

Jahresbericht zum 30. November 2018

HINKEL Welt Core Satelliten Strategie HI Fonds

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

HINKEL Welt Core Satelliten Strategie HI Fonds

in der Zeit vom 01. Dezember 2017 bis 30. November 2018.

Hamburg, im März 2019

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann

Marc Drießen

Dr. Jörg W. Stotz

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2017/2018	4
Vermögensaufstellung per 30. November 2018	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	18
Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers	21
Besteuerung der Wiederanlage zum 31.12.2017	22
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG	23
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	25

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2017/2018

Bericht der Fondsverwaltung

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

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

Das Portfoliomanagement wurde mit Auflegung des Fonds mit gesondertem Vertrag an die Hinkel & Cie. Vermögensverwaltung AG, Düsseldorf, ausgelagert. Wir freuen uns daher, Ihnen den Jahresbericht vom 1. Dezember 2017 bis 30. November 2018 für das nachfolgende Investmentvermögen darzulegen:

Hinkel Welt Core Satelliten Strategie HI Fonds aufgelegt am 05.10.2007

Anlageziele des Investmentvermögens sowie die Anlagepolitik zur Erreichung dieser Ziele im Berichtszeitraum:

Der thesaurierende, flexible vermögensverwaltende Mischfonds investiert überwiegend weltweit in aktiv gemanagte Publikumsfonds, in börsengehandelte Indexfonds, die sogenannten Exchange Traded Funds (ETFs), einzelnen Aktien und Schuldverschreibungen. Die Asset-Allocation basiert hierbei auf einem Core Satelliten-Ansatz. Das Kerninvestment (Core) bestand zum Bilanzstichtag aus europäischen und amerikanischen Aktien aus den großen international beachteten Indizes. Das Satelliten-Investment bestand unterjährig überwiegend aus Aktien die dem Small- und Mid-Cap Bereich

zuzurechnen sind sowie ETFs und Fonds die spezielle Marktbereiche (z.B. Nachhaltigkeit) oder Segmente abdecken sowie Schuldverschreibungen und Cash.

Die Umsetzung der Anlagepolitik erfolgt unter

- Einbeziehung von externen Fond-Scoring-Modellen. Ziel dieses qualitativen Titelauswahlprozesses ist es, dass durch systematischen Abgleich der Performance- und Risikokennziffern nur in die führenden Fonds oder besser laufende Index-Fonds investiert wird, um hierdurch Fehlinvestments weitestgehend zu minimieren.
- Zuhilfenahme computergestützter, technisch-quantitativer Analysen, die zur Identifizierung von mittel- und langfristigen Trends dienen sollen. Es ist beabsichtigt, bei Verletzung der Kriterien, Wertpapiere zu verkaufen und die freiwerdenden Mittel im Geldmarkt anzulegen oder zu Absicherungszwecken Future-Kontrakte oder Short-ETFs einzusetzen, die auch ge-

hebelt sein können. Im Berichtszeitraum hat das Management hiervon Gebrauch gemacht.

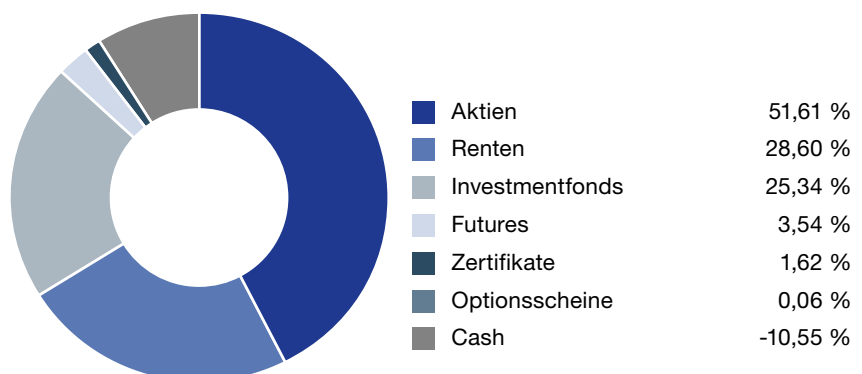
- Neben der Geldmarktanlage kann das Investmentvermögen auch in Schuldverschreibungen von weltweiten Emittenten investieren.

Durch dieses Vorgehen wird angestrebt, größere Einbrüche in der Performancekurve zu vermeiden und mittelfristig eine Outperformance gegenüber den Märkten zu erzielen.

Die wesentlichen Risiken des Investmentvermögens im Berichtszeitraum, insbesondere Adressausfallrisiken, Zinsänderungs-, Währungs- sowie sonstige Marktpreisrisiken, operationelle Risiken und Liquiditätsrisiken:

Zum Berichtstag 30.11.2018 hält der Fonds auf der chancenorientierten Seite gemäß der Gewichtungsgrafik des Portfolios insgesamt 76,95 % in Aktien und Fonds. Nach aktuellem Sachstand ist kei-

Gewichtung Portfolio zum 30.11.2018



ner der Fonds in Bezug auf die Rückgabe von Fondsanteilen geschlossen bzw. war keiner während dem Berichtszeitraum in Punkto Rückgabe von Fondsanteilen jemals geschlossen. Alle Fondsanteile sind liquide und täglich veräußerbar. Da es sich hierbei ausnahmslos um richtlinienkonforme Investmentvermögen handelt, besteht kein Adressausfallrisiko. Das Aktien-Einzelinvestment ist breit diversifiziert. Ein Adressenausfallrisiko wird seitens des Asset-Managers aufgrund der Bonität der einzelnen Aktiengesellschaften derzeit nicht gesehen, kann allerdings auch nicht ausgeschlossen werden.

Ferner hält der Fonds auf der ertragsorientierten Seite 30,28 % in Schuldverschreibungen, insbesondere Anleihen und Zertifikate, wie Aktienanleihen. Das Zinsänderungsrisiko und damit verbundenen Marktpreisrisiken werden unter Zuhilfenahme computergestützter, technisch-quantitativer Analysen überwacht. Da Zinsänderungsrisiken primär durch Inflation entstehen, würde dies fallende Kurse in den Rentenwerten bedeuten, was sodann durch unser System erkannt werden würde. Ein Adressenausfallrisiko wird seitens des Asset-Managers aufgrund der Bonität der Emittenten derzeit nicht gesehen, kann allerdings auch nicht ausgeschlossen werden.

