

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2014

WHC - Global Discovery

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

WHC - Global Discovery

in der Zeit vom 01. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014.

Hamburg, im März 2015

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann

Dr. Jörg W. Stotz

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2014 .....	4
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2014 .....	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	17
Vermerk des Abschlussprüfers .....	19
Besteuerung der Wiederanlage .....	20
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG .....	21
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	22

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2014

Das Sondervermögen WHC-Global Discovery ist ein „OGAW- Sondervermögen“ im Sinne des Kapitalanlagegesetzes (KAGB). Dieser Bericht für den WHC Global Discovery, der am 1. Oktober 2010 noch unter dem Namen DC-Global Discovery aufgelegt worden ist, umfasst die Berichterstattung für das Jahr 2014.

## Anlagestrategie/-ziel

Das Anlageziel des Sondervermögens WHC-Global Discovery ist die Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalzuwachses. Dieses Anlageziel soll vor allem durch die strategische Allokation unterschiedlicher Asset-Klassen wie z. B. von internationalen Aktien, verzinslichen Wertpapieren und anderen Anlageinstrumenten erreicht werden. Der Fonds sucht weltweit nach unterbewerteten Vermögenswerten und hat keine Anlagerestriktionen in Bezug auf bestimmte Regionen, Sektoren oder bei der Unternehmensgröße. Ergänzend wird eine taktische Assetallokation durchgeführt. Ziel dieser taktischen Assetallokation ist eine Reduzierung der Volatilität der täglichen Schwankungen des Nettoinventarwertes um einer nachhaltigen Wertsteigerung Rechnung zutragen. Dazu können Derivate Instrumente und andere Techniken zur Anwendung gelangen. Das Sondervermögen kann im Jahresverlauf durchaus wechselnde Anlageschwerpunkte aufweisen.

Die grundsätzlich mögliche Absicherungsstrategie durch den Einsatz von Futures Kontrakten wurde 2014 nur wenig eingesetzt. Stattdessen ist der z.T. hohe unterjährige Liquiditätsbestand Ausdruck

für die sensible Risikosteuerung des Sondervermögens gewesen.

In einem insgesamt eher schwierigen Jahr für einen Aktienanleger, gesteuert durch viele geopolitische Einflussfaktoren, ist die Investitionsquote nur sehr vorsichtig den erwarteten Marktgegebenheiten angepasst worden. Verzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente gehören ebenso zum Anlageuniversum. Auch hier erfolgt die Titelsektion über einen substanzwertorientierten Investmentprozess.

## Anlageergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf EUR 4.124.114,61. Der Betrag setzt sich wie folgt zusammen:

Realisierte Gewinne aus Aktien, Derivaten und Renten EUR 7.456.910,84

Realisierte Verluste aus Aktien, Derivaten und Renten EUR 3.332.796,23

## Rückblick

**Das Börsenjahr 2014 war für den WHC-Global Discovery Fonds ein sehr erfolgreiches Jahr.**

Im Rahmen der flexiblen Anlagepolitik wurde die differenzierte Entwicklung an den internationalen Aktien- und Rentenmärkten mit zielgerechten Investitionen begleitet.

Trotz einer hohen durchschnittlichen Liquiditätsrate, die teilweise bis zu 40 % vom Fondsvermögen ausmachte, konnte

mit dem sehr fokussierten Investmentansatz 2014 erneut eine substantielle Wertsteigerung erreicht werden. Die Zusammenstellung des Portfolios erfolgt ausnahmslos vor dem Hintergrund, gute, wachstumsstarke und ertragreiche Unternehmen auszuwählen. Diese langfristigen Wachstumsthemen führen oft zu strukturellem Wachstum, welches unabhängiger von allgemeinen Konjunkturzyklen ist.

Signifikante Performancebeiträge konnte hier das Unternehmen mit der höchsten Gewichtung im Fonds verzeichnen, VTG. Mit nahezu 30 % Kursgewinn zählte das Logistikunternehmen das Transportlösungen für den Schienenverkehr offeriert zu den absoluten Performancestars im Portfolio. Die Position wurde nach mehreren Treffen mit dem Management weiter ausgebaut. Wesentliches Asset der Gesellschaft ist der Pool der über 80.000 Kessel- & Eisenbahngüterwagen, die langfristig an industrielle Kunden vermietet werden. Das Unternehmen betreibt drei teilweise synergetisch verknüpfte Geschäftsfelder, Waggonvermietung, Schienenlogistik und die Tankcontainerlogistik. Beeindruckend ist die Differenzierung zu anderen Wettbewerbern. Der Mobilienanbieter ist fast doppelt so groß wie die Nr.1 der privaten Vermieter, weiterhin besitzt das Unternehmen 1.000 verschiedenen Waggontypen, langfristige Beziehungen zu einer Vielzahl von Kunden sowie kritisches Know-how über die Behandlung und den Transport sensibler Güter. Das Fondsmanagement ist von der Wettbewerbsqualität überzeugt sowie über die substantiellen Markteintrittsbarrieren. VTG sollte ebenfalls von einer Ver-

besserung der konjunkturellen Lage in Europa profitieren, sowie durch eine weiterhin sich verbessernde US Konjunktur und einem Trend Güter vermehrt auf die Schiene zu verlagern. Einen weiteren Schwung bekam das Unternehmen durch die im September 2014 bekanntgegebene Übernahme von AAE (Ahaus Alstätter Eisenbahn Holding) aus der Schweiz. Durch die Übernahme der europäischen Nr.3 unter den privaten Waggonvermietern baut VTG nicht nur seinen Marktanteil in Europa bedeutend aus, sondern vergrößert auch ihr Waggon- & Serviceangebot um ein weiteres wichtiges Geschäft, da VTG bisher noch keine Waggon für den kombinierten Verkehr bereit gestellt hatte. Im Berichtszeitraum wurden Positionen in DIC Assets und Deutsche Annington weiter aus- und aufgebaut. Am Jahresende sind 2,8 % des Fondsvermögens in DIC Assets und 1,8 % in Deutsche Annington investiert. Das Fondsmanagement ist bei DIC Assets überzeugt, dass die Aktien mit einem viel zu hohen Abschlag zum NAV (Substanzwert) handeln und sieht ebenfalls die hohe Dividendenrendite als attraktiv an.

Weiterhin mit einer hohen Gewichtung dabei, wurde die Position in Eurokai Aktien kontinuierlich weiter ausgebaut. Das Unternehmen profitiert mit seinen elf Hafengebieten, u.a. in Italien, Portugal, Nordafrika, Deutschland und einem weiteren Tiefseewasserhafen in Russland von einer Erholung der Wirtschaft in Europa. Zusätzlich und weiterhin mit einer hohen Gewichtung hält der Fonds auch eine hochverzinsliche Anleihe des Eurokai-Tochterunternehmens Eurogate.

