

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2017

4Q-GROWTH FONDS

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

**HANSAINVEST**

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

4Q-GROWTH FONDS

in der Zeit vom 01. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017.

Hamburg, im April 2018  
Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann

Marc Drießen

Dr. Jörg W. Stotz

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2017 .....	4
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2017 .....	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	15
Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers .....	17
Besteuerung der Wiederanlage .....	18
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG .....	19
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	21

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2017

## Gliederung

- 1) Anlageziel/Anlagepolitik
- 2) Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderung im Berichtszeitraum
- 3) Risikoberichterstattung
- 4) Fondsergebnis
- 5) Darstellung des mit dem Portfoliomanagement betrauten Unternehmens
- 6) Sonstige Hinweise

### 1) Anlageziel/Anlagepolitik

Das Investmentvermögen strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Die Fondswährung ist US-Dollar.

Der 4Q-GROWTH FONDS investiert schwerpunktmäßig in Aktien von Technologieunternehmen im amerikanischen Raum. Die Umsetzung der Anlagestrategie erfolgt unter Zuhilfenahme eines mathematischen Bewertungsmodells. Damit sollen Marktphasen der Über- oder Unterbewertung erkannt werden. Zusätzlich

kann ein fundamental-analytischer Filter eingesetzt werden, welcher die Auswahl der Einzeltitel unterstützt. Die durch das mathematische Bewertungsmodell vorgeschlagenen Anlageentscheidungen werden durch eine Auswertung spezifischer Unternehmensdaten überprüft. Das Fondsmanagement behält sich jedoch vor, situationsbedingt in den datenbankgesteuerten Anlageprozess korrigierend einzugreifen.

Der Investmentsschwerpunkt des Investmentvermögens fokussiert sich auf Zukunftstechnologien, Marktführer und innovative Unternehmen aus den Bereichen Cloud Computing, Virtualisierung, E-Services, E-Entertainment und Internet of Things mit robustem Cashflow, organischem Wachstum, solider Bilanz ("net cash") und markanter Marktpositionierung.

Für das Investmentvermögen können Aktien und Aktien gleichwertige Papiere, Andere Wertpapiere (z. B. verzinsliche

Wertpapiere, Schuldverschreibungen, Zertifikate), Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, Anteile an anderen Investmentvermögen, Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken sowie sonstige Anlageinstrumente erworben werden.

Die maximale Anlagegrenze für die jeweiligen Vermögensgegenstände bezogen auf den Wert des Investmentvermögens stellen sich im Überblick gemäß nachfolgender Tabelle dar:

Aktien und Aktien gleichwertige Papiere:	Min. 51 %, max. 100 %
Andere Wertpapiere (auch Zertifikate):	Max. 49 %
Bankguthaben:	Max. 49 %
Geldmarktinstrumente:	Max. 49 %
Aktienfonds:	Max. 10 %
Rentenfonds:	Max. 10 %
Geldmarktfondsanteile:	Max. 10 %

## 2) Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Die Portfoliostruktur im Berichtszeitraum sah folgendermaßen aus:

