

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2018

Dreisam Income

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Dreisam Income

in der Zeit vom 01. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018.

Hamburg, im April 2019

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann

Marc Drießen

Dr. Jörg W. Stotz

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018 .....	4
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2018 .....	5
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	15
Wiedergabe des Vermerks des unabhängigen Abschlussprüfers .....	18
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	20

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018

## Organisation

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg. Das Portfoliomanagement des Investmentvermögens übernimmt die Greiff capital management AG, Freiburg

## Strategie

Die Fondsstrategie ist auf drei Säulen aufgebaut: Das Vereinnahmen von Garantiedividenden, Kuponzahlungen und Optionsprämien. Die für jeden Baustein festgelegten Investitionsquoten blieben im Jahr 2018 im Vergleich zum Vorjahr unverändert. Die Investitionsquoten wurden unter Berücksichtigung des Fondsvolumens und der Aktienmärkte voll ausgeschöpft.

## Struktur des Portfolios

Die Grundstruktur des Portfolios:

- Europäische Aktien
- Expressanleihen, ausschließlich auf Indexbasis
- Standardisierte Eurex-Optionen/ Futures auf den DAX und EuroStoxx 50

## Wesentliche Risiken

### Marktpreisrisiken/

### Zinsänderungsrisiken:

Marktpreisrisiken waren aufgrund der Investition in Aktien, Zertifikate sowie Optionen vorhanden. Das Marktpreisrisiko wurde jedoch durch eine ausgewogene Verteilung der Gewichtung der Einzelinvestments sowie Streuung auf unterschiedliche Branchen reduziert.

### Adressenausfallrisiken:

Adressenausfallrisiken existierten nur aufgrund der Investition in Express-Zertifikaten, da sonst nur in Aktien, börsengehandelten Optionen oder Geldmarktprodukten investiert wurde. Eine breite Diversifikation über verschiedene Emittenten minimierte das Einzelausfallrisiko.

### Währungsrisiken:

Währungsrisiken (USD) bestanden nur zu einem geringen Teil des Portfolios und nur für eine kurze Zeit. Das Portfolio ist überwiegend in EUR investiert.

### Liquiditätsrisiko:

Durch die konsequente Anlage in liquide Investments konnten überdurchschnittliche Liquiditätsrisiken vermieden werden.

### Operationelle Risiken:

Besondere operationelle Risiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

## Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses

### Anteilsklasse I:

Mit Aktien, Expressanleihen, Futures sowie Optionen konnte ein Gewinn von 5,3 Mio EUR erzielt werden. Dem steht ein Verlust von 4,4 Mio EUR gegenüber, so dass sich per Saldo ein Gewinn von 0,9 Mio EUR ergibt.

### Anteilsklasse R:

Mit Aktien, Expressanleihen sowie Optionen konnte ein Gewinn von 1,3 Mio EUR erzielt werden. Dem steht ein Verlust von 1,0 Mio EUR gegenüber, so dass sich per Saldo ein Gewinn von 0,3 Mio EUR ergibt.

### Anteilsklasse S:

Mit Aktien, Expressanleihen sowie Optionen konnte ein Gewinn von 5,1 Mio EUR erzielt werden. Dem steht ein Verlust von 6,1 Mio EUR gegenüber, so dass sich per Saldo ein Verlust von 1,0 Mio EUR ergibt.

## Der Fonds im Berichtszeitraum

Das Aktienportfolio bestand überwiegend von Aktien, die sich in einer Übernahmesituation befanden und attraktive garantierte Dividendenzahlungen leisteten. Ergänzt wurde das Portfolio durch Expressanleihen, die trotz des niedrigen Zinsumfeldes, hohe Kuponzahlungen lieferten. Das Optionsportfolio wirkte stabilisierend auf den Gesamtfonds. Das Portfolio war überwiegend vollinvestiert. In Anbetracht der schwachen Aktienmärkte und der gestiegenen Volatilitäten musste der Dreisam Income Verluste für das Jahr 2018 hinnehmen. Temporäre Hedgingmaßnahmen durch derivative Instrumente verminderten den Verlust. Entsprechend der Anlagestrategie wird der Fokus weiterhin auf der Einnahme von Garantiedividenden, Kupons und Optionsprämien liegen, unabhängig vom Verhalten der Kapitalmärkte.