Wiederholt bilden Industrietitel, die zum Jahresende mit 21,9 %, das höchste Branchengewicht im Sondervermögen des WHC Global Discovery. Dabei konnte die Private Equity Beteiligung und Langfristinvestment DEWB (WKN 804100) mit über 20 % Kursperformance und MS Industrie (WKN 585518) mit über 16 % von der allgemein besseren wirtschaftli-

chen Lage profitieren.

Unter den größten Gewichtungen im Fonds ist neu auch ein Investment außerhalb der Eurozone, die Hochdorf Holding AG. Das bisher sehr erfolgreiche Investment mit über 20 % Performance ist vor allem aufgrund der attraktiven und strukturellen Wachstumsraten im Babynahrungsbereich eingegangen worden. Es gab mehrere Kontakte und ein persönliches Treffen mit dem Vorstand bevor durch eine Kapitalerhöhung die Position auf die aktuelle Gewichtung aufgestockt wurde.

Um mögliche Euro-Risiken abzufedern wurden weiterhin nicht gesicherte Währungspositionen in der Kasse gehalten daneben auch Renten- und Aktienpapiere im Fremdwährungsbereich.

Im Bereich der festverzinslichen Papiere ist weiterhin die Position des Laboranbieters Eurofins Scientific eine Kernposition. Das Unternehmen ist dem Fondsmanagement schon seit langem bekannt. Neben einer bedeutenden Position im Eurogate wurde auch ein Bondinvestment in DEWB gezeichnet. Neben einer attraktiven Verzinsung besteht sogar die Möglichkeit bei einem erfolgreichen Verkauf oder eines IPO's der Noxxon Beteiligung einen extra Kuponkicker zu erhalten.

Weiterer Bestandteil des Bondportfolios ist die hochverzinsliche Anleihe von Touax. Das französische Unternehmen spezialisiert sich auf Container und auf Containerlogistik und profitiert damit unmittelbar von der weltweiten Konjunkturerholung.

Das Themensegment der Mittelstandsanleihen ist im Sondervermögen wegen möglicher Risiken weiterhin eher vernachlässigt worden.

Mit einer Jahresperformance von 11,64 %, ohne dauerhaft starke Kurschwankungen und trotz der hohen Volatilität des Marktes, ist es gelungenen

Fonds bei Morningstar in der besten Bewertungskategorie zu halten. (5 Sterne für die Leistung der letzten 3 Jahre). Im Jahr 2014 konnten alle Quartale bis auf das dritte Quartal mit Gewinn abgeschlossen werden. Sehr positiv hat sich erneut das Fondsvolumen entwickelt. Mit Wertsteigerung und Anteilsabsatz hat sich das Fondsvolumen von € 41,6 Mio. auf € 66,8 Mio. erhöht.

### Assetklassen (in % des Fondsvermögens)

	31.12.2013	31.12.2014
Aktien	49,1	44,2
Renten	19,9	12,8
Barvermögen	17,9	40,9

### Währungen (in % des Fondsvermögens)

	31.12.2013	31.12.2014
EUR	96,4	94,0
NOK	0,4	1,0
USD	-	0,6
SEK	-	0,8
CHF	3,2	2,8
GBP	-	0,8

### Wesentliche Risiken und Ereignisse im Berichtszeitraum (Adressenausfall-, Zinsänderungs-, Währungs-, sonstige Marktpreis-, Liquiditäts- und operationelle Risiken)

Alle Positionen unterliegen Marktpreisrisiken. Das Portfolio zeichnet sich im gesamten Berichtszeitraum durch eine breite Branchen- und auch eine hinreichende Titeldiversifikation aus. Der potentielle Risikobetrag zum Berichtsstichtag für das Marktrisiko (VaR) betrug nur noch 1,69 % vom Fondspreis zum Jahresende 2014. Das Marktpreisrisiko wird damit weiterhin als gering eingestuft.

#### Fremdwährungs-Risiko

Der weitaus überwiegend Teil des Sondervermögens ist in auf Euro lautende Papiere angelegt, die Fremdwährungspapiere dienen nur zur Beimischung und

machen insgesamt 7,1 % des Fondsvermögens aus. Das daraus resultierende Risiko ist überschaubar und wird kontinuierlich beobachtet.

#### **Liquiditätsrisiko**

Aufgrund der Anlagestruktur des Sondervermögens WHC Global Discovery wird das Liquiditätsrisiko als niedrig eingestuft.

#### **Adressenausfallrisiken**

Das Durchschnittsrating der festverzinslichen Anlagen des Sondervermögens hat sich im vergangenen Kalender leicht verschlechtert und liegt unterhalb des BBB-Niveaus (Basis i.d.R. S&P). Das Adressenausfallrisiko ist damit als hoch einzustufen.

#### **Operationelles Risiko**

Das Management und die Verwaltung des Fonds sind im Rahmen unserer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit immer mit operationellen Risiken wie z. B. Prozess-, System-, Mitarbeiter oder externen Risiken verbunden. Unser weitgreifendes internes Kontrollsystem (ex ante/ex post Grenzkontrollen, zusätzliche laufende Operational Risk Management/Kontrollen etc.) vermindern diese Risiken. Zusätzlich greifen unsere bewährten Abwicklungsstandards, langjährige Erfahrung unserer Mitarbeiter, umfangreiche Prozess- und Organisationsrichtlinien sowie ein detaillierter Notfallplan.

#### **Sonstige Hinweise**

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH. Das Portfoliomanagement des Sondervermögens ist ausgelagert an die Aramea Asset Management AG. Der Berater ist die Wedel Hanseatic Capital GmbH.