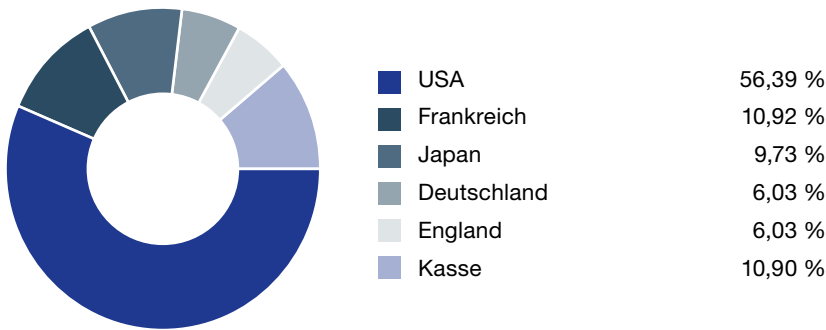
2016	2017	Übereinstimmungen
Activision Blizzard Inc.	Activision Blizzard Inc.	Activision Blizzard Inc.
Adobe Systems Inc.	Adobe Systems Inc.	Adobe Systems Inc.
Alphabet Inc.	Alibaba Group Holding Ltd.	Alphabet Inc.
Ambarella Inc.	Alphabet Inc.	Ambarella Inc.
Check Point Software Techs Ltd	Ambarella Inc.	Check Point Software Techs Ltd
Chegg Inc.	Apple Inc.	Chegg Inc.
CyberArk Software Ltd.	Apptio Inc.	Inside Secure
Electronic Arts Inc.	Autodesk Inc.	ISE Ltd.
FireEye Inc.	Baidu Inc.	Mimecast Ltd.
Hortonworks Inc.	Benefitfocus Inc.	PayPal Holdings Inc.
Inside Secure	BOX Inc	Square Enix Hldgs Co. Ltd.
Intl Business Machines Corp.	Check Point Software Techs Ltd	Talend S.A.
ISE Ltd.	Chegg Inc.	Tungsten Corp. PLC
Live Nation Inc.	Facebook Inc.	Vectron Systems AG
LogMeIn Inc.	Foresight Autonomous Hldgs Ltd.	VMware Inc.
Mimecast Ltd.	Inside Secure	
Murata Manufacturing Co. Ltd.	Instructure Inc.	
Netflix Inc.	IQE PLC	
Nice Ltd.	ISE Ltd.	
Nintendo Co. Ltd.	Lumentum Holdings Inc.	
Oracle Corp.	Mimecast Ltd.	
Paycom Software Inc.	Mynaric AG	
PayPal Holdings Inc.	Nintendo Co. Ltd.	
Red Hat Inc.	Nutanix Inc.	
SONY Corp.	NVIDIA Corp.	
Square Enix Hldgs Co. Ltd.	Oracle Corp.	
Take-Two Interactive Softw.Inc	Orbotech Ltd.	
Talend S.A.	Palo Alto Networks Inc.	
Tungsten Corp. PLC	PANTAFLIX AG	
Ubisoft Entertainment	PayPal Holdings Inc.	
Vectron Systems AG	Software AG	
VMware Inc.	Square Enix Hldgs Co. Ltd.	
	Sumco Corp.	
	Sunny Optical Tech.Grp Co.Ltd.	
	Talend S.A.	
	Tencent Holdings Ltd. Reg.	
	Tungsten Corp. PLC	
	Vectron Systems AG	
	VMware Inc.	

Daraus ergibt sich aggregiert folgende Zusammensetzung:

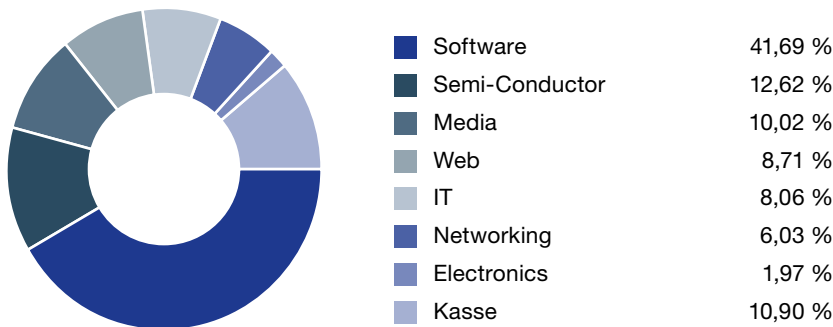
	30.12.2016		29.12.2017	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	27.937.706,65	89,10	49.007.880,49	99,38
Bankguthaben	3.497.152,02	11,15	1.587.662,18	3,23
Dividendenforderungen	0,00	0,00	2.405,93	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-80.352,30	-0,25	-1.285.410,85	-2,61
<b>Fondsvermögen</b>	<b>31.354.506,37</b>	<b>100,00</b>	<b>49.312.537,75</b>	<b>100,00</b>

Nach Regionen, Sektoren und Währungen 2016:

### Regionen

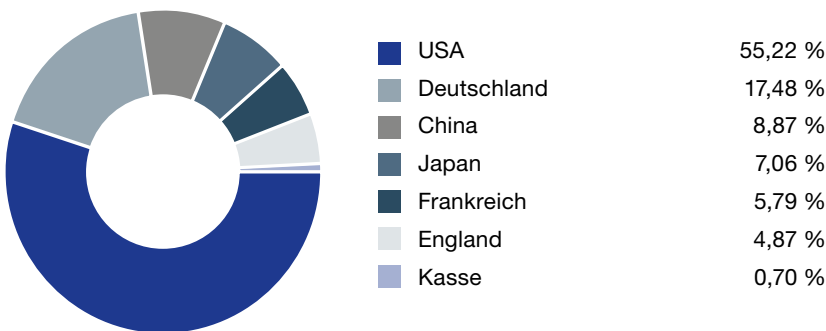


### Sektoren

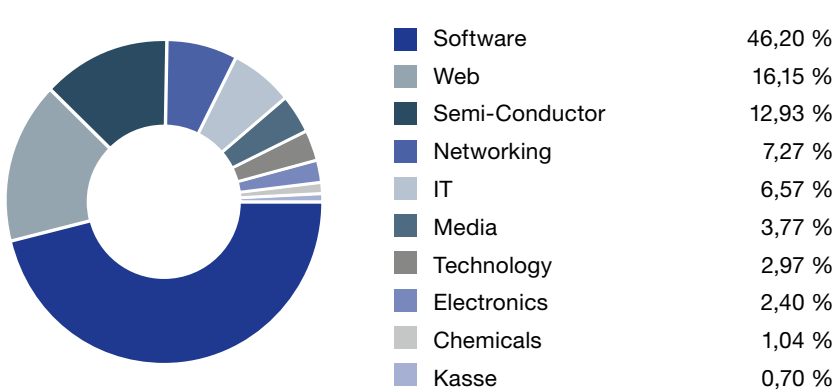


Nach Regionen, Sektoren und Währungen 2017:

### Regionen



### Sektoren



## Kommentar Fondsberater / Asset Manager:

Für High-Tech-Aktien war 2017 ein sehr erfolgreiches Jahr. Gemessen am US-Technologie-Index Nasdaq 100 konnte dieser einen Kursanstieg von 31,52 % verzeichnen.

Dabei überzeugten Unternehmen mit guten Quartalsergebnissen und weiterem Wachstum in ihren Geschäftsfeldern.

2017 zeigte sich, dass Technologieunternehmen nicht nur Wachstum „online“ suchen, sondern auch in klassische Branchen eindringen. Die Übernahme von Whole Foods Market, einer Biosupermarktkette in den USA, durch Amazon zeigt, dass Technologieunternehmen auch „offline“ Chancen auf Wachstum sehen und dabei gleichzeitig ihre Kernkompetenzen aus der Onlinewelt, Skalierbares Wachstum bei anhaltend hohen Margen, in klassische Branchen übertragen wollen.

Im Portfolio allokierte Aktien, wie beispielsweise Nvidia, VMware oder Chegg Inc., konnten dabei den allgemeinen Markt deutlich in ihrer Wertentwicklung übertreffen.

Exemplarisch sei an dieser Stelle Nvidia herausgestellt, das gleich in zwei Zukunftstrendmärkten sehr gut positioniert ist und noch von einer Sondersituation profitierte.

Das sogenannte Mining von digitalen Währungen (Kryptowährungen) war 2017 ein regelrechter Hype. Ausgelöst von einem Höhenflug bei diversen digitalen Währungen, allen voran der Bitcoin. Für das Generieren neuer Bitcoins (Mining) wird Computer-Rechenleistung benötigt. Grafikprozessoren eignen sich dafür besonders gut. Aufgrund der gestiegenen Preise der digitalen Währungen verkauften sich Grafikkarten besonders gut und das bei gestiegenen Verkaufspreisen.

Wie lange der Hype um Kryptowährungen anhalten wird, ist nicht abzusehen. Diese Sondersituation hat jedoch dem Geschäft von Nvidia 2017 zusätzlichen Auftrieb verschafft.

Grafikprozessoren (GPU) eignen sich besser für bestimmte komplexe Berechnungen als klassische Computerchips (CPU), beispielsweise von Intel.

GPU's sind damit unverzichtbarer Bestandteil des autonomen Fahrens. Das selbstfahrende Auto muss seine Umgebung wahrnehmen. Die dazu gesammelten Daten über Sensoren, Kameras und weitere Systeme müssen letztlich verarbeitet werden, damit das Auto die aktuelle Verkehrssituation richtig erfassen und entsprechend handeln kann. Nvidia hat sich in diesem Markt zu einem unverzichtbaren Player entwickelt.

Ähnlich gelagert ist die Situation bei der künstlichen Intelligenz, die inzwischen kurz davorsteht, Einzug in den Alltag zu halten. Welche Möglichkeiten die künstliche Intelligenz für die Technologie-Branche offenhalten wird, ist noch nicht vorhersehbar. Vorstellbar sind automatisierte Bearbeitungen von Versicherungsschäden, effizientere Ampelsteuerungen und eine bessere Vorhersage von Verkehrsaufkommen, um nur ein paar Beispiele zu nennen.