## Sonstige Hinweise

Für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich im Berichtszeitpunkt nicht ergeben.

# Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2018

Fondsvermögen: EUR 25.058.066,32 (26.977.549,97)

Umlaufende Anteile: Class-I 124.978 (84.402)

Class-R 27.660 (14.906)

Class-S 120.190 (160.609)

<b>Vermögensaufteilung in TEUR/%</b>			
	<b>Kurswert in Fonds- währung</b>	<b>% des Fonds- vermögens</b>	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	10.954	43,71	(45,63)
<b>2. Zertifikate</b>	12.045	48,07	(41,09)
<b>3. Andere Wertpapiere</b>	166	0,66	(0,00)
<b>4. Derivate</b>	27	0,11	(0,79)
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	468	1,87	(9,57)
<b>6. Bankguthaben</b>	1.147	4,58	(0,52)
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	292	1,16	(2,57)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-41	-0,16	(-0,17)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>25.058</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.12.2017)

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005498901		STK	6.952	1.000	0	EUR	55,600000	386.531,20	1,54
DMG MORI	DE0005878003		STK	19.000	9.500	5.000	EUR	43,100000	818.900,00	3,27
EJWAX	DE0005660104		STK	4.300	0	0	EUR	71,500000	307.450,00	1,23
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AADD2		STK	12.000	23.800	11.800	EUR	40,730000	488.760,00	1,95
Medion	DE0006605009		STK	36.000	16.000	0	EUR	15,000000	540.000,00	2,15
MeVis Medical Solutions AG	DE000A0LBFE4		STK	13.000	5.000	0	EUR	32,000000	416.000,00	1,66
Renk	DE0007850000		STK	2.200	0	0	EUR	94,500000	207.900,00	0,83
Schuler	DE000A0V9A22		STK	3.795	3.795	0	EUR	27,000000	102.465,00	0,41
SinnerSchrader AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005141907		STK	37.000	7.000	0	EUR	12,200000	451.400,00	1,80
Stada Arzneimittel	DE0007251803		STK	10.000	4.000	6.000	EUR	80,500000	805.000,00	3,21
Szyggy	DE0005104806		STK	46.451	1.451	0	EUR	8,040000	373.466,04	1,49
Uniper	DE000UNSE018		STK	13.000	13.000	0	EUR	22,600000	293.800,00	1,17
WCM Beteil.u.Grundbesitz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1X3X33		STK	125.000	0	0	EUR	4,205000	525.625,00	2,10
Westag & Getalit AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0007775231		STK	10.000	10.000	0	EUR	27,600000	276.000,00	1,10
<b>Zertifikate</b>										
Société Générale Effekten GmbH Express ZT. 24.04.24 Basket	DE000SGM9769		STK	1.500	1.500	0	EUR	91,880000	137.820,00	0,55
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.131.117,24</b>	<b>24,47</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
ALBA	DE0006209901		STK	3.700	0	0	EUR	69,000000	255.300,00	1,02
Homag Group AG	DE0005297204		STK	19.000	8.000	0	EUR	45,000000	855.000,00	3,41
innogy SE z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A2LQ2L3		STK	15.000	15.000	0	EUR	37,120000	556.800,00	2,22
Linde	DE0006483001		STK	4.400	5.400	3.000	EUR	193,750000	852.500,00	3,40
<b>Andere Wertpapiere</b>										
Fair Value REIT	DE000A0MW975		STK	20.710	20.710	0	EUR	8,000000	165.680,00	0,66
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.685.280,00</b>	<b>10,72</b>	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Kabel Deutschland Holding	DE000KD88880		STK	6.534	1.917	283	EUR	105,000000	686.070,00	2,74
Lechwerke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006458003		STK	3.925	0	1.325	EUR	91,500000	359.137,50	1,43
McKesson Europe	DE000CLS1001		STK	45.000	15.000	7.000	EUR	26,000000	1.170.000,00	4,67
Pulsion Medical Systems SE	DE0005487904		STK	10.000	10.000	0	EUR	22,600000	226.000,00	0,90
<b>Zertifikate</b>										
DekaBank Dt.Girozentrale ExpZert Relax 06.09.2023 SX5E	DE000DK0LEJ2		STK	4.500	4.500	0	EUR	93,410000	420.345,00	1,68
DekaBank Dt.Girozentrale ExpZert Relax 10.07.2023 SX5E	DE000DK0KNK3		STK	2.500	2.500	0	EUR	98,140000	245.350,00	0,98
DekaBank Dt.Girozentrale ExpZert Relax 16.10.23 SX5E	DE000DK0LDY3		STK	5.500	5.500	0	EUR	99,420000	546.810,00	2,18
Deutsche Bank AG DISC.Z 31.01.2023 S&P500 2400	DE000DE29J25		STK	16.000	16.000	0	EUR	66,450000	1.063.200,00	4,24
Deutsche Bank AG EXPR.Z 04.05.22 ESTX 50	DE000DB9T8J0		STK	1.300	1.300	0	EUR	94,660000	123.058,00	0,49
Deutsche Bank AG EXPR.Z 09.03.22 ESTX 50	DE000DB9T6J4		STK	4.250	2.820	0	EUR	99,950000	424.787,50	1,70
Deutsche Bank AG EXPR.Z 23.03.22 ESTX 50	DE000DB9T7B9		STK	2.500	2.500	0	EUR	98,920000	247.300,00	0,99
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. EXPRESS EUROPA 15/21	DE000DZ8T2G9		STK	3.000	5.000	3.000	EUR	105,080000	315.240,00	1,26