Zum 01.01.2015 wird das Verwaltungsrecht an die Internationale Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH (INKA) übertragen.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

# Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2014

Fondsvermögen: EUR 66.699.440,66 (41.593.886,71)

Umlaufende Anteile: Stück 843.156 (582.228)

<b>Vermögensaufteilung in TEUR/%</b>			
<b>Aktien</b>			
Bundesrep. Deutschland	25.933	38,87	(44,84)
Schweiz	1.845	2,77	(2,44)
Norwegen	644	0,97	(0,39)
Großbritannien	565	0,85	(0,00)
Schweden	503	0,75	(0,00)
Österreich	0	0,00	(0,67)
Frankreich	0	0,00	(0,45)
Italien	0	0,00	(0,30)
<b>Renten</b>			
Bundesrep. Deutschland	4.614	6,92	(11,90)
Luxemburg	1.772	2,66	(2,57)
Jersey	1.088	1,63	(0,00)
Frankreich	934	1,40	(1,21)
Niederlande	108	0,16	(0,80)
USA	0	0,00	(2,45)
Österreich	0	0,00	(0,98)
<b>Zertifikate</b>	0	0,00	(5,12)
<b>Investmentanteile</b>	2.027	3,04	(4,57)
<b>Genussscheine</b>	298	0,45	(3,65)
<b>Derivate</b>	0	0,00	(-0,06)
<b>Barvermögen</b>	27.303	40,93	(17,87)
<b>sonstige Vermögensgegenstände</b>	324	0,48	(0,60)
<b>sonstige Verbindlichkeiten</b>	-1.259	-1,88	(-0,75)
	<b>66.699</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.12.2013)

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2014	Käufe/		Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil des Fonds- vermö- gens	
					Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge				
im Berichtszeitraum										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Bayerische Motoren Werke VZ	DE0005190037		STK	17.000	25.000	8.000	EUR	68,340000	1.161.780,00	1,74
CANCOM	DE0005419105		STK	8.000	13.000	5.000	EUR	34,440000	275.520,00	0,41
Centrotec Sustainable	DE0005407506		STK	75.000	85.245	10.245	EUR	14,060000	1.054.500,00	1,58
conVisual	DE0006204589		STK	450.000	450.000	0	EUR	1,099000	494.550,00	0,74
Deutsche Post	DE0005552004		STK	22.000	47.000	25.000	EUR	27,470000	604.340,00	0,90
Dt. Annington Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	43.000	43.000	0	EUR	27,990000	1.203.570,00	1,80
ELMOS Semiconductor	DE0005677108		STK	108.600	124.597	83.352	EUR	16,235000	1.763.121,00	2,65
EUROKAI	DE0005706535		STK	100.607	54.207	2.000	EUR	30,240000	3.042.355,68	4,58
Francotyp-Postalia Holding	DE000FP9H000		STK	530.000	103.518	203.518	EUR	3,950000	2.093.500,00	3,15
GCI Industrie	DE0005855183		STK	120.000	158.790	268.790	EUR	3,100000	372.000,00	0,56
GEA	DE0006602006		STK	15.000	15.000	0	EUR	36,890000	553.350,00	0,83
GRAMMER	DE0005895403		STK	6.000	29.991	23.991	EUR	33,640000	201.840,00	0,30
Hannover Rückversicherung	DE0008402215		STK	5.000	5.000	0	EUR	75,450000	377.250,00	0,56
Jenoptik	DE0006229107		STK	69.868	122.368	52.500	EUR	10,605000	740.950,14	1,11
SinnerSchrader AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005141907		STK	120.000	120.000	0	EUR	3,370000	404.400,00	0,61
Sixt Vz.	DE0007231334		STK	32.000	74.000	42.000	EUR	25,440000	814.080,00	1,22
technotrans	DE000A0XYGA7		STK	85.525	85.525	50.000	EUR	9,560000	817.619,00	1,22
UMS Utd Medical Syst. Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005493654		STK	50.856	50.856	0	EUR	10,220000	519.748,32	0,78
VTG	DE000VTG9999		STK	199.973	161.773	11.800	EUR	18,540000	3.707.499,42	5,57
WESTGRUND AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN4T3		STK	100.000	173.000	73.000	EUR	4,060000	406.000,00	0,61
HOCHDORF Holding	CH0024666528		STK	12.127	5.258	0	CHF	138,500000	1.396.399,65	2,09
Roche (Genussscheine)	CH0012032048		STK	2.000	2.000	0	CHF	270,000000	448.952,44	0,67
Protector Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010209331		STK	150.000	150.000	0	NOK	38,900000	643.833,65	0,96
Ericsson	SE000108656		STK	50.000	120.000	70.000	SEK	95,950000	502.550,73	0,75
DIC Asset	DE000A1X3XX4		STK	250.000	171.000	21.000	EUR	7,537000	1.884.250,00	2,83
R. Stahl	DE000A1PHBB5		STK	6.000	16.000	21.000	EUR	39,170000	235.020,00	0,35
Royal Mail PLC	GB00BDVZY777		STK	100.000	200.000	100.000	GBP	4,425000	565.278,49	0,85
Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet.	DE0008041005		STK	606.929	101.580	46.000	EUR	1,720000	1.043.917,88	1,56
HELMA Eigenheimbau	DE000A0EQ578		STK	31.000	73.241	53.741	EUR	26,390000	818.090,00	1,22
Nabaltec	DE000A0KPPR7		STK	108.000	39.000	0	EUR	12,440000	1.343.520,00	2,01
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,729000000% Dexia Crédit Local S.A. EO-FLR MTN2007(12/17)	XS0307581883		EUR	300	300	0	%	87,500000	262.500,00	0,39
6,750000000% EUROGATE FLR Anl. 07/17unb.	DE000A0JQYS7		EUR	1.250	850	0	%	105,559000	1.319.487,50	1,99
6,352000000% HT1 Funding FLR 06/17	DE000A0KAAA7		EUR	400	400	0	%	101,523000	406.092,00	0,61
5,750000000% Main Capital Funding II EO Sec. 06 12/und	DE000A0G18M4		EUR	500	500	0	%	100,812500	504.062,50	0,75
5,875000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Secs 2014(24/Und.)	XS1050461034		EUR	100	100	0	%	107,820000	107.820,00	0,16
7,950000000% Touax EO-FLR Notes 13/19/Und.	FR0011547108		EUR	650	650	0	%	103,375291	671.939,39	1,02
5,000000000% Beno Holding AG Wandelschuldv.v.14/21	DE000A11QP91		EUR	600	600	0	%	98,000000	588.000,00	0,88
6,000000000% Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Anleihe v.2014(2015/2019)	DE000A11QF77		EUR	990	990	0	%	101,990000	1.009.701,00	1,51
7,875000000% DF Deutsche Forfait 13/20	DE000A1R1CC4		EUR	1.000	1.200	1.300	%	53,000000	530.000,00	0,79
7,000000000% Eurofins Scientific EO-FLR Notes 13/und.	XS0881803646		EUR	1.600	600	0	%	110,737500	1.771.800,00	2,66
8,000000000% Ferratum Capital Germany GmbH Inh.-Schv. v.13/18	DE000A1X3VZ3		EUR	200	200	0	%	101,375000	202.750,00	0,30