Zum Berichtstag 30.11.2018 besteht eine kurzfristige Bankverbindlichkeit von -10,56 % auf EUR Konten bei der Verwahrstelle, Bankhaus Donner & Reuschel AG. Daneben besteht ein Kontoguthaben von 0,0115 % bei der UniCredit Bank AG. Ein Adressausfallrisiko wird von Seiten des Asset-Managers aufgrund der Sicherungseinrichtungen des Institutes nicht gesehen. Ferner hält der Fonds per 30.11.2018 zur Teilabsicherung der Wertpapierbestände eine offene EuroStoxx 50-Future-Short-Position in Höhe von 3,54 % mit Blick auf die unverändert auch zum Geschäftsjahresresultimo deutlich vorhandenen schwierigen Marktverhältnisse. Die Absicherungsquote beträgt im

Verhältnis zum Gesamt-Wertpapierbestand 52,97 % bzw. im Verhältnis auf den Aktien- u. Fondsbestand 73,82 %. It. eigener Berechnung. Ein Adressausfallrisiko der Gegenpartei wird seitens des Asset-Managers nicht gesehen, da die Abwicklung von Future-Kontrakten grundsätzlich über einen Zentralen Kontrahenten erfolgt. Diese Absicherung, die als klassische phasenweise Overlay-Absicherung zur Anwendung kommt, soll zudem unterjährig die Volatilität der Fondspreisveränderung reduzieren.

Die Struktur des Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele zum Berichtszeitpunkt sowie wesentliche Veränderungen während des Berichtszeitraums:

HINKEL hat unterjährig die Struktur den jeweiligen Marktbedingungen auf Basis des Risikomanagements systematisch angepasst. Die Risikoklasse KID 5 (bei 1-7) des weltweit anlegenden Fonds entspricht einer risikoorientierten Ausrichtung. Die zum Berichtszeitpunkt gültige Struktur des Portfolios ergibt sich aus der Umsetzung der Anlagepolitik und des Risikomanagements. Die größten Fondspositionen zum Berichts-Zeitpunkt sind der nachstehenden Tabelle zu entnehmen und zeigen die breite Diversifikation sowie durch die Gegenüberstellung seine Veränderung zum Vorjahresstichtag (Quelle: Hansainvest).

Hinkel Relat. Perfo. HI FO.	9,47
Semper A. 16/6500 16/23	9,35
Perspektive Ovid Equity I	8,97
Dt. Biotech Innov. AG O.N.	4,04
AI IS Dynamic USD	2,90
Your Family Enter. 18/20	2,58
GK Softwar WA 17/22	2,04
Yum Brands	1,97
Comcast Corp. A DL-.01	1,96
Twenty-First Cent. Fox A	1,90
Total	45,36

Die 10 größten Positionen zum 30.11.2017 (in %)

Black.Euro. Opport. Ext.	17,90 %
Semper Augustus 16/6500 16/23	9,18 %
HINKEL Relative Performance HI	7,35 %
Perspektive Ovid Equity	2,97 %
Deutsche Rohstoffe 16/21	2,48 %
Dt. Biotech Innov. AG	2,34 %
Vontobel Fi. Anl. 17/17 E0AN	1,94 %
Staufonds	1,82 %
JDC Group AG	1,81 %
Noratis AG	1,69 %
Total	49,48 %

Die konjunkturelle Erholung der Weltwirtschaft verläuft dank der weltweiten Liquiditätsversorgung durch die Notenbanken und einer großen Steuerreform in den USA auf einem in 2018 zufriedenstellenden Niveau, welches allerdings eine weltweite Zunahme der Verschuldung bedingt. An dieser Entwicklung konnte auch Europa – wenn auch etwas schwächer – partizipieren. Durch protektionistische Maßnahmen seitens der USA seit Mitte des Geschäftsjahres wurden Wareneinführen mit Strafzöllen aus China und Europa belegt, was weltweit zu einer zunehmenden Verunsicherung der Wirtschaft wie auch der Akteure an den Marktteilnehmer geführt hat. Insbesondere diese Entwicklung, sowie die von der US-Notenbank seit einiger Zeit durchgeführte laufende Zinsverteuerung, führte im letzten Geschäftsquartal über Asien und anschließend über Europa zu einem deutlichen Kursrückgang an den internationalen Kapitalmärkten. Zudem belasteten tendenziell weitere Differenzen die Kapitalmärkte in Sachen Brexit-Diskussion zur Vertragsgestaltung bzw. Umsetzbarkeit, wie auch ein sehr expansiver Haushaltsplan der italienischen Regierung, welcher eine deutliche Verschuldungserhöhung vorsieht.

In Bezug auf Deutschland als Exportnation (dargestellt am deutschen Leitindex: DAX) bzw. Europa (dargestellt am Index: EuroStoxx 50) und in Bezug auf einen weltweiten Aktienindex in US\$ (dargestellt

am Index: STX Global 1800) führten diese Belastungen zu folgender Wertveränderung im Berichtszeitraum (Quelle: Bloomberg):

Index	Wertveränderung im Geschäftsjahr	Tag der Höchstbewertung	Wertveränderung Höchstbewertung bis 30.11.2018
DAX	-13,57 %	23.01.2018	-16,98 %
EuroStoxx 50	-11,09 %	23.01.2018	-13,56 %
STX Global 1800	-2,1 %	03.10.2018	-14,60 %

Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum:

Im Berichtszeitraum sind keine wesentlichen Ereignisse für den Anleger eingetreten.

Veräußerungsergebnisse

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des Hinkel Welt Core Satelliten Strategie HI Fonds, welches sich aus der Saldierung von Gewinnen in Höhe von 1.378.685,13 EUR und Verlusten in Höhe von -1.627.463,28 EUR aus der Veräußerungen von Aktien, verzinslichen Wertpa-

pieren, Investmentanteilen und Future-Geschäften ermittelt, betrug im Berichtszeitraum -248.778,15 EUR.