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
EFG Fin.Prod.AG Express Z.11.07.2022 DAX Index	CH0376441231		STK	30.000	6.500	0	EUR 74,110000	2.223.300,00	8,87
Landesbank Baden-Württemberg Deep-Exp-Z 25.11.2022 SX5E	DE000LB1JY83		STK	2.000	2.000	0	EUR 97,930000	195.860,00	0,78
Landesbank Baden-Württemberg Deep-Exp-Z 27.10.2023 SX5E	DE000LB1F4M0		STK	3.000	3.000	0	EUR 104,630000	313.890,00	1,25
Raiffeisen Switzerland B.V. EXPRESS Z.05.07.22 ESTX Banks	CH0283714779		STK	6.500	3.500	0	EUR 85,870000	558.155,00	2,23
Société Générale Effekten GmbH EXPRESS Z 18.07.22 Basket	DE000SGM97H0		STK	8.000	8.000	4.500	EUR 72,140000	577.120,00	2,30
Société Générale Effekten GmbH M.Express Z.11.07.24 Basket	DE000SGM98N6		STK	11.000	11.000	0	EUR 89,430000	983.730,00	3,93
Société Générale Effekten GmbH MEMORY EXPR.Z 10.06.24 Basket	DE000SGM99Q7		STK	9.000	9.000	0	EUR 84,640000	761.760,00	3,04
UBS AG (London Branch) Express Z04.08.25 Basket	DE000UBS0BB7		STK	6.000	6.000	0	EUR 87,810000	526.860,00	2,10
UniCredit Bank AG HVB EXP.PL 16.08.22 ESTX50	DE000HVB2DK2		STK	2.000	2.000	0	EUR 97,510000	195.020,00	0,78
UniCredit Bank AG HVB Mem.Expr.Z24.05.2023 Basket	DE000HVB2LP4		STK	1.350	1.350	0	EUR 689,880000	931.338,00	3,72
Vontobel Financial Products M.PP Express Z04.12.23 SX7E	DE000VA96H84		STK	150	150	0	EUR 848,510000	127.276,50	0,51
Vontobel Financial Products MEM.P.P.EXP.Z15.08.22 SX5E	DE000VN72VB7		STK	7.000	7.000	0	EUR 95,000000	665.000,00	2,65
Vontobel Financial Products MEM.P.P.EXP.Z31.03.22 SX5E	DE000VN8EPT0		STK	4.500	0	1.000	EUR 102,600000	461.700,00	1,84
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>14.348.307,50</b>	<b>57,26</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>23.164.704,74</b>	<b>92,44</b>
<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>									
ESTX 50 Index Futures 15.03.2019	DE0009652388		STK	-20				-1.400,00	-0,01
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
Put DAX 9550,000000000 18.01.2019	DE0008469495		STK	-70				-9.555,00	-0,04
Put DAX 9550,000000000 18.01.2019	DE0008469495		STK	-8				-1.092,00	0,00
Put DAX 9550,000000000 18.01.2019	DE0008469495		STK	-2				-273,00	0,00
Put DAX 9500,000000000 18.01.2019	DE0008469495		STK	-40				-4.920,00	-0,02
Put DAX 2nd Friday 10000,000000000 11.01.2019	DE000A0G9C70		STK	120				25.080,00	0,10
Put DAX 2nd Friday 9700,000000000 11.01.2019	DE000A0G9C70		STK	-240				-22.920,00	-0,09
Put DAX 2nd Friday 9400,000000000 11.01.2019	DE000A0G9C70		STK	120				5.220,00	0,02
Put ESTX 50 2700,000000000 18.01.2019	DE0009652396		STK	-100				-7.500,00	-0,03
Put ESTX 50 2600,000000000 18.01.2019	DE0009652396		STK	-400				-16.000,00	-0,06
Put ESTX 50 2650,000000000 18.01.2019	DE0009652396		STK	-600				-32.400,00	-0,13
Call ESTX 50 3100,000000000 18.01.2019	DE0009652396		STK	262				39.562,00	0,16
Call ESTX 50 3200,000000000 18.01.2019	DE0009652396		STK	-175				-4.375,00	-0,02
Call ESTX 50 3200,000000000 18.01.2019	DE0009652396		STK	-500				-12.500,00	-0,05
Call ESTX 50 3200,000000000 18.01.2019	DE0009652396		STK	-24				-600,00	0,00
Call ESTX 50 3300,000000000 18.01.2019	DE0009652396		STK	175				700,00	0,00
Call ESTX 50 3300,000000000 18.01.2019	DE0009652396		STK	209				836,00	0,00
Call ESTX 50 3300,000000000 18.01.2019	DE0009652396		STK	41				164,00	0,00
Call ESTX 50 3300,000000000 18.01.2019	DE0009652396		STK	12				48,00	0,00
Call ESTX 50 3300,000000000 18.01.2019	DE0009652396		STK	24				96,00	0,00
Call ESTX 50 3300,000000000 18.01.2019	DE0009652396		STK	63				252,00	0,00