## Vermögensaufstellung zum 31.12.2014

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2014	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
2,000000000% Gabriel Finance L.P., The EO-Exch. Bonds 13/16	DE000A1HTR04		EUR	600	600	0	% 97,390000	584.340,00	0,87
7,000000000% Homann Holzwerkstoffe 12/17	DE000A1R0VD4		EUR	200	200	0	% 89,325000	178.650,00	0,27
8,125000000% Commerzbank AG Sub.DL-MTN-Anl. REGS v.13/23	US20259DAA54		USD	400	400	0	% 115,250000	379.392,64	0,57
<b>Sonstige Forderungswertpapiere</b>									
Bertelsmann Genußscheine 2001	DE0005229942			100	0	0	EUR 298,475000	298.475,00	0,45
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>38.304.796,43</b>	<b>57,43</b>
<b>Investmentanteile</b>									
<b>KVGeigene Investmentanteile 2)</b>									
Aramea Rendite Plus	DE000A0NEKQ8		ANT	5.000	0	0	EUR 179,860000	899.300,00	1,35
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 3)</b>									
ASSETS Defensive Opportunit.UI Inhaber-Anteile A	DE000A1H72N5		ANT	11.000	5.000	4.000	EUR 102,540000	1.127.940,00	1,69
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.027.240,00</b>	<b>3,04</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>40.332.036,43</b>	<b>60,47</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	26.558.131,47				26.558.131,47	39,82
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>									
			SEK	2.395.832,77				250.969,78	0,37
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
			USD	599.558,91				493.423,51	0,74
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>27.302.524,76</b>	<b>40,93</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	315.255,19				315.255,19	0,47
Dividendenansprüche			EUR	8.559,02				8.559,02	0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>323.814,21</b>	<b>0,48</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-1.258.934,74			EUR	-1.258.934,74	-1,88
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>66.699.440,66</b>	<b>100*</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>79,11</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>843.156</b>	

### Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Performance Fee, Zinsen lfd. Konto, Kapitalertragsteuer im Rahmen der Thesaurierung