Wertentwicklung und Risikokennziffer:

Die unterjährige Entwicklung, die Entwicklung seit Fondsaufgabe bzw. der Risikokennziffern kann den Tabellen entnommen werden (Quelle Hansa Invest):

Wertentwicklung	
1 Monat	-0,09 %
3 Monate	-7,94 %
lfd. Jahr	-11,68 %
1 Jahr	-9,22 %
3 Jahre	-13,33 %
3 Jahre p.a.	-4,66 %
5 Jahre	-0,47 %
5 Jahre p.a.	-0,09 %

Risikokennziffern

Sharpe Ratio	-1,22
Maximum Draw Down	-14,21 %
Volatilität	7,31 %

Die insgesamt während dem Berichtszeitraum 01.12.17 – 30.11.18 schwierigen Marktverhältnisse führten im Investmentvermögen zu einer Wertentwicklung nach BVI Methode von -9,22 %.

Düsseldorf, den 10.12.2018

Hinkel & Cie. Vermögensverwaltung AG



Klaus Hinkel
Vorstand

Vermögensaufstellung per 30. November 2018

Fondsvermögen: EUR 5.954.670,30 (8.337.600,74)

Umlaufende Anteile: 127.060 (161.499)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	3.073	51,61	(38,77)
2. Anleihen	1.703	28,60	(23,19)
3. Zertifikate	97	1,62	(1,17)
4. Sonstige Wertpapiere	1.509	25,34	(30,04)
5. Optionsscheine	3	0,06	(0,00)
6. Derivate	211	3,54	(-0,71)
7. Bankguthaben	-628	-10,55	(7,46)
8. Sonstige Vermögensgegenstände	15	0,25	(0,48)
II. Verbindlichkeiten			
	-28	-0,47	(-0,40)
III. Fondsvermögen			
	5.955	100,00	

(Angaben in Klammern per 30.11.2017)

Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
adidas	DE000A1EW- WW0		STK	360	745	385	EUR 197,500000	71.100,00	1,19
capsensixx AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9M17		STK	5.900	5.900	0	EUR 13,924000	82.151,60	1,38
Deutsche Biotech Innovativ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z25L1		STK	3.486	0	0	EUR 69,000000	240.534,00	4,04
Deutsche Post	DE0005552004		STK	2.470	2.470	0	EUR 28,560000	70.543,20	1,18
Noratis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4MK4		STK	5.000	5.000	7.500	EUR 21,600000	108.000,00	1,81
Salzgitter	DE0006202005		STK	1.725	1.725	0	EUR 28,630000	49.386,75	0,83
SHW	DE000A1JBPV9		STK	2.500	2.500	0	EUR 19,960000	49.900,00	0,84
Signature	DE000A2DAMG0		STK	10.000	10.000	0	EUR 0,880000	8.800,00	0,15
Uniper	DE000UNSE018		STK	2.955	2.955	0	EUR 23,110000	68.290,05	1,15
VTG	DE000VTG9999		STK	1.800	3.545	1.745	EUR 53,000000	95.400,00	1,60
Westag & Getalit AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE000775231		STK	1.625	1.625	0	EUR 28,000000	45.500,00	0,76
Wirecard	DE0007472060		STK	370	575	1.085	EUR 136,300000	50.431,00	0,85
Aurelia Metals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AM1		STK	75.000	75.000	0	AUD 0,680000	32.756,35	0,55
Jupiter Mines Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000005159		STK	176.400	176.400	0	AUD 0,290000	32.856,55	0,55
OM Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	BMG6748X1048		STK	36.800	36.800	0	AUD 1,375000	32.499,44	0,55
Teck Cominco	CA8787422044		STK	3.900	3.900	0	CAD 26,630000	68.681,68	1,15
Air Products & Chemicals	US0091581068		STK	730	730	0	USD 159,210000	102.071,14	1,71
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033		STK	1.510	1.510	0	USD 76,460000	101.396,04	1,70
Pulte Homes	US7458671010		STK	4.070	4.070	0	USD 26,730000	95.543,93	1,60
Republic Services	US7607591002		STK	1.615	1.615	0	USD 76,790000	108.914,81	1,83
Shire PLC Reg.Shs (Spons.ADRs)/3 LS -,05	US82481R1068		STK	500	500	0	USD 171,480000	75.299,70	1,26
Yum! Brands	US9884981013		STK	1.455	1.455	0	USD 91,860000	117.381,37	1,97
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	1.707.437,61	28,67
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
B.R.A.I.N. Biotechnology AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947		STK	5.000	5.000	5.000	EUR 11,900000	59.500,00	1,00
bet-at-home.com	DE000A0DNAY5		STK	1.200	1.200	0	EUR 55,250000	66.300,00	1,11
Borussia Dortmund	DE0005493092		STK	7.000	7.000	0	EUR 8,495000	59.465,00	1,00
Fraport	DE0005773303		STK	1.040	1.040	0	EUR 67,280000	69.971,20	1,18
Mologen AG	DE000A2LQ900		STK	21.000	21.000	0	EUR 3,305000	69.405,00	1,17
S&T	AT0000A0E9W5		STK	5.000	5.460	4.140	EUR 19,110000	95.550,00	1,60
Wacker Chemie	DE000WCH8881		STK	705	705	0	EUR 87,100000	61.405,50	1,03
21st Century Fox Inc. Reg. Shares A DL -,01	US90130A1016		STK	2.600	2.600	0	USD 49,530000	113.097,09	1,90
Apple	US0378331005		STK	500	500	0	USD 179,550000	78.843,37	1,32
Comcast Class A	US20030N1019		STK	3.370	3.370	0	USD 39,420000	116.669,21	1,96
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG475671050		STK	2.185	2.185	0	USD 52,800000	101.319,98	1,70
Illumina	US4523271090		STK	350	350	0	USD 337,960000	103.882,67	1,74
Intuit Inc.	US4612021034		STK	470	470	0	USD 209,190000	86.347,25	1,45
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	1.081.756,27	18,17

Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum						
Nicht notierte Wertpapiere											
Aktien											
Homes & Holiday AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS5M9		STK	25.000	25.000	0	EUR	0,980000	24.500,00	0,41	
Mynaric AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JCY11		STK	2.000	4.000	2.000	EUR	39,000000	78.000,00	1,31	
Anadarko Petroleum	US0325111070		STK	1.760	1.760	0	USD	53,700000	83.003,56	1,39	
United Parcel Service	US9113121068		STK	990	990	0	USD	113,260000	98.473,98	1,65	
Verzinsliche Wertpapiere											
3,000000000% GK Software AG Wandelschuld.v.17(22)	DE000A2GSM75		EUR	125	0	0	%	97,125000	121.406,25	2,04	
6,500000000% Hertha BSC 18/23MTN	SE0011337054		EUR	100	100	0	%	103,810000	103.810,00	1,74	
5,375000000% Lang & Cie. Real Estate Bef. Inh.-Schv. v.2018(2021/2023)	DE000A2NB8U6		EUR	100	100	0	%	104,000000	104.000,00	1,75	
60,480000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) AMD	CH0445343582		EUR	70	70	0	%	100,000000	70.000,00	1,18	
43,680000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) BBY	CH0445343608		EUR	70	70	0	%	100,000000	70.000,00	1,18	
43,680000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) NVIDIA	CH0445343574		EUR	70	70	0	%	100,000000	70.000,00	1,18	
47,999999999% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Snap	CH0445343590		EUR	70	70	0	%	100,000000	70.000,00	1,18	
19,460000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2018(18)Alibaba	CH0443555682		EUR	70	70	0	%	100,000000	70.000,00	1,18	
19,660000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2018(18)Amazon	CH0443555666		EUR	70	70	0	%	100,000000	70.000,00	1,18	
19,130000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2018(18)Mattel	CH0443555690		EUR	70	70	0	%	100,000000	70.000,00	1,18	
26,450000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2018(18)Twitter	CH0443555674		EUR	70	70	0	%	100,000000	70.000,00	1,18	
8,875000000% Rickmers Holding 13/18	DE000A1TNA39		EUR	1.000	1.000	0	%	2,320000	23.200,00	0,39	
4,000000000% Semper Augustus SA (C.16/6500) EO-Credit Linked Nts 2016(23)	DE000A184NY5		EUR	550	0	150	%	101,185217	556.518,69	9,35	
3,000000000% Your Family Entertainment AG Wandelanl.v.18/20	DE000A2GSN82		EUR	150	150	0	%	102,500000	153.750,00	2,58	
8,681000000% WOW air hf. 2018/21	NO0010832785		EUR	80	80	0	%	100,530812	80.424,65	1,35	
Zertifikate											
MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds	DE000A2BAUP8		EUR	94	0	0	EUR	102,909917	96.735,32	1,62	
Summe der nicht notierten Wertpapiere								EUR	2.083.822,45	34,99	
Investmentanteile											
KVG-eigene Investmentanteile 2)											
HINKEL RELATIVE PERFORM.HI FO. Inhaber-Anteile	DE000A14UWU6		ANT	11.600	0	0	EUR	48,600000	563.760,00	9,47	
Perspektive OVID Equity Inhaber-Anteile I	DE000A2DHTY3		ANT	5.132	2.720	0	EUR	104,120000	534.343,84	8,97	
Gruppenfremde Investmentanteile 3)											
WisdomTree CBOE S&P 500 Putwr. Bearer Shs USD Acc(Dt. Zert.)oN	DE000A2JEFE8		ANT	1.660	1.660	0	EUR	43,845000	72.782,70	1,22	
WisdomTree US SC Div.UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A14ND20		ANT	6.000	6.000	0	EUR	17,188000	103.128,00	1,73	
AI US Dynamic Inhaber-Anteile USD	DE000A2JJ206		ANT	2.000	2.000	0	USD	98,280000	172.625,48	2,90	
THEAM Quant-Eq.Worl.DEFI Ma.N. Actions Nom. I Cap.USD o.N.	LU1685640408		ANT	660	660	0	USD	107,160000	62.113,56	1,04	
Summe der Investmentanteile								EUR	1.508.753,58	25,34	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	6.381.769,91	107,17	

Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum						
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)											
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten											
Aktienindex-Terminkontrakte											
ESTX 50 Index Futures 21.12.2018	DE0009652388		STK	-28						59.360,00	1,00
ESTX 50 Index Futures 21.12.2018	DE0009652388		STK	-71						149.100,00	2,50
ESTX 50 Index Futures 21.12.2018	DE0009652388		STK	-1						2.120,00	0,04
Summe der Aktienindex-Derivate									EUR	210.580,00	3,54
Optionsscheine											
Optionsscheine auf Rohstoffe und Waren											
Deutsche Bank AG Call 25.09.19 BrentCr. 90	DE000DS60AF4		STK	100.000						3.500,00	0,06
Summe der Optionsscheine									EUR	3.500,00	0,06
Bankguthaben											
EUR - Guthaben bei:											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	-628.573,71						-628.573,71	-10,56
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	686,35						686,35	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:											
			USD	-65,00						-57,09	0,00
Summe der Bankguthaben									EUR	-627.944,45	-10,55
Sonstige Vermögensgegenstände											
Zinsansprüche			EUR	7.602,61						7.602,61	0,13
Kuponforderunge			EUR	6.029,64						6.029,64	0,10
Dividendenansprüche			EUR	1.232,63						1.232,63	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände									EUR	14.864,88	0,25
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-28.100,04					EUR	-28.100,04	-0,47
Fondsvermögen									EUR	5.954.670,30	100*
Anteilwert									EUR	46,87	
Umlaufende Anteile									STK	127.060	

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Beratervergütung, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen lfd. Konto

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 99,65%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 104.038.990,62 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 30.11.2018	
Australischer Dollar	AUD	1,556950	= 1 Euro (EUR)	
Kanadischer Dollar	CAD	1,512150	= 1 Euro (EUR)	
US-Dollar	USD	1,138650	= 1 Euro (EUR)	
Marktschlüssel				
b) Terminbörsen				
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND			