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
Put ESTX 50 2600,000000000 18.01.2019	DE0009652396		STK	-350					-14.000,00	-0,06
Put ESTX 50 2700,000000000 18.01.2019	DE0009652396		STK	-262					-19.650,00	-0,08
Put ESTX 50 2800,000000000 18.01.2019	DE0009652396		STK	-250					-38.500,00	-0,15
Put ESTX 50 2800,000000000 18.01.2019	DE0009652396		STK	-274					-42.196,00	-0,17
Put ESTX 50 2950,000000000 18.01.2019	DE0009652396		STK	125					59.500,00	0,24
Put ESTX 50 2950,000000000 18.01.2019	DE0009652396		STK	125					59.500,00	0,24
Put ESTX 50 2950,000000000 18.01.2019	DE0009652396		STK	12					5.712,00	0,02
Put ESTX 50 2nd Friday Index 2600,000000000 11.01.2019	DE000A0G9C39		STK	240					5.040,00	0,02
Put ESTX 50 2nd Friday Index 2800,000000000 11.01.2019	DE000A0G9C39		STK	240					19.920,00	0,08
Put ESTX 50 2nd Friday Index 2700,000000000 11.01.2019	DE000A0G9C39		STK	-480					-18.240,00	-0,07
Put ESTX Banks 90,000000000 15.03.2019	DE0007923518		STK	200					70.000,00	0,28
Put ESTX Banks 80,000000000 15.03.2019	DE0007923518		STK	-200					-28.000,00	-0,11
Call CBOE VIX 50,000000000 16.01.2019	XC000A0QZEJ6		STK	140					918,07	0,00
Call CBOE VIX 47,500000000 16.01.2019	XC000A0QZEJ6		STK	130					852,50	0,00
Call CBOE VIX 55,000000000 13.02.2019	XC000A0QZEJ6		STK	130					1.136,66	0,00
Call CBOE VIX 42,500000000 16.01.2019	US12497K1007		STK	200					2.623,07	0,01
Call CBOE VIX 50,000000000 13.02.2019	US12497K1007		STK	170					2.229,61	0,01
Call CBOE VIX 55,000000000 19.03.2019	US12497K1007		STK	145					1.901,72	0,01
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>27.170,63</b>	<b>0,11</b>
<b>Bankguthaben und Geldmarktfonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH			EUR	1.147.110,74					1.147.110,74	4,58
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>										
			USD	130,70					114,28	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>1.147.225,02</b>	<b>4,58</b>
<b>Gruppenfremde Geldmarktfonds</b>										
Amundi Cash Corporate Actions au Porteur IC o.N.	FR0010251660		ANT	2	32	41	EUR	233.914,613400	467.829,23	1,87
<b>Summe der Geldmarktfonds</b>								<b>EUR</b>	<b>467.829,23</b>	<b>1,87</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>										
Sonstige Ansprüche			EUR	27.789,18					27.789,18	0,11
Forderungen Initial Margin			EUR	264.597,30					264.597,30	1,06
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>292.386,48</b>	<b>1,17</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-41.249,78				EUR	-41.249,78	-0,16
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>25.058.066,32</b>	<b>100*)</b>
<b>Anteilwert - Dreisam Income-I</b>								<b>EUR</b>	<b>91,69</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK</b>	<b>124.978</b>	
<b>Anteilwert - Dreisam Income-R</b>								<b>EUR</b>	<b>90,66</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK</b>	<b>27.660</b>	
<b>Anteilwert - Dreisam Income-S</b>								<b>EUR</b>	<b>92,28</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK</b>	<b>120.190</b>	

### Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,38%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 796.875,00 EUR.



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 28.12.2018
US-Dollar	USD	1,143700	= 1 Euro (EUR)
<b>Marktschlüssel</b>			
<b>a) Wertpapierhandel</b>			
	Nicht notiert		
	Organisierter Markt		
	Amtlicher Handel		
<b>b) Terminbörsen</b>			
XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE		
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
O2 Czech Republic A.S. Namens-Aktien KC 10	CZ0009093209	STK	11.000	35.000	
Philip Morris CR AS Namens-Aktien KC 1000	CS0008418869	STK	150	550	
Drillisch	DE0005545503	STK	3.000	13.000	
AUDI	DE0006757008	STK	-	400	
Deutsche EuroShop	DE0007480204	STK	10.000	10.000	
Diebold Nixdorf AG	DE000A0CAYB2	STK	7.839	20.339	
Diebold Nixdorf AG wg Barabfindung	DE000DUM9537	STK	20.339	20.339	
EVN	AT0000741053	STK	-	25.000	
MAN SE	DE0005937007	STK	12.000	18.000	
MAN	DE0005937031	STK	-	6.000	
SHW	DE000A1JBPV9	STK	9.000	9.000	
Union Fin.Fran.Bque(Uifrance) Actions au Porteur o.N.	FR0000034548	STK	-	7.500	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Biotest Vz.	DE0005227235	STK	10.000	10.000	
<b>An freien Märkten gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Allg. Gold- u. Silbersch. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005038509	STK	-	1.100	
<b>Zertifikate</b>					
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH MEM.EXPRESS Z10.02.21 NYSE Ar.	DE000PB91LB5	STK	-	2.000	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH MEM.EXPRESS Z23.03.23 STXE 600	DE000PB91LU5	STK	-	400	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Step-Down Expr. Z31.01.22	DE000PB91K40	STK	-	2.000	
Commerzbank AG MEM.EXP.R.Z 02.03.22 SX5E	DE000CZ45DK6	STK	-	200	
DekaBank Dt.Girozentrale ExpZert Relax 25.03.2021 SX5E	DE000DK0E1U9	STK	3.000	7.000	
DekaBank Dt.Girozentrale ExpZert Relax 04.03.2021 SX5E	DE000DK0EYQ0	STK	-	1.500	
DekaBank Dt.Girozentrale ExpZert Relax 28.07.21 SX5E	DE000DK0FA84	STK	7.500	11.500	
DekaBank Dt.Girozentrale ExpZert Relax 02.02.2022 SX5E	DE000DK0F680	STK	-	1.500	
DekaBank Dt.Girozentrale ExpZert Relax 20.06.2023 SX5E	DE000DK0KH31	STK	-	1.000	
DekaBank Dt.Girozentrale ExpZert Relax 26.05.2023 SX5E	DE000DK0KDB3	STK	-	1.500	
DekaBank Dt.Girozentrale ExpZert Relax 08.05.2023 SX5E	DE000DK0J781	STK	3.500	4.500	
DekaBank Dt.Girozentrale ExpZert Relax 02.08.2023 SX5E	DE000DK0K565	STK	2.500	2.500	
DekaBank Dt.Girozentrale ExpZert Relax 06.12.23 SX7E	DE000DK0NNZ5	STK	2.500	2.500	
DekaBank Dt.Girozentrale ExpZert Relax 05.04.2023 SXEP	DE000DK0KLP6	STK	-	4.000	
Deutsche Bank AG EXPR.Z 19.01.22 ESTX 50	DE000DB9T4N1	STK	-	1.000	