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 259.666.970,62 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 30.12.2014
Schweizer Franken	CHF	1,202800	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,782800	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,062900	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	9,546300	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,215100	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Cham Paper Group Hldg AG Namens-Aktien SF 65	CH0001931853	STK	594	594	
Kardex AG Namens-Aktien SF 11	CH0100837282	STK	20.000	20.000	
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	516	516	
Syngenta	CH0011037469	STK	-	1.500	
SimCorp A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060495240	STK	9.000	9.000	
TDC	DK0060228559	STK	100.000	100.000	
William Demant Hldg	DK0010268440	STK	17.000	17.000	
Axel Springer	DE0005501357	STK	10.000	10.000	
aap Implantate AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005066609	STK	100.000	100.000	
ad pepper media Intl N.V. Aandelen aan toonder EO 0,05	NL0000238145	STK	55.896	55.896	
Adler Modemärkte	DE000A1H8MU2	STK	20.000	20.000	
ADLER Real Estate	DE0005008007	STK	188.791	188.791	
AGRANA	AT0000603709	STK	3.500	3.500	
Airbus Group	NL0000235190	STK	22.000	22.000	
Allianz	DE0008404005	STK	9.500	9.500	
Aurubis	DE0006766504	STK	55.000	55.000	
Bastei Lübbe AG	DE000A1X3YY0	STK	55.000	55.000	
Bilfinger	DE0005909006	STK	16.000	16.000	
bpost	BE0974268972	STK	15.000	15.000	
Citycon Oyj Registered Shares o.N.	FI0009002471	STK	85.142	85.142	
CompuGROUP	DE0005437305	STK	29.000	29.000	
CropEnergies	DE000A0LAP1	STK	-	77.500	
Daimler	DE0007100000	STK	5.000	5.000	
Delticom	DE0005146807	STK	23.000	23.000	
Deutsche Forfait	DE0005488795	STK	-	50.000	
DMG MORI SEIKI	DE0005878003	STK	167.053	217.053	
Dr. Höhle	DE0005157101	STK	57.162	57.162	
Dürr	DE0005565204	STK	8.000	8.000	
ESTAVIS	DE000A0KFKB3	STK	337.127	337.127	
EUROKAI	DE0005706501	STK	5.000	5.000	
Gerry Weber International	DE0003304101	STK	-	30.000	
GFT Technologies	DE0005800601	STK	42.390	42.390	
Henkel	DE0006048432	STK	5.000	5.000	
Homag Group AG	DE0005297204	STK	10.000	10.000	
Hornbach-Baumarkt	DE0006084403	STK	29.524	29.524	
init innova.in traffic sys.	DE0005759807	STK	5.000	5.000	
InVision AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005859698	STK	13.000	13.000	
Landi Renzo	IT0004210289	STK	145.595	249.147	
Leoni	DE0005408884	STK	32.000	32.000	
Linde	DE0006483001	STK	3.000	3.000	
MBB Industries	DE000A0ETBQ4	STK	5.000	23.119	
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	8.500	8.500	
Nokia	FI0009000681	STK	200.000	200.000	
OHB Technology	DE0005936124	STK	36.276	36.276	
Porr AG Inh.-Akt. 1.1.2014 o.N.	AT0000A17548	STK	7.500	7.500	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
PSI	DE000A0Z1JH9	STK	-	18.000	
REALTECH	DE0007008906	STK	-	152.440	
Rheinmetall	DE0007030009	STK	30.000	43.000	
SAF HOLLAND	LU0307018795	STK	40.000	40.000	
Sanofi-Aventis	FR0000120578	STK	3.000	3.000	
SAP	DE0007164600	STK	12.000	16.000	
Schaltbau Holding	DE0007170300	STK	3.190	3.190	
SCHWEIZER ELECTRONIC	DE0005156236	STK	41.446	41.446	
Stabilus S.A. Actions au Porteur EO -,01	LU1066226637	STK	5.000	5.000	
Steico	DE000A0LR936	STK	9.000	92.234	
ST0	DE0007274136	STK	8.500	8.500	
Stora Enso	FI0009005961	STK	70.000	70.000	
Süss MicroTec	DE000A1K0235	STK	183.268	234.068	
Talanx AG	DE000TLX1005	STK	20.000	20.000	
Tipp24	DE0007847147	STK	-	44.000	
Touax	FR0000033003	STK	-	10.000	
United Internet	DE0005089031	STK	18.000	18.000	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	4.000	4.000	
Vossloh	DE0007667107	STK	11.195	11.195	
Wincor Nixdorf	DE000A0CAYB2	STK	10.000	10.000	
Devro PLC Registered Shares LS -,10	GB0002670437	STK	118.000	118.000	
Energy Assets PLC Registered Shares LS -,01	GB00B78CNY10	STK	100.000	100.000	
St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15	GB0007669376	STK	50.000	50.000	
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179	STK	55.000	55.000	
Det Norske Oljeselskap	NO0010345853	STK	50.000	50.000	
Ekornes ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0003035305	STK	26.000	26.000	
Entra ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010716418	STK	50.000	50.000	
Marine Harvest	NO0003054108	STK	45.000	45.000	
Veidekke	NO0005806802	STK	100.000	127.682	
D. & Co. Carnegie Investm. AB Namn-Aktier A SK 2	SE0005594728	STK	60.000	60.000	
Holmen	SE0000109290	STK	26.000	26.000	
Skanska	SE0000113250	STK	30.000	30.000	
Svenska Cellulosa	SE0000112724	STK	32.500	32.500	
ALBA	DE0006209901	STK	2.000	2.000	
Braas Monier Building Group SA Actions au Porteur EO -,01	LU1075065190	STK	22.000	22.000	
ESTAVIS AG z.Umtausch eing.Aktien	DE000A11QLJ6	STK	337.127	337.127	
Junghenrich	DE0006219934	STK	2.000	2.000	
Nexus	DE0005220909	STK	34.910	34.910	
PNE WIND	DE000A0JBPG2	STK	-	440.000	
S&T	AT0000A0E9W5	STK	326.142	429.241	
Telefónica Deutschland	DE000A1J5RX9	STK	200.000	200.000	
Tipp24	GB00BHD66J44	STK	50.693	50.693	
H.P.I. Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006001902	STK	50.000	50.000	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	25.000	25.000	
m4e	DE000A0MSEQ3	STK	3.500	3.500	
Mensch u. Maschine Software	DE0006580806	STK	37.723	37.723	
mutares AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0SM5H2	STK	9.230	9.230	