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					
Altura Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AJM9	STK	200.000	200.000	
Kidman Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000KDR0	STK	42.600	42.600	
New Century Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NCZ9	STK	66.666	66.666	
Saracen Mineral Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SAR9	STK	37.550	37.550	
St. Barbara Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SBM8	STK	17.730	17.730	
Suncor Energy Inc.	CA8672241079	STK	2.550	2.550	
Tantalex Resources Corp. Registered Shares o.N.	CA87588V1085	STK	200.000	200.000	
Pandora	DK0060252690	STK	1.000	1.000	
Drillisch	DE0005545503	STK	1.000	1.000	
AIXTRON	DE000A0WMPJ6	STK	500	6.580	
Aurubis	DE0006766504	STK	1.250	1.250	
Bilfinger	DE0005909006	STK	2.010	2.010	
CANCOM	DE0005419105	STK	1.890	1.890	
CYAN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4SV8	STK	10.000	10.000	
Deutsche Bank	DE0005140008	STK	5.000	5.000	
Deutsche Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNTU7	STK	1.455	1.455	
E.ON SE	DE000ENAG999	STK	-	7.200	
Evotec	DE0005664809	STK	-	3.135	
freenet	DE000A0Z2ZZ5	STK	5.000	5.000	
Fresenius	DE0005785604	STK	1.110	1.110	
Infineon Technologies	DE0006231004	STK	4.010	7.200	
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AADD2	STK	3.420	3.420	
INTERSHOP Communications	DE000A0EPUH1	STK	60.000	60.000	
ISRA VISION Inhaber-Aktien o.N.	DE0005488100	STK	1.430	1.430	
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	2.000	2.000	
KPS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1A6V48	STK	6.000	6.000	
Deutsche Lufthansa	DE0008232125	STK	-	2.850	
MagForce AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HGQF5	STK	10.000	10.000	
MorphoSys	DE0006632003	STK	735	735	
mutares AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0SM5H2	STK	10.000	10.000	
Neodecortech S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005275778	STK	-	17.500	
OSRAM Licht	DE000LED4000	STK	1.250	1.250	
Rocket Internet	DE000A12UKK6	STK	-	5.000	
RWE	DE0007037129	STK	3.750	3.750	
SAP	DE0007164600	STK	755	755	
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	-	640	
SinnerSchrader AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005141907	STK	-	10.000	
Sixt	DE0007231326	STK	925	925	
SMA Solar Technology	DE000A0DJ6J9	STK	2.060	2.060	
Steinhoff Internat'l Hldgs N.V. Aandelen op naam EO -,50	NL0011375019	STK	40.000	40.000	
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.	DE000TCAG172	STK	50.000	50.000	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	470	470	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	1.960	1.960	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Wacker Neuson	DE000WACK012	STK	-	2.510	
Aeon Fantasy Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3131420006	STK	1.100	1.100	
Infoteria Corp. Registered Shares o.N.	JP3153470004	STK	4.900	4.900	
Business Breakthrough Inc. Registered Shares o.N.	JP3800290003	STK	13.900	13.900	
Create Restaurants Hldgs Inc. Registered Shares o.N.	JP3269930008	STK	4.800	4.800	
DD Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3499650004	STK	2.400	2.400	
Ito En Ltd. Registered Shares o.N.	JP3143000002	STK	1.500	1.500	
Kajima	JP3210200006	STK	6.300	6.300	
Parco	JP3781800002	STK	4.800	4.800	
Prestige International Inc. Registered Shares o.N.	JP3833620002	STK	5.100	5.100	
Waseda Academy Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3993750003	STK	3.900	3.900	
Norwegian Air Shuttle	N00010196140	STK	5.361	5.361	
Cibus Nordic Real Estate AB Namn-Aktier o.N.	SE0010832204	STK	5.000	5.000	
Aerojet Rocketdyne Hldgs Inc. Registered Shares DL -,10	US0078001056	STK	-	3.325	
Aptiv	JE00B783TY65	STK	1.100	1.100	
Boston Beer Company Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US1005571070	STK	-	715	
BWX Technologies	US05605H1005	STK	1.995	1.995	
Churchill Downs Inc. Registered Shares o.N.	US1714841087	STK	519	519	
ConocoPhillips	US20825C1045	STK	1.540	1.540	
Esterline Technologies	US2974251009	STK	-	1.200	
General Dynamics	US3695501086	STK	593	593	
Kellogg	US4878361082	STK	1.725	1.725	
Las Vegas Sands	US5178341070	STK	1.737	1.737	
Lockheed Martin	US5398301094	STK	-	373	
Micron Technology	US5951121038	STK	2.280	4.530	
Monarch Casino & Resort Inc. Registered Shares DL -,01	US6090271072	STK	2.693	2.693	
NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/100 DL-,0001	US64110W1027	STK	-	282	
Northrop Grumman	US6668071029	STK	-	400	
Orbital ATK Inc. Registered Shares DL -,01	US68557N1037	STK	53	918	
Raytheon Co.	US7551115071	STK	-	620	
Wyndham Destinations Inc.	US98310W1080	STK	900	900	
Wyndham Hotels & Resorts	US98311A1051	STK	900	900	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,250000000% PepsiCo Inc. SF/DL-Anl. 1986(96/Undated)	CH0008941319	CHF	100	100	
8,500000000% R-Logitech S.A.R.L. EO-Anl. 2018(21/23)	DE000A19VWV8	EUR	70	70	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Biotest Vz.	DE0005227235	STK	-	3.090	
Constantin Medien	DE0009147207	STK	40.000	40.000	
Delivery Hero AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	2.110	2.110	
Deutsche Börse	DE0005810055	STK	685	685	
Dialog Semiconductor	GB0059822006	STK	17.000	17.000	
Elanix Biotechnologies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0WMJQ4	STK	38.186	48.186	
GRENKE AG	DE000A161N30	STK	855	855	
HYPOPORT	DE0005493365	STK	20	475	
Linde	DE0006483001	STK	1.000	1.000	
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	STK	370	370	
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	5.000	5.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Nemetschek	DE0006452907	STK	940	940	
RIB Software AG Namens-Aktien EO 1	DE000A0Z2XN6	STK	4.500	8.240	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	725	725	
SGL CARBON	DE0007235301	STK	-	5.050	
wallstreet.online AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS609	STK	2.100	2.100	
Activision Blizzard	US00507V1098	STK	-	1.860	
Adobe Systems Inc.	US00724F1012	STK	470	470	
Align Technology	US0162551016	STK	374	804	
Amazon.com	US0231351067	STK	66	66	
Hemisphere Media Group Inc. Registered Shares o.N.	US42365Q1031	STK	-	7.900	
Lam Research Corp.	US5128071082	STK	-	490	
Mercadolibre	US58733R1023	STK	325	325	
Netflix Inc.	US64110L1061	STK	462	462	
NVIDIA	US67066G1040	STK	24	509	
PayPal Holdings	US70450Y1038	STK	177	1.562	
Seagate Technology	IE00B58JVZ52	STK	2.020	2.020	
Take-Two Interactive Softw.	US8740541094	STK	1.099	1.099	
TAT Technologies Ltd. Registered Shares IS 1	IL0010827264	STK	-	9.790	
Woodward Inc. Registered Shares DL-,001455	US9807451037	STK	1.577	1.577	
Verzinsliche Wertpapiere					
5,500000000% EYEMAXX Real Estate AG Inh.-Schv. v.2018(2021/2023)	DE000A2GSSP3	EUR	100	100	
5,182000000% SI Bidco B.V. EO-FLR Bonds 18/23	NO0010814189	EUR	100	100	
An freien Märkten gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Baumot Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8Y89	STK	10.000	10.000	
FinLab AG Namens-Aktien o.N.	DE0001218063	STK	4.000	4.000	
The Grounds R.Est. Dev. AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GSVV5	STK	50.000	50.000	
JDC Group AG	DE000A0B9N37	STK	-	20.000	
TLG IMMOBILIEN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12B8Z4	STK	3.855	3.855	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,625000000% Deutsche Rohstoff AG Wandelanleihe 18/23	DE000A2LQF20	EUR	50	50	
5,625000000% Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2016(18/21)	DE000A2AA055	EUR	-	200	
6,000000000% Euroboden GmbH Inh.-Schv. v.2017(2020/2022)	DE000A2GSL68	EUR	-	100	