Deutsche Bank AG KUPON Z20.08.20 ESTX 50	DE000DB2GYR0	STK	-	1.500	
Deutsche Bank AG, London Br. EXPRESS Z01.09.23 S&P 500	DE000DE29J09	STK	6.650	6.650	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. MEMORY RELAX EXPRESS ESX 16/24	DE000DGE0X18	STK	-	3.000	
Landesbank Baden-Württemberg Deep-Exp-Z 23.04.2021 SX5E	DE000LB02677	STK	-	1.500	
Landesbank Baden-Württemberg Deep-Exp-Z 23.04.2021 SX5E	DE000LB01TV4	STK	1.500	4.500	
Landesbank Baden-Württemberg Deep-Exp-Z 23.07.2021 SX5E	DE000LB049X4	STK	6.500	6.500	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Landesbank Baden-Württemberg Deep-Exp-Z 23.06.23 SX5E	DE000LB1FYL7	STK	2.500	2.500	
Landesbank Baden-Württemberg Deep-Exp-Z 22.11.24 SX7E	DE000LB1W791	STK	2.000	2.000	
Raiffeisen Switzerland B.V. Express Z26.05.23 Basket	CH0363658821	STK	-	5.500	
Raiffeisen Switzerland B.V. EXPRESS Z.26.05.23 Basket	CH0363658813	STK	-	2.000	
Société Générale Effekten GmbH M.Express Z.27.06.23 Basket	DE000SGM95M4	STK	2.500	2.500	
Société Générale Effekten GmbH MEMORY EXPR.Z 28.06.19 S600BR	DE000SG5Q8Y3	STK	-	1.200	
Société Générale Effekten GmbH MEMORY EXPR.Z 07.03.22 Basket	DE000SGM94D6	STK	-	6.500	
Société Générale Effekten GmbH MEMORY EXPR.Z 12.05.22 Basket	DE000SGM9561	STK	-	9.500	
Société Générale Effekten GmbH Stuf.EXPR.Z29.06.20 SXAE	DE000SG85PD7	STK	-	1.000	
Société Générale Effekten GmbH Trio Memory Z18.03.20 Basket	DE000SG497K0	STK	-	1.000	
UBS AG (London Branch) Express Z21.04.20 ESTX 50	DE000UBS5DL1	STK	4.500	6.500	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
STADA Arzneimittel AG z.Verkauf einger.Namens-Aktien	DE000A2NBUK2	STK	5.000	5.000	
<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>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			14.507,90
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			41.843,33
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices:</b>					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswerte: DAX Index, DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			2.971,31
Basiswert: CBOE VOLATILITY IND.		USD			68,19
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswerte: DAX Index, DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			6.067,40
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswerte: DAX Index, DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			1.379,93
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswerte: DAX Index, DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			5.011,71
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte:</b>					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: VSTOXX Mini Index Futures		EUR			7,91