SHS VIVEON	DE000A0XFWK2	STK	-	91.500	
SPARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0NK3W4	STK	2.797	2.797	
Citycon Oyj Reg. Shares Em.06/2014 o.N.	FI4000099270	STK	49.142	49.142	
conVisual	DE000A11QV93	STK	200.000	200.000	
Dialog Semiconductor	GB0059822006	STK	5.000	5.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
7,000000000% SRLEV SF-FLR 11/16/Und.	CH0130249581	CHF	-	400	
4,250000000% Aareal Bank AG 14/26	DE000A1TNC94	EUR	200	200	
4,250000000% Aareal Bank AG Nach.-MTN-IHS S.211 v.14/24	DE000A1TNC86	EUR	1.000	1.000	
7,125000000% Aareal Bank EO-Trust.Pref.Sec. 01/06/Und.	XS0138973010	STK	-	40.000	
8,750000000% ADLER Real Estate 13/18	DE000A1R1A42	EUR	200	200	
8,000000000% ALBA Group Nts Reg.S 11/14/18	DE000A1KQ177	EUR	2.000	2.000	
6,128000000% AXA EO-FLR-MTN 05/10/Und.	XS0210434782	EUR	300	300	
2,590000000% Cofinoga Funding Two L.P. EO-FLR Notes 2004(14/Und.)	XS0182774256	EUR	400	400	
5,956000000% Deutsche Bank Cap. Fdg Tr. VI EO-FLR Tr. Pr.Secs2005(10/Und.)	DE000A0DTY34	EUR	800	800	
5,000000000% ENEL S.p.A.14/75	XS1014997073	EUR	100	100	
0,919000000% HSH NORDBK. FLR-IHS S238 07/17	DE000HSH2H15	EUR	200	200	
5,625000000% KBC Groep N.V. EO-FLR Notes 2014(19/UND.)	BE0002463389	EUR	400	400	
8,875000000% Nara Cable Funding EO-Nts Reg.S 10/18	XS0550774870	EUR	600	600	
6,000000000% Raiffeisen Bank MTN 13/23	XS0981632804	EUR	200	200	
7,250000000% S&T EO-Anl. 13/18	DE000A1HJLL6	EUR	-	400	
4,400000000% Spanien 04/15	ES0000012916	EUR	500	500	
4,000000000% Spanien EO-Bonos 12/15	ES00000123L8	EUR	500	500	
0,000000000% SUEZ ENVIRONNEMENT CO. S.A. EO-Zero CV 14/20	FR0011766120	STK	2.268	2.268	
7,950000000% Touax FN 13/19 Und TR.2	FR0011633270	EUR	-	500	
7,950000000% Touax S.A. EO-FLR Notes 14(19/Und.)Tr.3	FR0011927482	EUR	150	150	
7,388000000% TUI AG FLR-Nachr.Anleihe v.05(13/unb)	DE000TUAG059	EUR	-	400	
4,500000000% TUI AG Anleihe v.14(16/19) Reg.S	XS1028943162	EUR	300	300	
4,850000000% Volvo Treasury AB EO-FLR Notes 2014(23/78)	XS1150695192	EUR	200	200	
4,260000000% AEGON N.V. FL-Anleihe 1996(11/Und.)	NL0000120889	NLG	1.300	1.300	
8,250000000% Barclays Bank PLC DL-Nts 2013(18/Und.)	US06738EAA38	USD	400	400	
8,500000000% Noble Group Ltd. DL-Notes 2010(15/Und.)	XS0552553850	USD	700	700	
6,250000000% Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr. DL-IHS.S.1748 v.14/24	XS1055787680	USD	600	600	
7,500000000% Olam International Ltd. DL-Notes 10/20	XS0531284080	USD	550	550	
8,000000000% PNE WIND 13/18	DE000A1R0741	EUR	150	1.650	
6,000000000% ADLER Real Estate AG Anleihe v.2014(2016/2019)	DE000A11QF02	EUR	500	500	
4,750000000% Allianz MTN 13/23	DE000A1YQC29	EUR	-	500	
7,750000000% Beate Uhse AG Anleihe v.2014(2017/2019)	DE000A12T1W6	EUR	650	650	
7,000000000% Constantin Medien IHS 13/18	DE000A1R07C3	EUR	250	250	
5,750000000% DIC Asset AG Anleihe v.13/18	DE000A1TNJ22	EUR	400	400	
4,625000000% DIC Asset AG Anleihe v.2014(2019)	DE000A12T648	EUR	450	450	
7,000000000% edel AG IHS 2011 12/16	DE000A1KQY68	EUR	-	117	
7,000000000% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Nts 14(14/Und.) Tr.2	XS1088805897	EUR	600	600	
8,750000000% Gebr. Sanders IHS 13/18	DE000A1X3MD9	EUR	200	200	
5,875000000% HELMA Eigenheimbau AG Anleihe v.13/18	DE000A1X3H22	EUR	250	250	
5,875000000% HELMA Eigenheimbau AG Anleihe v.2014(2016/2018)	DE000A1YC4V0	EUR	250	250	
7,750000000% Singulus Technologies Anl. 12/17	DE000A1MASJ4	EUR	100	100	
11,000000000% ESTAVIS Anleihe 13/14	DE000A1R08V1	EUR	-	380	
9,250000000% ESTAVIS AG Anleihe v.13/18	DE000A1X3Q99	EUR	350	350	
7,750000000% ESTAVIS Wandelanl. 12/17	DE000A1PHDA3	STK	11.490	230.000	
0,000000000% Fresenius SE & Co. KGaA Wandelschuldv.v.14/19	DE000DUM6012	EUR	100	100	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Zertifikate</b>					
Commerzbank CL.DIZ 30.12.13 SüssMTec 6,4	DE000CZ9R300	STK	-	30.000	
Commerzbank CL.DIZ 30.12.13 SüssMTec 7	DE000CZ820R3	STK	-	30.000	
Commerzbank AG CL.DIZ 27.03.14 CZ Medi. 21	DE000CZ55X38	STK	30.000	30.000	
Commerzbank AG CL.DIZ 27.03.14 Beiersd. 73	DE000CZ4SUS0	STK	10.000	10.000	
Commerzbank AG CL.DIZ 29.12.14 DAX 8700	DE000CZ64ER0	STK	6.000	6.000	
Commerzbank AG CL.DIZ 25.09.14 Dialog 21,5	DE000CR0Y8U7	STK	10.000	10.000	
Commerzbank AG CL.DIZ 26.06.14 Drägerw. 75	DE000CZ926M1	STK	2.500	2.500	
Commerzbank AG CL.DIZ 25.09.14 Dürr 60	DE000CZ8LLJ4	STK	3.000	3.000	
Commerzbank AG CL.DIZ 27.03.14 E.ON 12,4	DE000CK3V0V7	STK	30.000	30.000	
Commerzbank AG CL.DIZ 25.09.14 Bilfing. 66	DE000CR0SRJ3	STK	5.000	5.000	
Commerzbank AG CL.DIZ 29.12.14 Bilfing. 50	DE000CZ7LXU8	STK	7.000	7.000	
Commerzbank AG CL.DIZ 27.03.14 DMG Mori	DE000CZ9PG38	STK	20.000	20.000	
Commerzbank AG CL.DIZ 27.03.14 DMG Mori 23,5	DE000CB0Z3A3	STK	34.000	34.000	
Commerzbank AG CL.DIZ 27.03.14 DMG Mori 24	DE000CB0Z3B1	STK	15.000	15.000	
Commerzbank AG CL.DIZ 26.06.14 DMG Mori	DE000CZ9PG53	STK	17.000	17.000	
Commerzbank AG CL.DIZ 25.09.14 DMG Mori 23,5	DE000CB0Z3L0	STK	20.000	20.000	
Commerzbank AG CL.DIZ 25.09.14 DMG Mori 26	DE000CB1F6G6	STK	20.000	20.000	
Commerzbank AG CL.DIZ 29.12.14 DMG Mori 19,5	DE000CB4D5S2	STK	20.000	20.000	
Commerzbank AG CL.DIZ 26.06.14 JENOPTIK 11,5	DE000CB0Z458	STK	20.600	20.600	
Commerzbank AG CL.DIZ 29.12.14 JENOPTIK 8,5	DE000CR2CMU1	STK	20.000	20.000	
Commerzbank AG CL.DIZ 29.12.14 Junghein 42	DE000CB5EF86	STK	5.000	5.000	