Der 4Q-Growth Fonds konnte aufgrund seines aktiven Ansatzes die Megatrends gut antizipieren und damit eine überdurchschnittliche Wertentwicklung von 40,89 % erzielen.

### 3) Risikoberichterstattung

#### Marktpreisrisiken

Das Investmentvermögen bestand ausschließlich aus börsennotierten Wertpapieren. Das Marktpreisrisiko wurde minimiert durch eine ausgewogene Verteilung der Gewichtung der Einzeltitel.

#### Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken sind grundsätzlich nur auf das Unternehmen bezogen und nicht auf andere Emittenten und Schuldner, da das Investmentvermögen nur in gelistete Aktien direkt investiert. Das Adressenausfallrisiko ist auf das Risiko einer Insolvenz eines der investierten Unternehmen beschränkt. Dieses Risiko wird durch eine breite Streuung und ausgewogene Gewichtung des Investitionsvermögens über viele Einzelpositionen minimiert. Die Gewichtung der Einzeltitel lag überwiegend zwischen 0,32 % und 7,24 %.

#### Zinsänderungsrisiken

Zinsänderungsrisiken haben den normalen und gewöhnlichen Einfluss auf Aktienanlagen. Ein Risiko darüberhinausgehend ist nicht vorhanden. Im Berichtszeitraum wurde nicht in Renten investiert, daher ist dieses Risiko eher von untergeordneter Bedeutung.

#### Währungsrisiken

Währungen können erworben werden. Ungesicherte Währungsrisiken dürfen jedoch höchstens 10 % im Bezug zu den Vermögensgegenständen mit einem Währungsrisiko ausmachen. Im vergangenen Berichtsjahr wurden keine zusätzlichen Währungsrisiken aufgenommen.

#### Liquiditätsrisiken

Durch die konsequente Anlage in liquide Aktientitel sowie Investmentvermögen konnten überdurchschnittliche Liquiditätsrisiken vermieden werden. Die Liquiditätsquote (10 Tage) liegt bei 76,64 %.

#### Operationelle Risiken

Unter operationalen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationalen Risiko differenziert die Gesellschaft demnach zwischen technischen Risiken,

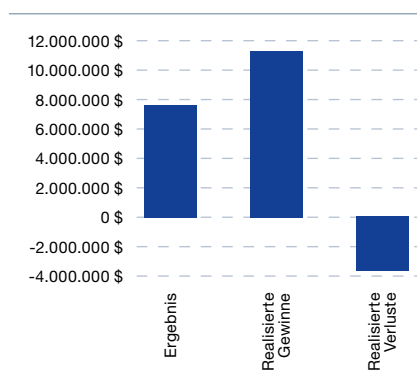
Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken, sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu folgende Vorkehrungen getroffen:

Zur Vermeidung technischer Risiken hat die Gesellschaft unter anderem einen Notfallplan implementiert, der im Berichtsjahr aktualisiert wurde. Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Produktrisiken werden durch die Weiterentwicklung, sowie der ständigen Verbesserung der Fonds und deren Strukturen im Rahmen vorgegebener Parameter entgegengewirkt.

### 4) Fondsergebnis

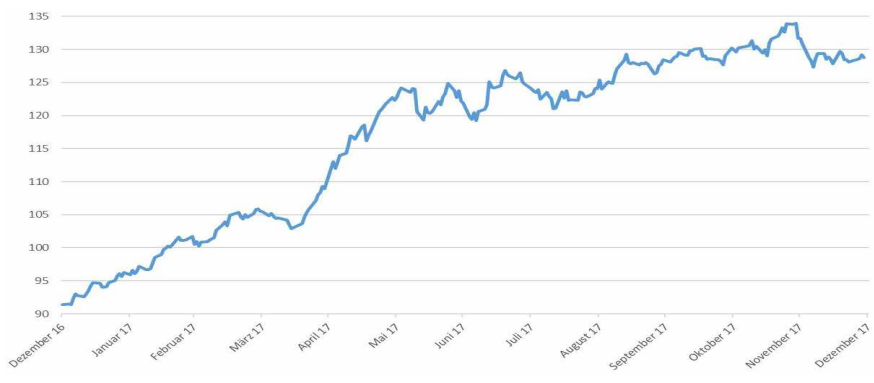
Die realisierten Verluste lagen im Berichtszeitraum bei 3.569.041 USD und die realisierten Gewinne bei 11.244.775 USD und stammten im Wesentlichen aus Aktiengeschäften. Der Nettogewinn aus Wertpapieren betrug somit 7.675.734 USD.