18,610000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Snap	CH0419581274	EUR	70	70	
21,140000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2018(18) Snap	CH0419580821	EUR	70	70	
49,740000000% LEON.SEC(GG) 18-18 Snap	CH0423432787	EUR	70	70	
14,020000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Fiat Chrysler	CH0402352352	EUR	70	70	
16,860000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Fiat Chrysler	CH0402353590	EUR	70	70	
39,000000000% LEON.SEC(GG) 18-18 SYV	CH0430277431	EUR	70	70	
33,260000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) GoPro	CH0402356155	EUR	70	70	
44,860000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2018(18) GOPRO	CH0404587765	EUR	50	50	
47,950000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) GoPro	CH0411110494	EUR	70	70	
20,890000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) GoPro	CH0419581241	EUR	70	70	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
28,330000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2018(18) GoPro	CH0419580839	EUR	70	70	
31,990000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) GoPro	CH0423432829	EUR	70	70	
33,740000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) GoPro	CH0430277860	EUR	70	70	
14,210000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Align Technol.	CH0402356163	EUR	70	70	
20,376000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2018(18) Commerzbank	CH0411118869	EUR	70	70	
16,824000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2018(18) Deutsche Bank	CH0411118851	EUR	70	70	
40,000000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2018(18) 3 D Systems	CH0430277852	EUR	70	70	
32,240000000% Leonteq Securities AG EO-Anl.18(18)Dialog Semicondu.	CH0402353574	EUR	70	70	
16,100000000% LEON.SEC(GG) 18-18 DO1	CH0430277449	EUR	70	70	
16,180000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18)Diamond Off.Dri.	CH0430277845	EUR	70	70	
13,680000100% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18)Diamond Off.Dri.	CH0433743470	EUR	70	70	
21,730000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18)Deutsche Telekom	CH0411113589	EUR	70	70	
41,680000000% LEON.SEC(GG) 18-18 Guess	CH0430277878	EUR	70	70	
21,310000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2018(18) Dt.Lufthansa	CH0404587757	EUR	50	50	
26,120000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Micron Tech.	CH0411110478	EUR	70	70	
26,120000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Micron Tech.	CH0411113597	EUR	70	70	
22,520000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2018(18) Micron Techn.	CH0411117176	EUR	70	70	
29,830000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Micron Tech.	CH0419581266	EUR	70	70	
19,780000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Micron Tech.	CH0423432811	EUR	70	70	
46,810000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Mattel	CH0411110502	EUR	70	70	
12,660000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Mattel	CH0419581258	EUR	70	70	
26,630000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Mattel	CH0423432795	EUR	70	70	
14,740000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) NFLX	CH0402352808	EUR	70	70	
32,980000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Netflix	CH0402356171	EUR	70	70	
35,040000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2018(18) Netflix	CH0404584309	EUR	70	70	
16,190000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) NVIDIA	CH0402356205	EUR	70	70	
65,400000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18)PETROBRAS	CH0433743454	EUR	70	70	
39,720000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18)Petroil.Brasilero	CH0433745764	EUR	70	70	
16,440000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18)RANGE RES CORP.	CH0433743462	EUR	70	70	
30,240000100% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl.2018(18)Range Resources	CH0433745087	EUR	70	70	
22,570000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) RWE	CH0402352816	EUR	70	70	
16,810000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2018(18) RWE	CH0404584291	EUR	70	70	
17,330000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2018(18) RWE	CH0404587740	EUR	50	50	
19,850000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Seagate Tech.	CH0411110486	EUR	70	70	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
11,9999999999% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18)MARATHON OIL	CH0433743488	EUR	70	70	
24,120000110% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2018(18) Marathon Oil	CH0433745079	EUR	70	70	
15,4700000000% Leonteq Securities AG EO-Anl. 2018(18) Snap	CH0366636717	EUR	70	70	
25,2000000000% Leonteq Securities AG EO-Anl. 2018(18) GoPro	CH0366636709	EUR	70	70	
7,0000000000% Metalcorp Group B.V. EO-Anleihe 2017(21/22)	DE000A19MDV0	EUR	100	185	
7,0000000000% Metalcorp Group B.V. EO-Anleihe 2018(21/22)Tr.2	DE000A19ZL70	EUR	100	100	
9,5000000000% Mogo Finance S.A. 2018/22	XS1831877755	EUR	100	100	
31,7000000000% Raiffeisen Switzerland B.V. 18-18 5G5	CH0428052366	EUR	70	70	
21,4000000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl.18(18) Diam.Offsh.Drill.	CH0421203628	EUR	70	70	
28,9000000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 18(18) Gulfport Energy	CH0421203636	EUR	70	70	
22,9600000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl.18(18) NEWFIELD EXPLOR.	CH0435452138	EUR	70	70	
24,7200000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2018(18) Gulfport En.	CH0435453508	EUR	70	70	
10,8600000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl.18(18) NEWFIELD EXPLOR.	CH0435452161	EUR	70	70	
20,0000000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl.18(18) Rowan Companies PLC	CH0435452146	EUR	70	70	
28,0200000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl.18(18) Rowan Companies	CH0435453516	EUR	70	70	
11,0500000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl.18(18) Teck Resources Ltd.	CH0435452153	EUR	70	70	
15,480000100% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2018(18)Teck Resources	CH0435453524	EUR	70	70	
21,1200000000% Raiffeisen Switzerland B.V. 18-18 WDI	CH0428052325	EUR	70	70	
4,0000000000% Semper idem Underberg AG Anleihe v.18(21/24)	DE000A2LQQ43	EUR	60	60	
6,5000000000% SeniVita Social Estate AG Wandelschuld.v.15/20	DE000A13SHL2	EUR	-	130	
27,6000000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)2FI	DE000VL490V0	EUR	-	120	
19,2000000000% Vontobel Financial Products Protect Pro Aktie v.17(17)EON	DE000VL49XQ3	EUR	-	170	
22,2000000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)Infin	DE000VL49XT7	EUR	-	120	
27,0000000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)STM	DE000VL49ZH7	EUR	-	120	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Andere Wertpapiere					
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Amundi Ind.Sol.-A.In.MSCI E.M. Act.Nom.UCITS ETF DR D(INE)oN	LU1737652583	ANT	3.200	3.200	
BlackRock Str.Fds-Eur.Opp.Ext. Act. Nom. A2 EUR o.N.	LU0313923228	ANT	-	4.230	
Greiff Equity L/S	DE000A141WK5	ANT	-	1.500	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. W/hg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswerte: TecDAX Performance-Index, MDAX Performance-Index		EUR			4.132,91
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			26.875,55
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: Deutsche Bank		EUR			9,37
Basiswerte: General Electric , Fitbit Inc. Registered Shares A DL -,0001		USD			10,10