Commerzbank AG CL.DIZ 27.03.14 LEONI 49	DE000CB0Z6D0	STK	10.000	10.000	
Commerzbank AG CL.DIZ 29.12.14 LPKF 9,5	DE000CR2YTZ9	STK	40.000	40.000	
Commerzbank CL.DIZ 14 Aurubis 42	DE000CZ56JM6	STK	11.000	11.000	
Commerzbank AG CL.DIZ 27.03.14 Nordex 9,4	DE000CZ8NR46	STK	60.000	60.000	
Commerzbank AG CL.DIZ 04.08.14 PSI 13,5	DE000CB8KE86	STK	18.000	18.000	
Commerzbank AG CL.DIZ 04.07.14 PSI 13,5	DE000CB8KE78	STK	13.000	13.000	
Commerzbank AG CL.DIZ 27.03.14 Rheinme. 45	DE000CK76W07	STK	10.000	10.000	
Commerzbank AG CL.DIZ 25.09.14 Rheinme. 48	DE000CR009W3	STK	5.000	5.000	
Commerzbank AG CL.DIZ 25.09.14 Rheinme. 49	DE000CR009X1	STK	2.500	2.500	
Commerzbank CL.DIZ 23.01.14 SAP 58	DE000CZ9R0D3	STK	-	10.000	
Commerzbank CL.DIZ 23.01.14 SAP 59	DE000CZ9R0E1	STK	-	6.000	
Commerzbank AG CL.DIZ 29.12.14 SüssMTec 3,4	DE000CR3ZG21	STK	60.000	60.000	
Commerzbank AG CL.DIZ 26.06.14 Samsung 600	DE000CZ7LJ64	STK	800	800	
Commerzbank AG CL.DIZ 26.06.14 Wincor 50	DE000CZ6S0B9	STK	10.000	10.000	
Commerzbank AG RC.B.Z 21.08.14 DAX	DE000CB5W0L4	STK	4.500	4.500	
Commerzbank Cl.Disc.Zert. 27.03.14 DMG Mori 23	DE000CB0Z391	STK	-	9.000	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC.Z 03.04.14 DAX 9450	DE000PA00LK9	STK	3.500	3.500	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH R.BON.Z 29.12.14 DAX	DE000BP61V01	STK	7.000	7.000	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH R.C.BOZ 27.02.14 DAX	DE000BP719Y6	STK	6.300	6.300	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH R.C.BOZ 23.10.14 DAX	DE000PA1C1P5	STK	4.000	4.000	
Citigroup Global Markets Dt. DISC.Z 26.03.14 Danone 47,5	DE000CF0G7K7	STK	5.000	5.000	
Deutsche Bank AG DISC.Z 25.03.14 Dt.Post 25	DE000DX9XHL2	STK	18.000	18.000	
Deutsche Bank AG DISC.Z 23.12.14 Dt.Post 22,5	DE000DT1M602	STK	10.000	10.000	
Deutsche Bank AG DISC.Z 25.03.14 Fielmann 80	DE000DX4Y605	STK	6.000	6.000	
Deutsche Bank AG DISC.Z 23.09.14 DMG Mori 20	DE000DX90SR8	STK	20.000	20.000	
Deutsche Bank AG DISC.Z 23.09.14 JENOPTIK 10	DE000DX87C93	STK	31.500	31.500	
Deutsche Bank AG DISC.Z 23.12.14 JENOPTIK 8	DE000DX40LJ5	STK	60.000	60.000	
Deutsche Bank DISC.Z 14 Junghein 45	DE000DT02F31	STK	-	9.000	
Deutsche Bank AG DISC.Z 24.06.14 Junghein 45	DE000DT02F64	STK	5.000	5.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Deutsche Bank AG DISC.Z 23.09.14 Junghein 45	DE000DT02F98	STK	5.000	5.000	
Deutsche Bank AG DISC.Z 23.09.14 Junghein 50	DE000DT02FA4	STK	2.500	2.500	
Deutsche Bank AG DISC.Z 23.12.14 Junghein 40	DE000DT02FB2	STK	2.875	2.875	
Deutsche Bank AG DISC.Z 25.03.14 LEONI 50	DE000DT0RG93	STK	9.000	9.000	
Deutsche Bank AG DISC.Z 25.03.14 LEONI 55	DE000DT1AC87	STK	4.000	4.000	
Deutsche Bank AG DISC.Z 25.03.14 LEONI 52	DE000DT1AC79	STK	5.000	5.000	
Deutsche Bank AG DISC.Z 24.06.14 LEONI 45	DE000DX9JNX4	STK	10.000	10.000	
Deutsche Bank AG DISC.Z 24.06.14 LEONI 48	DE000DX9XK35	STK	6.000	6.000	
Deutsche Bank AG DISC.Z 23.12.14 LEONI 38	DE000DX7EZC7	STK	10.000	10.000	
Deutsche Bank AG DISC.Z 25.03.14 Aurubis 38	DE000DX5DVD0	STK	21.000	21.000	
Deutsche Bank AG DISC.Z 25.03.14 Aurubis 40	DE000DX4Y1N9	STK	10.000	10.000	
Deutsche Bank AG DISC.Z 25.03.14 Nokia 5	DE000DX9XL75	STK	51.000	51.000	
Deutsche Bank AG DISC.Z 25.03.14 Nokia 5,5	DE000DT0XG79	STK	25.000	25.000	
Deutsche Bank AG DISC.Z 25.03.14 Nokia 5,2	DE000DT0XG61	STK	70.000	70.000	
Deutsche Bank AG DISC.Z 26.02.14 SAP 58	DE000DT0RJE0	STK	10.000	10.000	
Deutsche Bank AG DISC.Z 23.09.14 Vossloh 55	DE000DX87B03	STK	5.000	5.000	
Deutsche Bank R.BO.C.Z 22.01.14 DAX	DE000DX94YT4	STK	-	4.200	
Deutsche Bank AG R.BO.C.Z 26.02.14 DAX	DE000DX95GJ9	STK	7.000	7.000	
Deutsche Bank R.BO.C.Z 14 DAX	DE000DT1DDU7	STK	6.000	6.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.06.14 CZ Medi. 20	DE000DZK8M27	STK	15.000	15.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. REV.C.BO.Z 24.09.14 DAX	DE000DZR45B3	STK	2.500	2.500	
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DISC.Z 28.03.14 DMG Mori 22	DE000TD0ABW5	STK	10.000	10.000	
UBS AG (London Branch) DISC.Z 02.01.15 DMG Mori 20	DE000US14T15	STK	15.000	15.000	
UniCredit Bank AG HVB DIZ 26.06.14 BayWa 40	DE000HV93KU8	STK	10.000	10.000	
UniCredit Bank AG HVB DIZ 30.04.14 Salzg. 29	DE000HV91J49	STK	15.000	15.000	
Vontobel Financial Products DIZ 23.05.14 Linde 140	DE000VT8Q2Z7	STK	2.000	2.000	
Vontobel Financial Products R.BOC.Z 26.09.14 DAX	DE000VZ4MRS6	STK	8.000	8.000	
<b>Sonstige Forderungswertpapiere</b>					
Drägerwerk Genußscheine Ser.D	DE0005550719	STK	-	3.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Citycon Oyj Anrechte	FI4000099262	STK	36.000	36.000	
<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			5.234,42
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			10.106,32
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD		EUR			1.381,97
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: Syngenta		CHF			5,70
Basiswerte: Süss MicroTec, Rheinmetall		EUR			16,41
Verkaufte Verkaufsoptionen(Put):					
Basiswerte: Telefónica Deutschland, BayWa, Münchener Rückversicherung, Talanx AG, Rheinmetall, bpost, Aalberts Industries, Sanofi-Aventis, Aurubis, Vossloh		EUR			139,08
Basiswert: Rofin Sinar Technologies		USD			14,67
Basiswert: Royal Mail PLC		GBP			22,03
Basiswert: TDC		DKK			7,94
Basiswerte: Orkla, Gjensidige Forsikring		NOK			21,72
Basiswerte: Lundin Petroleum, Svenska Cellulosa, Ericsson		SEK			48,66