Im Berichtszeitpunkt vom 01. Januar bis 31. Dezember 2017 lag die Wertentwicklung des Investmentvermögens bei +40,89 %<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Quelle: Bloomberg, eigene Berechnung (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

## Anteilwertentwicklung 2017



### 5) Darstellung des mit dem Portfoliomanagement betrauten Unternehmens

TBF Global Asset Management GmbH wurde Anfang 2000 gegründet. Nach drei Jahren Aufbau und Entwicklung der Da-

tenbank wurde im Oktober 2002 das erste Fondsmandat übernommen. TBF Global Asset Management GmbH ist Fondsmanager aller 4Q-Fonds und entwickelt maßgeschneiderte Portfolios für institutionelle Investmentvermögen von Versicherungen, Pensionskassen, Dachfonds und Privatbanken aus dem In- und Ausland.

## Sonstige Hinweise

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

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

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.



# Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2017

Fondsvermögen: USD 49.312.537,75 (31.354.506,37)

Umlaufende Anteile: 382.953 (343.029)

Vermögensaufteilung in TUSD/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	49.008	99,38	(89,10)
<b>2. Bankguthaben</b>	1.588	3,23	(11,15)
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	2	0,00	(0,00)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-1.285	-2,61	(-0,25)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>49.313</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.12.2016)