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich und Aufwandsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Dezember 2017 bis 30. November 2018

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	15.679,88
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	14.581,59
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	20.936,33
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	98.237,01
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-1.191,82*)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	8.197,10
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.126,95
8. Sonstige Erträge 1)	EUR	-35.028,07
Summe der Erträge	EUR	119.285,07

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-6.878,13
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-138.560,15
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.698,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.776,27
5. Beratervergütung	EUR	-73,31
6. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	19.360,14**)
Summe der Aufwendungen	EUR	-149.625,72
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-30.340,65

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.378.685,13
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.627.463,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-248.778,15

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-543.405,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-133.688,80

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-677.094,37
--	------------	--------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-956.213,17
--	------------	--------------------

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen

**) Der Habensaldo resultiert aus dem Aufwandsausgleich

Entwicklung des Investmentvermögens

		2018
I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 8.337.600,74
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -1.691.671,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 19.425,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -1.711.096,14	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 264.953,81
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -956.213,17
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR -543.405,57	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR -133.688,80	
II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 5.954.670,30

Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil *) **)
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-279.118,80	-2,20
2. Zuführung aus dem Investmentvermögen ***)	EUR	1.627.463,28	12,81
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag *****)	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	1.348.344,48	10,61

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

**) Bei Anteilsklassen ist die Berechnung der Wiederanlage ggf. für jede Anteilklasse gesondert vorzunehmen

***) Die Zuführung aus dem Investmentvermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

*****) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt.

Es handelt sich um einen Ergebnisbestimmungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2015	EUR	12.280.423,43	EUR	54,08
2016	EUR	10.078.535,51	EUR	49,03
2017	EUR	8.337.600,74	EUR	51,63
2018	EUR	5.954.670,30	EUR	46,87

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 3.176.556,60

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	107,17
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	3,54

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen 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	0,66 %
größter potentieller Risikobetrag	1,56 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,11 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	1,55
------------	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

MSCI - World Index	100,00 %
--------------------	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	46,87
Umlaufende Anteile	STK	127.060

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote *)	2,45 %
----------------------	--------

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

Transaktionskosten**)	EUR	57.273,10
-----------------------	-----	-----------

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %
--	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Gezahlte Verwaltungsvergütung (01.12.2017 - 30.11.2018)	EUR 138.560,15
Beratervergütung (01.12.2017 - 30.11.2018)	EUR 73,31

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen. Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

- 2) Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:
- | | |
|--|--------------|
| HINKEL RELATIVE PERFORM.HI FO. Inhaber-Anteile | 1,2000% p.a. |
| Perspektive OVID Equity Inhaber-Anteile I | 1,1200% p.a. |
- 3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:
- | | |
|---|--------------|
| WisdomTree CBOE S&P 500 Putwr. Bearer Shs USD Acc(Dt.Zert.)oN | 0,4400% p.a. |
| WisdomTree US SC Div.UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N. | 0,3800% p.a. |
| AI US Dynamic Inhaber-Anteile USD | 1,3200% p.a. |
| THEAM Quant-Eq.Worl.DEFI Ma.N. Actions Nom. I Cap.USD o.N. | 0,5000% p.a. |

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

- 1) Erträge aus Kick-Back Zahlungen sowie Erfolge aus der Veräußerung sog. DDI Bonds, da die Erfolge hieraus gem. InvStG den sonstigen Erträgen zuzurechnen sind. Den steuerrechtlichen Bestimmungen ist auch investmentrechtlich gefolgt worden.
- 2) im Wesentlichen aus Kosten für die Bewertung von Vermögensgegenständen, Marktrisikomessung und für Value & Risk sowie dem Aufwandsausgleich Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2017

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

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

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

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern 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 der § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2017
(Portfoliomanagement Hinkel & Cie. Vermögensverwaltung AG)**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	467.291
davon feste Vergütung:	EUR	467.291
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 5

Hamburg, 22. Februar 2019

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

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

Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers

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

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Investmentvermögens HINKEL Welt Core Satelliten Strategie HI Fonds für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2017 bis 30. November 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2017 bis 30. November 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 25. Februar 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Gero Martens ppa. Ruth Koddebusch
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüferin

Besteuerung der Wiederanlage

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 01.12.2017 bis 31.12.2017

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2017

Name des Investmentfonds: HINKEL Welt Core Satelliten Strategie HI Fonds

ISIN: DE0005321434

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privatvermögen EUR je Anteil	Betriebsvermögen EUR je Anteil KStG ¹⁾	Sonst. Betriebsvermögen ²⁾ EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
	aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	-	0,0000000
	cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0714800	0,0714800
	gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	hh) in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
	ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0004300	0,0004300	0,0004300
	jj) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0004300
	kk) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen	0,0004300	0,0004300	0,0004300
	ll) in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0004300
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
	aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	bb) i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
	aa) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0063900	0,0063900
	bb) in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0063800
	cc) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	dd) in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
	ee) der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0001075	0,0001300	0,0001300
	ff) in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0001300
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre ⁶⁾	0,0085400	0,0085400	0,0085400

Steuerlicher Anhang:

- Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- N.A.
- Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.
- Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.
- Der Ausweis der gezahlten Quellensteuer des aktuellen Geschäftsjahres vermindert um die erstattete Quellensteuer aus Vorjahren nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 h) InvStG erfolgt unter Berücksichtigung der auf Fondsebene bereits nach § 4 Abs. 4 InvStG als Werbungskosten abgezogenen anrechenbaren ausländischen Quellensteuer. Soweit die erstattete Quellensteuer die gezahlte Quellensteuer übersteigt, erfolgt der Ausweis als negativer Betrag.

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Bescheinigung über die Angaben i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG für den vorstehenden Investmentfonds für den genannten Zeitraum

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (nachfolgend: die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für den oben genannten Investmentfonds für den genannten Zeitraum (steuerliches Rumpfgeschäftsjahr) zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Die Bescheinigung hat zudem eine Aussage darüber zu enthalten, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Gesellschaft hat für alle von ihr verwalteten Investmentfonds, für die nach § 56 Abs. 1 S. 3 InvStG 2018 ein Rumpfgeschäftsjahr zu bilden ist, zur Ermittlung der zum 31. Dezember 2017 zuzurechnenden ausschüttungsgleichen Erträge sowie der anderen steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 InvStG gemäß Tz. 13 des BMF-Schreibens vom 8. November 2017 (IV C 1 -

S 1980-1/16/10010:010) ein vereinfachtes Verfahren angewandt. In die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Es ist nicht Teil unserer Aufgabe, zu überprüfen, ob die bei Anwendung des vereinfachten Verfahrens ermittelten Werte von den tatsächlichen Werten abweichen und ob die Gesellschaft für den Investmentfonds ein gegebenenfalls erforderliches Korrekturverfahren nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nummer 5 ff. InvStG 2004 oder § 13 Abs. 4a und 4b InvStG 2004 durchgeführt hat.

Wir haben unsere Prüfung unter sinnge-
mäßiger Beachtung der vom Institut der
Wirtschaftsprüfer festgestellten deut-
schen Grundsätze ordnungsmäßiger Ab-
schlussprüfung vorgenommen. Danach
ist die Prüfung so zu planen und durchzu-
führen, dass mit hinreichender Sicherheit
beurteilt werden kann, ob die Angaben
nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei
von wesentlichen Fehlern sind. Bei der
Festlegung der Prüfungshandlungen wer-
den die Kenntnisse über die Verwaltung
des Investmentfonds sowie die Erwartun-
gen über mögliche Fehler berücksichtigt.
Im Rahmen der Prüfung berücksichtigen
wir das für die Ermittlung der Angaben
nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG
relevante interne Kontrollsystem, um Prü-

fungshandlungen zu planen und durchzu-
führen, die unter den gegebenen Umstän-
den angemessen sind, jedoch nicht mit
dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksam-
keit des internen Kontrollsystems der Ge-
sellschaft abzugeben.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurtei-
lung der Auslegung der angewandten
Steuergesetze durch die Gesellschaft.
Die von der Gesellschaft gewählte Aus-
legung ist dann nicht zu beanstanden,
wenn sie in vertretbarer Weise auf Geset-
zesbegründungen, Rechtsprechung, ein-
schlägige Fachliteratur und veröffentliche
Auffassungen der Finanzverwaltung
gestützt werden konnte. Wir weisen da-
rauf hin, dass eine künftige Rechtsent-
wicklung oder insbesondere neue Er-
kenntnisse aus der Rechtsprechung eine
andere Beurteilung der von der Gesell-
schaft vertretenen Auslegung notwendig
machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere
Prüfung eine hinreichend sichere Grund-
lage für unsere Beurteilung bildet.

Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte
für einen Missbrauch von Gestaltungs-
möglichkeiten, des Rechts nach § 42 AO
vorliegen, der sich auf die Besteuerungs-
grundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG aus-
wirken kann, sind nach § 5 Abs. 1a Satz 3
InvStG keine über die Prüfung der Einhal-
tung der Regeln des deutschen Steuer-
rechts hinausgehenden Ermittlungen vor-
zunehmen. Für unsere Aussage, ob
Anhaltspunkte für einen Missbrauch von
Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts
nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die

Aktiangewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen, haben wir besondere Ermittlungen nur im Hinblick auf Vorgänge des laufenden Jahres vorgenommen. Unsere Aussage stützen wir auf analytische Prüfungshandlungen und Befragungen zu den veröffentlichten Aktiengewinnen und den veröffentlichten Rücknahmepreisen für den Berichtszeitraum.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Es haben sich keine Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich aus Sicht der Finanzverwaltung aus den von dem Investmentfonds durchgeführten Geschäften oder sonstigen Umständen, insbesondere dem Abschluss von derivativen Geschäften, dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren und anderen Vermögensgegenständen, dem

Bezug von Leistungen, durch die Werbungskosten entstehen, der Vornahme eines Ertragsausgleichs, der Entscheidung über die Ausschüttung von Erträgen, sowie deren Zusammenspiel (weitere) Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben.

Frankfurt am Main, den 21.02.2018

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Olaf J. Mielke, MBA Katrin Kiepke
Steuerberater Steuerberaterin

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 14.153.952,34
(Stand: 31.12.2017)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,00
Eigenmittel (Art. 72 CRR):
€ 211.062.705,72
(Stand: 31.12.2017)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Wedel

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Hamburg

Geschäftsführung:

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

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

Marc Drießen
(zugleich stellvertretender Präsident
des Verwaltungsrats der HANSAINVEST
LUX S.A.)

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de