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014

### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	415.648,90
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	431.982,61
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	377.751,93
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	209.758,44
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	3.544,82
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	32.492,91
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-21.117,76
8. Sonstige Erträge 1)	EUR	141.169,56
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.591.231,41</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-461,92
2. Verwaltungsvergütung		
a) fix	EUR	-856.450,69
b) performanceabhängig	EUR	-815.378,85
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-21.414,49
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.899,24
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-8.540,86
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.711.146,05</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-119.914,64</b>

### IV. Veräußerungsgeschäfte

<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>7.456.910,84</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.332.796,23</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>4.124.114,61</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.431.433,54
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	380.964,03

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.812.397,57</b>
--	------------	---------------------

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>6.816.597,54</b>
--	------------	---------------------

## Entwicklung des Sondervermögens

	2014	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	41.593.886,71
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-400.946,10 *)
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	19.976.052,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	25.796.341,61
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-5.820.288,94
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-1.286.150,16
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.816.597,54
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.431.433,54
davon nicht realisierte Verluste	EUR	380.964,03
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>66.699.440,66</b>

\*) Aufgrund der Übertragung wird der Steuerabzug für das aktuelle Geschäftsjahr i.H.v. EUR 84.315,60 ausgewiesen

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.004.199,97	4,75
2. Zuführung aus dem Sondervermögen (***)	EUR	3.332.796,23	3,95
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-84.315,60	-0,1
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>7.252.680,60</b>	<b>8,60</b>

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

Für die Ermittlung der investmentsteuerlichen Besteuerungsgrundlagen wird eine Bescheinigung nach §5 InvStG erstellt.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2011	EUR	19.074.662,29	EUR	55,69
2012	EUR	25.591.138,38	EUR	62,74
2013	EUR	41.593.886,71	EUR	71,44
2014	EUR	66.699.440,66	EUR	79,11

Hamburg, 26. Februar 2015

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann)

(Dr. Jörg W. Stotz)



# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 0,00  
Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Investmentvermögen

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	60,39
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

## Angabe nach dem qualifizierten Ansatz:

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

kleinster potentieller Risikobetrag	1,91 %
größter potentieller Risikobetrag	4,34 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	2,93 %

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

Varianz-Kovarianz-Analyse mit Monte-Carlo-Add-on

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

99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

### Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	0,72
------------	------

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

DAX 30 PERF.	20,00 %
EURO STOXX	10,00 %
MSCI WORLD INDX.	32,00 %
NASDAQ 100	20,00 %
REX-INDEX TR	8,00 %
Stoxx Small	10,00 %

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	79,11
Umlaufende Anteile	STK	843.156

## 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 *)	1,71 %
Transaktionskosten**)	EUR 301.471,91
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	2,01 %

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

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

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

## Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

- 2) Die Verwaltungsvergütung für KVGeigene Investmentanteile beträgt:
- |                     |              |
|---------------------|--------------|
| Aramea Rendite Plus | 1,2500% p.a. |
|---------------------|--------------|
- 3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:
- |  |              |
|--|--------------|
| ASSETS Defensive Opportunit.Ul Inhaber-Anteile A | 0,3000% p.a. |
|--|--------------|
- Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

1) 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 Kosten für die Marktrisikomessung

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.

# Vermerk des Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH, Hamburg

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens WHC – Global Discovery für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014 zu prüfen.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB und der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 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 Sondervermögens 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. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 27. Februar 2015

PricewaterhouseCoopers  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Lothar Schreiber      ppa. Tim Brücken  
Wirtschaftsprüfer      Wirtschaftsprüfer

# Besteuerung der Wiederanlage

## HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Geschäftsjahr vom 01.01.2014 bis 30.12.2014

Steuerlicher Zufluss: 30.12.2014

Name des Investmentvermögens: WHC - Global Discovery

ISIN: DE000A0YJMG1

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privatvermögen EUR je Anteil	Betriebsvermögen EUR je Anteil	Sonst. Betriebsvermögen <sup>2)</sup> EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,3389882	0,3389882	0,3389882
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 <sup>4)</sup>	-	-	0,3389882
	cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0000000	0,0000000
	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	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	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	-	-	0,0000000
	kk) in 1 c i) 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	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	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	-	-	0,0000000
	mm) Erträge i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG	-	0,0000000	-
	nn) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4, auf die § 2 Abs. 2 i.d.F. v. 20. März 2013 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	0,0000000	-
	oo) in 1 c kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4, auf die § 2 Abs. 2 i.d.F. v. 20. März 2013 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	0,0000000	-
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
	aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,3389882	0,3389882	0,3389882
	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	0,3389882	0,3389882	0,3389882
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 <sup>5)</sup>	0,0000000	0,0031815	0,0031815
	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	-	-	0,0031594
	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 <sup>6)</sup>	0,0000000	0,0000448	0,0000448
	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	-	-	0,0000000
	gg) in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.d.F. v. 20. März 2013 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	0,0000000	-
	hh) in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.d.F. v. 20. März 2013 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	0,0000000	-
	ii) in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 S. 4 entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.d.F. v. 20. März 2013 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	0,0000000	-
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 <sup>9)</sup>	0,0250626	0,0250626	0,0250626
1 i)	nicht abzugsfähige Werbungskosten i.S.d. § 3 Abs. 3 S. 2 Nr. 2 i.d.F. v. 26. Juni 2013 (in Abs. 1 Nr. 2 enthalten)	0,0113740	0,0113740	0,0113740

#### 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 das vorstehende Investmentvermögen 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 das oben genannte Investmentvermögen für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

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 Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG bzw. § 101 Abs. 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitungsrechnung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der

Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG bzw. § 102 KAGB geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, 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 werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erfahrungen über mögliche Fehler berücksich-

tigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesbegründungen, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung oder insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

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.

Frankfurt am Main, den 13.03.2015

#### KPMG AG

#### Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Sebastian Meinhardt Olaf J. Mielke, MBA  
Steuerberater Steuerberater

# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Postfach 60 09 45  
22209 Hamburg  
Hausanschrift:  
Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:  
Telefon: (040) 3 00 57 - 62 96  
Telefax: (040) 3 00 57 - 61 42  
Internet: [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 10.500.000,-  
Haftendes Eigenkapital:  
€ 10.208.910,33  
(Stand: 31.12.2013)

## Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA  
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund  
IDUNA Vereinigte Lebensversicherung  
aG für Handwerk, Handel und Gewerbe,  
Hamburg

## Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 20.500.000,-  
Haftendes Eigenkapital:  
€ 208.585.000,-  
(Stand: 30.06.2014)

## Einzahlungen:

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

## Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),  
stv. Mitglied der Vorstände der  
SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg  
(zugleich Vorsitzender des Aufsichts-  
rates der SIGNAL IDUNA Asset  
Management GmbH)

Michael Petmecky  
(stellvertretender Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA  
Gruppe, Hamburg (zugleich Aufsichts-  
rats-Mitglied der SIGNAL IDUNA Asset  
Management GmbH)

Thomas Gollub,  
Vorstandsvorsitzender der Aramea Asset  
Management AG, Hamburg (zugleich  
stellvertretender Präsident des Verwal-  
tungsrats der HANSAINVEST LUX S.A.)

Thomas Janta,  
Direktor NRW.BANK, Leiter Parlaments-  
und Europaangelegenheiten, Düsseldorf

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

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

## Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers Aktiengesell-  
schaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,  
Hamburg

## Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann

Dr. Jörg W. Stotz  
(zugleich Präsident des Verwaltungsrats  
der HANSAINVEST LUX S.A. sowie  
Mitglied der Geschäftsführung der  
SIGNAL IDUNA Asset Management  
GmbH)

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

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

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg  
Telefon: (040) 3 00 57 - 62 96  
Telefax: (040) 3 00 57 - 61 42

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