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK	5.000	5.000	0	USD	172,430000	862.150,00	1,75
Ambarella Inc. Registered Shares DL -,00045	KYG037AX1015		STK	19.200	15.400	7.000	USD	58,750000	1.128.000,00	2,29
Autodesk	US0527691069		STK	10.000	10.000	0	USD	104,830000	1.048.300,00	2,13
BOX Inc. Registered Shares A DL -,0001	US10316T1043		STK	26.000	26.000	0	USD	21,120000	549.120,00	1,11
Chegg Inc.	US1630921096		STK	218.640	65.640	162.000	USD	16,320000	3.568.204,80	7,24
Instructure Inc. Registered Shares DL -,0001	US45781U1034		STK	10.000	10.000	0	USD	33,100000	331.000,00	0,67
Palo Alto Networks Inc.	US6974351057		STK	7.000	11.000	4.000	USD	144,940000	1.014.580,00	2,06
VMware	US9285634021		STK	16.800	7.700	8.200	USD	125,320000	2.105.376,00	4,27
Inside Secure	FR0010291245		STK	810.000	20.000	179.895	EUR	2,940000	2.860.063,00	5,80
IQE PLC Registered Shares LS -,01	GB0009619924		STK	400.000	400.000	0	GBP	1,370000	741.526,57	1,50
Tungsten Corp.	GB00B7Z0Q502		STK	2.011.817	0	0	GBP	0,610000	1.660.597,84	3,37
Sunny Optical Tech.Grp Co.Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG8586D1097		STK	180.000	180.000	0	HKD	99,900000	2.300.267,99	4,66
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	40.000	40.000	0	HKD	406,000000	2.077.430,33	4,21
Nintendo	JP3756600007		STK	6.500	3.600	1.900	JPY	41.190,000000	2.377.014,25	4,82
Square Enix	JP3164630000		STK	12.500	25.000	36.500	JPY	5.360,000000	594.841,75	1,20
Sumco	JP3322930003		STK	20.000	51.000	31.000	JPY	2.888,000000	512.806,85	1,03
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>								<b>USD</b>	<b>23.731.279,38</b>	<b>48,11</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Activision Blizzard	US00507V1098		STK	20.000	20.000	20.000	USD	63,320000	1.266.400,00	2,57
Adobe Systems Inc.	US00724F1012		STK	5.000	5.000	9.000	USD	175,240000	876.200,00	1,78
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	700	0	500	USD	1.053,400000	737.380,00	1,50
Apple	US0378331005		STK	5.000	5.000	0	USD	169,230000	846.150,00	1,72
Apptio Class A	US03835C1080		STK	75.844	98.844	23.000	USD	23,520000	1.783.850,88	3,62
Baidu	US0567521085		STK	4.000	7.700	3.700	USD	234,210000	936.840,00	1,90
Benefitfocus Inc. Registered Shares DL -,001	US08180D1063		STK	40.221	40.221	0	USD	27,000000	1.085.967,00	2,20
Check Point Software Techs	IL0010824113		STK	15.000	4.700	4.800	USD	103,620000	1.554.300,00	3,15
Facebook Inc.	US30303M1027		STK	6.000	8.000	2.000	USD	176,460000	1.058.760,00	2,15
Lumentum Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US55024U1097		STK	10.000	43.000	33.000	USD	48,900000	489.000,00	0,99
Mimecast Ltd. Registered Shares DL -,012	GB00BYT5JK65		STK	34.924	16.000	13.000	USD	28,670000	1.001.271,08	2,03
Nutanix Inc. Reg. Shares CL A o.N.	US67059N1081		STK	15.000	15.000	0	USD	35,280000	529.200,00	1,07
NVIDIA	US67066G1040		STK	6.000	10.600	4.600	USD	193,500000	1.161.000,00	2,35
Oracle	US68389X1054		STK	13.000	19.000	36.800	USD	47,280000	614.640,00	1,25
Orbotech Ltd. Registered Shares IS -,0014	IL0010823388		STK	20.400	41.000	20.600	USD	50,240000	1.024.896,00	2,08
PayPal Holdings	US70450Y1038		STK	10.000	32.000	40.000	USD	73,620000	736.200,00	1,49
Talend S.A. Act.Port.(Unsp.ADRs) A EO-,01	US8742242071		STK	21.000	18.100	5.000	USD	37,480000	787.080,00	1,60
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	21.000	21.000	0	EUR	46,860000	1.181.856,72	2,40
Vectron Systems AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KEXC7		STK	104.872	85.524	9.541	EUR	20,440000	2.574.445,44	5,22
Foresight Autonomous Hldgs Ltd Reg.Shares (Spons. ADRs) IS 1	US3455231049		STK	39.216	39.216	0	USD	4,030000	158.040,48	0,32
PANTAFLIX	DE000A12UPJ7		STK	15.000	15.000	0	EUR	189,100000	3.406.638,41	6,91
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>								<b>USD</b>	<b>23.810.116,01</b>	<b>48,30</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>											
<b>Aktien</b>											
ISE	KYG498231003		STK	52.200	0	0	CAD	0,001000		41,66	0,00
Mynaric AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JCY11		STK	21.800	24.500	2.700	EUR	56,010000		1.466.443,44	2,97
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>									<b>USD</b>	<b>1.466.485,10</b>	<b>2,97</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									<b>USD</b>	<b>49.007.880,49</b>	<b>99,38</b>
<b>Bankguthaben</b>											
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>											
Bank: UniCredit Bank AG			USD	2.957,23						2.957,23	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	1.571.561,74						1.571.561,74	3,19
			JPY	1.503.159,00						13.345,40	0,03
<b>Summe der Bankguthaben</b>									<b>USD</b>	<b>1.587.864,37</b>	<b>3,23</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>											
Dividendenansprüche			USD	2.405,93						2.405,93	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>USD</b>	<b>2.405,93</b>	<b>0,00</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>											
EUR - Kredite			EUR	-165,40						-198,65	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	-3,45						-3,54	0,00
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									<b>USD</b>	<b>-202,19</b>	<b>0,00</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			USD	-1.285.410,85			USD			-1.285.410,85	-2,61
<b>Fondsvermögen</b>									<b>USD</b>	<b>49.312.537,75</b>	<b>100*</b>
<b>Anteilwert</b>									<b>USD</b>	<b>128,77</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>									<b>STK</b>	<b>382.953</b>	

### Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Beratervergütung, Performance Fee, 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 1,68%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 12.851.193,25 USD.

Die TBF Global Asset Management GmbH erhält im Rahmen des Erwerbs von Vermögensgegenständen regelmäßig Zuwendungen von Vorgesellschaften und Wertpapieremissionshäusern.

