.664.000,00	EUR	40,00
2017	EUR	15.330.083,83	EUR	46,73
2018	EUR	28.762.040,91	EUR	48,45
2019	EUR	14.112.276,10	EUR	40,73
<b>TBF SMART POWER EUR R</b>				
2016	EUR	31.095.932,59	EUR	46,90
2017	EUR	32.506.267,52	EUR	59,00
2018	EUR	28.178.289,24	EUR	60,91
2019	EUR	19.456.449,42	EUR	50,95

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 41.391.342,43

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG  
Morgan Stanley  
Morgan Stanley & Co. International PLC

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 91,12  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -1,64

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.**

## Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potentieller Risikobetrag 1,11 %  
größter potentieller Risikobetrag 2,47 %  
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 1,45 %

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

Full-Monte-Carlo

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

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

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

Mittelwert 2,30

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

S&P 500 Index 100,00 %

## Sonstige Angaben

TBF SMART POWER CHF I  
Anteilwert CHF 37,70  
Umlaufende Anteile STK 104.501

TBF SMART POWER CHF R  
Anteilwert CHF 49,07  
Umlaufende Anteile STK 32.573

TBF SMART POWER EUR I  
Anteilwert EUR 40,73  
Umlaufende Anteile STK 346.483

TBF SMART POWER EUR R  
Anteilwert EUR 50,95  
Umlaufende Anteile STK 381.878

	TBF SMART POWER CHF I	TBF SMART POWER CHF R	TBF SMART POWER EUR I	TBF SMART POWER EUR R
<b>Währung</b>	CHF	CHF	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,20% p.a.	1,60% p.a.	1,10% p.a.	1,60% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	0%	5%	0%	5%
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
<b>Mindestanlagevolumen</b>	CHF 1.000.000	CHF 40	EUR 2.000.000	EUR 40

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote	
TBF SMART POWER CHF I	1,30 %
TBF SMART POWER CHF R	1,74 %
TBF SMART POWER EUR I	1,17 %
TBF SMART POWER EUR R	1,70 %

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

Transaktionskosten EUR 149.303,08

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
TBF SMART POWER CHF I	0,00 %
TBF SMART POWER CHF R	0,00 %
TBF SMART POWER EUR I	0,00 %
TBF SMART POWER EUR R	0,00 %

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

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

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

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

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

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:  
TBF SMART POWER CHF I: EUR 0,00  
TBF SMART POWER CHF R: EUR 0,00  
TBF SMART POWER EUR I: EUR 0,00  
TBF SMART POWER EUR R: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:  
TBF SMART POWER CHF I: EUR 51,76 Kosten für die BaFin  
TBF SMART POWER CHF R: EUR 24,42 Kosten für die BaFin  
TBF SMART POWER EUR I: EUR 273,47 Kosten für die BaFin  
TBF SMART POWER EUR R: EUR 325,35 Kosten für die BaFin

## Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

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

### **Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik**

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

### **Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2018 (Portfoliomanagement TBF Global Asset Management GmbH)**

Das Auslagerungsunternehmen TBF Global Asset Management GmbH, Singen, beschäftigte im Geschäftsjahr 2018 keine Mitarbeiter, da die Personalgestellung durch die Muttergesellschaft TBF GmbH, Singen, erfolgt. Daher entfallen die Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall.

Hamburg, 10. Januar 2020

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

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

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens TBF SMART POWER – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 13. Januar 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning  
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

Gezeichnetes Kapital:  
€ 10.500.000,00  
Eigenmittel:  
€ 21.729.099,42  
(Stand: 31.12.2018)

## Gesellschafter:

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

## Verwahrstelle:

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

## Einzahlungen:

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

## Aufsichtsrat:

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

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

Thomas Gollub,  
Berater der Aramea Asset  
Management AG, Wedel

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,  
Kaufmann

## Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungs-  
gesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

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

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

Ludger Wibbeke (ab 01.07.2019)  
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX  
S.A.)

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

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

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

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