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018	Dreisam Income-I	Dreisam Income-R	Dreisam Income-S
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR 179.909,48	43.895,23	170.925,44
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR 28.683,76	6.991,59	32.064,05
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR 172.354,67	41.633,47	182.039,76
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 109.848,95	29.420,55	119.649,69
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR -6.066,63*)	-1.421,75*)	-5.908,77*)
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -3.831,88	-915,13	-4.473,85
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR 480.898,35</b>	<b>119.603,96</b>	<b>494.296,32</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR -163,98	-38,22	-215,70
2. Verwaltungsvergütung	EUR -173.358,65	-50.998,12	-159.550,16
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -10.957,71	-2.476,01	-15.046,96
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -4.829,62	-1.660,66	-5.404,19
5. Sonstige Aufwendungen 1)	EUR -74.061,02	-34.267,91	2.834,12**)
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR -263.370,98</b>	<b>-89.440,92</b>	<b>-177.382,89</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR 217.527,37</b>	<b>30.163,04</b>	<b>316.913,43</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR 5.255.638,92</b>	<b>1.292.238,70</b>	<b>5.063.402,63</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR -4.384.153,53</b>	<b>-954.590,86</b>	<b>-6.104.885,25</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR 871.485,39</b>	<b>337.647,84</b>	<b>-1.041.482,62</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 1.089.012,76</b>	<b>367.810,88</b>	<b>-724.569,19</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -194.332,48	-27.313,97	-517.488,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -1.603.272,44	-356.410,29	-1.431.450,37
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR -1.797.604,92</b>	<b>-383.724,26</b>	<b>-1.948.938,79</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR -708.592,16</b>	<b>-15.913,38</b>	<b>-2.673.507,98</b>

\*) Der Habensaldo resultiert aus negativen Habenzinsen

\*\*) Der Sollsaldo resultiert aus dem Aufwandsausgleich

## Entwicklung des Investmentvermögens 2018

	Dreisam Income-I	Dreisam Income-R	Dreisam Income-S
<b>I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR 8.749.574,93	EUR 1.534.658,59	EUR 16.693.316,45
1. Ausschüttung für das Vorjahr/ Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR -19.190,28	EUR -2.548,30	EUR -43.769,43
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR 4.145.010,47	EUR 1.296.106,68	EUR -4.012.118,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 5.389.690,18	EUR 1.865.806,87	EUR 2.523.095,62
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -1.244.679,71	EUR -569.700,19	EUR -6.535.214,56
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR -707.666,61	EUR -304.662,75	EUR 1.127.369,03
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -708.592,16	EUR -15.913,38	EUR -2.673.507,98
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR -194.332,48	EUR -27.313,97	EUR -517.488,42
davon nicht realisierte Verluste:	EUR -1.603.272,44	EUR -356.410,29	EUR -1.431.450,37
<b>II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 11.459.136,35</b>	<b>EUR 2.507.640,84</b>	<b>EUR 11.091.289,13</b>

## Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt	je Anteil *) **)
<b>Dreisam Income-I</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 1.089.012,76	8,71
3. Zuführung aus dem Investmentvermögen ****)	EUR 4.384.153,53	35,08
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt ***)	EUR -5.014.194,30	-40,12
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -21.548,99	-0,17
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR 437.423,00</b>	<b>3,50</b>
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 437.423,00	3,50
<b>Dreisam Income-R</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 367.810,88	13,30
3. Zuführung aus dem Investmentvermögen ****)	EUR 954.590,86	34,51
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt ***)	EUR -1.229.430,13	-44,45
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR 3.838,39	0,14
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR 96.810,00</b>	<b>3,50</b>
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 96.810,00	3,50
<b>Dreisam Income-S</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -724.569,19	-6,03
3. Zuführung aus dem Investmentvermögen ****)	EUR 6.104.885,25	50,79
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt ***)	EUR -4.817.654,44	-40,08
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -141.996,62	-1,18
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR 420.665,00</b>	<b>3,50</b>
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 420.665,00	3,50