Darunter fallen umsatzabhängige Vertriebsfolgeprovisionen und die von Emittenten von Zertifikaten an die TBF Global Asset Management GmbH geleisteten Vertriebsvergütungen (in Gestalt von Vertriebsfolgeprovisionen). Vertriebsfolgeprovisionen betragen in der Regel bei erworbenen Rentenfondsanteilen zwischen 0 und 0,5% p.a., bei Aktienfondsanteilen zwischen 0 und 1,0 % p.a. und bei Zertifikaten zwischen 0 und 0,8% p.a., jeweils bezogen auf den Wert der gehaltenen Anteile. Auf Wunsch des Anlegers stellt die Gesellschaft gerne Details zu den gewährten Zuwendungen zur Verfügung.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 29.12.2017
Kanadischer Dollar	CAD	1,252900	= 1 US-Dollar (USD)
Schweizer Franken	CHF	0,974400	= 1 US-Dollar (USD)
Euro	EUR	0,832639	= 1 US-Dollar (USD)
Britisches Pfund	GBP	0,739016	= 1 US-Dollar (USD)
Hongkong-Dollar	HKD	7,817350	= 1 US-Dollar (USD)
Japanischer Yen	JPY	112,635000	= 1 US-Dollar (USD)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Swisscom	CH0008742519	STK	2.000	2.000	
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	5.600	5.600	
Ubisoft Entertainment	FR0000054470	STK	-	24.000	
Sage Group	GB00B8C3BL03	STK	100.000	100.000	
Sophos Group	GB00BYZFZ918	STK	50.000	50.000	
Capcom	JP3218900003	STK	20.000	20.000	
Dena	JP3548610009	STK	33.000	33.000	
Murata Manufacturing	JP3914400001	STK	-	6.000	
Softbank	JP3436100006	STK	12.200	12.200	
Sony	JP3435000009	STK	-	22.000	
Cypress Semiconductor	US2328061096	STK	70.000	70.000	
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	50.000	50.000	
Intl Business Machines	US4592001014	STK	-	3.000	
Live Nation	US5380341090	STK	3.500	25.700	
Mobileye N.V.	NL0010831061	STK	10.000	10.000	
Paycom Software	US70432V1026	STK	8.400	29.400	
Red Hat	US7565771026	STK	-	10.000	
RingCentral	US76680R2067	STK	13.700	13.700	
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	US90138F1021	STK	24.000	24.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Commvault Systems	US2041661024	STK	15.000	15.000	
Criteo S.A.	US2267181046	STK	48.000	48.000	
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011334468	STK	-	10.000	
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	5.000	17.000	
FireEye Inc.	US31816Q1013	STK	20.000	43.000	
Flextronics International	SG9999000020	STK	50.000	50.000	
Hortonworks Inc.	US4408941031	STK	-	73.000	
Impinj	US4532041096	STK	15.000	15.000	
Intel Corp.	US4581401001	STK	18.000	18.000	
LogMeIn	US54142L1098	STK	-	3.000	
Mindbody Inc. Registered Shares DL -,01	US60255W1053	STK	10.000	10.000	
NetApp	US64110D1046	STK	10.000	10.000	
Netflix	US64110L1061	STK	-	5.000	
Nice	US6536561086	STK	4.000	16.300	
Nuance Communications	US67020Y1001	STK	22.000	22.000	
Splunk	US8486371045	STK	12.000	12.000	
Take-Two Interactive Softw.	US8740541094	STK	-	14.000	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: S&P 500 Index, Nasdaq-100 Index		USD			310.880,30

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017

### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	USD	22.459,26
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD	112.080,31
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD	38.158,77
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD	-14.795,56
5. Sonstige Erträge 1)	USD	321,81
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>	<b>158.224,59</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD	-352,55
2. Verwaltungsvergütung		
a) fix	USD	-260.544,42
b) performanceabhängig	USD	-1.181.290,72
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-21.656,87
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD	-13.609,53
5. Sonstige Aufwendungen 2)	USD	-656.885,33
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>	<b>-2.134.339,42</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

**USD -1.976.114,83**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>USD</b>	<b>11.244.774,68</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>USD</b>	<b>-3.569.040,77</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>	<b>7.675.733,91</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**USD 5.699.619,08**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	6.258.825,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	1.378.170,01

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**USD 7.636.995,60**

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**USD 13.336.614,68**

## Entwicklung des Investmentvermögens

			2017
<b>I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			USD 31.354.506,37
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			USD 4.619.830,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	USD	22.766.144,67	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	USD	-18.146.314,23	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD 1.586,26
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			USD 13.336.614,68
davon nicht realisierte Gewinne	USD	6.258.825,59	
davon nicht realisierte Verluste	USD	1.378.170,01	
<b>II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>USD 49.312.537,75</b>

## Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil *)
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	5.699.619,08	14,88
2. Zuführung aus dem Investmentvermögen (**)	USD	3.569.040,77	9,32
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	USD	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>USD</b>	<b>9.268.659,85</b>	<b>24,20</b>

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

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

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

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2014	USD	68.599.054,92	USD	85,33
2015	USD	58.407.807,92	USD	89,09
2016	USD	31.354.506,37	USD	91,40
2017	USD	49.312.537,75	USD	128,77

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** USD 0,00

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG  
Donner & Reuschel AG  
J.P. Morgan Fleming Asset Management (UK) Limited

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,38
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.**

## Sonstige Angaben

Anteilwert	USD	128,77
Umlaufende Anteile	STK	382.953

## 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 \*) 1,66 %

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

Transaktionskosten\*\*) USD 232.027,11

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 2,69 %

Verwaltungsvergütung (01.01.2017 - 31.12.2017) USD 260.544,42

Beratervergütung inkl. Performance-Fee (01.01.2017 - 31.12.2017) USD1.702.379,55

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

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) Quellensteuererstattungen

2) Im Wesentlichen Beratervergütungen, 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 für das Geschäftsjahr 2016

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 14.500.104,02
davon fix:	EUR 11.907.583,74
davon variabel:	EUR 2.592.520,28
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 193	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2016 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR 1.201.000,08

Hamburg, 09. April 2018

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

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



# Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers

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

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Investmentvermögens 4Q-GROWTH FONDS für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017 zu prüfen.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

## Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 11. April 2018

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Lothar Schreiber ppa. Ruth Koddebusch  
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüferin

# Besteuerung der Wiederanlage

## HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2017

Name des Investmentfonds: 4Q-GROWTH FONDS

ISIN: DE000A0D9PG7

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privatvermögen USD je Anteil	Betriebsvermögen KStG <sup>1)</sup> USD je Anteil	Sonst. Betriebsvermögen <sup>2)</sup> USD je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
	aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG <sup>4)</sup>	-	-	0,0000000
	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 ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen	0,0000000	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
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
	aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	bb) i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
	aa) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde <sup>5)</sup>	0,0000000	0,0379627	0,0379627
	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	-	-	0,0379627
	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>5)</sup>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	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
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>6)</sup>	0,0377951	0,0377951	0,0377951

#### Steuerlicher Anhang:

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

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

## HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

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

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

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die 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 Überleitung 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 Investmentfonds (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 § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 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 Überleitung 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 sich 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 sinnvoller 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 Investmentfonds sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung berücksichtigen wir das für die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG relevante interne Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen und durchzuführen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.

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.

Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten, des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG auswirken kann, sind nach § 5 Abs. 1a Satz 3 InvStG keine über die Prüfung der Einhaltung der Regeln des deutschen Steuerrechts hinausgehenden Ermittlungen vorzunehmen. Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen, haben wir besondere Ermittlungen nur im Hinblick auf Vorgänge des laufenden Jahres vorgenom-

men. Unsere Aussage stützen wir auf analytische Prüfungshandlungen und Befragungen zu den veröffentlichten Aktiengewinnen und den veröffentlichten Rücknahmepreisen für den Berichtszeitraum.

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

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

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich aus Sicht der Finanzverwaltung aus den von dem Investmentfonds durchgeführten Geschäften oder sonstigen Umständen, insbesondere dem Abschluss von derivativen Geschäften, dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren und anderen Vermögensgegenständen, dem Bezug von Leistungen, durch die Werbungskosten entstehen, der Vornahme eines Ertragsausgleichs, der Entscheidung über die Ausschüttung von Erträgen, sowie deren Zusammenspiel (weitere) Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben.

Frankfurt am Main, den 19.04.2018

**KPMG AG**

**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Olaf J. Mielke, MBA     Katrin Kiepke

Steuerberater

Steuerberaterin

# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
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.de](http://www.hansainvest.de)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 11.306.775,13  
Haftendes Eigenkapital:  
€ 14.184.724,34  
(Stand: 31.12.2016)

## 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,-  
Eigenmittel (Art. 72 CRR):  
€ 206.093.787,-  
(Stand: 31.12.2016)

## 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

Thomas Janta,  
Direktor NRW.BANK, 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, Gerolsbach

## Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,  
Hamburg

## Geschäftsführung:

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

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

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

**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)