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

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

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

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

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
<b>Dreisam Income-I</b>				
Auflegung			EUR	100,00
2017	EUR	8.749.574,93	EUR	103,67
2018	EUR	11.459.136,35	EUR	91,69
<b>Dreisam Income-R</b>				
Auflegung			EUR	100,00
2017	EUR	1.534.658,59	EUR	102,96
2018	EUR	2.507.640,84	EUR	90,66
<b>Dreisam Income-S</b>				
Auflegung			EUR	100,00
2017	EUR	16.693.316,45	EUR	103,94
2018	EUR	11.091.289,13	EUR	92,28

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 2.345.412,00

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

AFS Equity & Derivatives B.V.  
Donner & Reuschel AG  
Goldman Sachs Group Inc.  
J.P. Morgan International Bank Limited  
NatWest Markets PLC  
Royal Bk of Scotid

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,44
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,11

**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	0,49 %
größter potentieller Risikobetrag	2,46 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,32 %

### 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	3,10
------------	------

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

EUR	25,00 %
EURO STOXX 50 Index In EUR	80,00 %
Stoxx - VStoxx EuroStoxx 50 Vol Idx	-5,00 %

## Sonstige Angaben

Anteilwert - Dreisam Income-I	EUR	91,69
Umlaufende Anteile	STK	124.978
Anteilwert - Dreisam Income-R	EUR	90,66
Umlaufende Anteile	STK	27.660
Anteilwert - Dreisam Income-S	EUR	92,28
Umlaufende Anteile	STK	120.190

Anteilklasse I: Verwaltungsvergütung 1,50% p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 0,00%; Ertragsverwendung Ausschüttung  
Anteilklasse R: Verwaltungsvergütung 1,95% p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 5,00%; Ertragsverwendung Ausschüttung  
Anteilklasse S: Verwaltungsvergütung 1,00% p.a.; Ausgabeaufschlag i.H.v. 0,00%; Ertragsverwendung Ausschüttung

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote *)	
Dreisam Income-I	1,65 %
Dreisam Income-R	2,12 %
Dreisam Income-S	1,15 %

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

Transaktionskosten\*\*) EUR 251.086,16

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	
Dreisam Income-I	0,00 %
Dreisam Income-R	0,00 %
Dreisam Income-S	0,00 %

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Gezahlte Verwaltungsvergütung (01.01.2018 - 31.12.2018) EUR 383.906,93

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

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

1) im Wesentlichen Kosten für die BaFin, Depotgebühren sowie der 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 inkl. Geschäftsführer: 128	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR 878.912,52

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

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

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

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

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

## Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

## Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.



**Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2017  
(Portfoliomanagement Greiff capital management 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	2.307.924
davon feste Vergütung:	EUR	2.307.924
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 17

Hamburg, 05. April 2019

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

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

# Wiedergabe des Vermerks des unabhängigen Abschlussprüfers

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

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Investmentvermögens Dreisam Income – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Investmentvermögens zu verschaffen.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

## Sonstige Informationen

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

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

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

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Investmentvermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Ri-

siken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Investmentvermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazuge-

hörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Investmentvermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 8. April 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Gero Martens ppa. Ruth Koddebusch  
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüferin

# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

State Street Bank International GmbH,  
Frankfurt  
Gezeichnetes Kapital:  
109,3 Mio. €  
Eigenmittel:  
2.226,3 Mio. €  
(Stand: 31.12.2017)

## Einzahlungen:

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

## Aufsichtsrat:

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

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

Thomas Gollub,  
Berater der Aramea Asset  
Management AG, Wedel

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,  
Kaufmann

## Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,  
Frankfurt am Main

## Geschäftsführung:

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

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

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

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

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

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

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