

Jahresbericht zum 31. Juli 2018

Aramea Aktien Select

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Aramea Aktien Select

in der Zeit vom 01. August 2017 bis 31. Juli 2018.

Hamburg, im Oktober 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 2017/2018	4
Vermögensaufstellung per 31. Juli 2018	6
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16
Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers	18
Besteuerung der Wiederanlage zum 31.12.2017	19
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG	20
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	22

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2017/2018

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel des Aramea Aktien Select ist es im Rahmen einer aktiven Strategie langfristig einen attraktiven Wertzuwachs zu erwirtschaften. Den Anlageschwerpunkt des Fonds bilden nationale und internationale Aktien mit attraktivem Rendite-Risiko-Profil. Die Titelselektion erfolgt über einen substanzwertorientierten Investmentprozess. Derivative Instrumente und Techniken können sowohl zu Absicherungs- als auch zu Investitionszwecken eingesetzt werden. Das Investmentvermögen verfügt per Ultimo Juli 2018 über ein Volumen von 24,4 Mio. EUR.

Wirtschaftliches Umfeld

Die internationalen Kapitalmärkte bewegten sich im vergangenen Geschäftsjahr in einem sehr herausfordernden Umfeld, das von starken Schwankungen geprägt war. Insbesondere außen- sowie innenpolitische Spannungen um US-Präsident Donald Trump waren maßgeblich an diesen Schwankungen beteiligt.

Zunächst belastete der Konflikt zwischen Nordkorea und den USA die Märkte, insbesondere auf einen Raketentest Nordkoreas reagierten die Märkte allergisch. Im Herbst tendierten die Aktienmärkte anschließend freundlicher. Die Europäische Zentralbank steigerte den Risikoappetit der Anleger, indem sie bekannt gab, nach Januar 2018 ihr Anleihekaufprogramm lediglich zu drosseln und weiterhin Anleihen im Volumen von immerhin

noch 30 Milliarden Euro (vorher: 60 Mrd. Euro) zu kaufen. Zudem verlief die Berichtssaison der Unternehmen weitgehend positiv. Ein weiterer Impuls kam aus den USA. Der Beschluss einer Steuerreform in Form einer Senkung der Unternehmenssteuern ließ die Aktienbarometer zum Jahresende sowie zu Beginn des neuen Jahres noch einmal kräftig nach oben schnellen. Der Dow Jones Industrial Average sprang im Januar 2018 erstmals in seiner Geschichte über die Marke von 25.000 Punkten.

Im Februar kippte das positive Bild allerdings plötzlich. Sorgen, dass die US-Leitzinsen stärker als erwartet steigen könnten, sorgten für massiven Abgabedruck. Dieser wurde durch automatischen Handel, der bei Überschreiten bestimmter Verlustgrößen einsetzte, noch verstärkt. Somit erfolgte weltweit an den Aktienbörsen ein regelrechter Kurssturz.

Nachdem man sich davon wieder einigermaßen erholt hatte, stand einmal mehr US-Präsident Trump im Fokus, als er sein Vorhaben bekanntgab, künftig Strafzölle auf eine Vielzahl ausländischer Produkte zu erheben. Die Märkte reagierten schockiert, und Ängste vor einem Handelskrieg machten sich breit, die bis zum Abschluss des Berichtszeitraums nicht gänzlich ausgeräumt werden konnten.

Auch aus dem politischen Europa kam wenig, das den Märkten einen entscheidenden positiven Impuls hätte verschaffen können. In Deutschland erwies sich die Regierungsbildung als äußerst zäh.

Im sich stabilisierenden Spanien wurde Ministerpräsident Rajoy via Misstrauensvotum abgewählt. Die größte Unsicherheit sollte jedoch einmal mehr von Italien ausgehen, nachdem die Koalitionsverhandlungen dort scheiterten.

Insgesamt verzeichneten die internationalen Aktienmärkte im Berichtszeitraum eine positive Performance. Trotz politischer Unsicherheiten waren Aktien aufgrund der guten Konjunktur und guter Ergebnisse der Unternehmen gefragt. Der Dax legte 5,3 % zu, der EuroStoxx50 4,4 % und der S&P500 16,5 %.

Der USD konnte gegenüber dem EUR leicht aufwerten (+1,3 %). Nachdem sich das Währungspaar Anfang 2018 um Höchststände bei 1,25 bewegte, gab es jüngst wieder nach und schloss zum Stichtag auf einem Niveau von knapp 1,17. Darüber hinaus führte die unterschiedliche Zinspolitik in Europa und den USA zu einem weiteren Auseinanderklaffen der beiden Zinsniveaus. Während sich die Rendite 10-jähriger US Treasuries deutlich von ca. 2,3 % auf knapp 3,0 % erhöhte, verminderte sich die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen im Berichtszeitraum von 0,54 % auf 0,44 %.

Gegenüber dem britischen Pfund (GBP) veränderte sich der Euro im Berichtszeitraum nur geringfügig (-0,6 %). Im Vergleich zum Schweizer Franken (CHF) wertete die Europäische Gemeinschaftswährung um 1,2 % auf.

Das Investmentvermögen Aramea Aktien Select

Im Berichtszeitraum konnten sich europäische Wachstumsunternehmen (Growth) mit einer Wertentwicklung von 8,9 %, besser entwickeln als Substanzwerttitel (Value) mit 6,0 %.

Der marktweite STOXX Europe 600 erzielte eine Wertentwicklung von 6,4 %. Bezogen auf die Marktkapitalisierung konnten die kleineren Unternehmen mit einer Performance von 9,4 % die größeren Unternehmen (+5,1 %) outperformen.

US-amerikanische Aktien (S&P 500) konnten in den vergangenen 12 Monaten eine Wertentwicklung von 16,1 % (in USD) erzielen. Bedingt durch die Aufwertung des US-Dollar ergibt sich eine Euro-Performance von 16,5 %.

Die geographische Struktur hat sich im Berichtszeitraum wie folgt verändert. Der Anteil an Eurolandinvestments ist um 1,5 % auf 69,5 % erhöht worden. Die Allokation in US-amerikanischen Titeln wurde vollständig reduziert. Der Anteil an britischen Unternehmen ist in den letzten 12 Monaten um 3,2 % auf 10,7 % des Fondsvolumens erhöht worden. Titel aus China und Japan befanden sich im Berichtszeitraum nicht im Portfolio.

Hinsichtlich der Branchenallokation haben sich gegenüber dem Vorjahr in den Top-Branchen deutlichere Veränderungen

ergeben. Der Bankensektor wurde im Berichtszeitraum um 2,9 % aufgestockt, auf ein Gewicht von 14,6 % und stellt aktuell das höchste Gewicht im Fonds dar. Industriegüter sind um 3,8 % abgebaut worden, währenddessen der Ölsektor um 3,1 % erhöht wurde. Zudem sind die Branchen Einzelhandel (8,5 %) und Gesundheit (8,1 %) weiterhin höher gewichtet. Die stärkste Reduzierung wurde im Sektor Grundstoffe vorgenommen, um 4,9 % auf ein aktuelles Gewicht von 2,5 %.

Durch Veräußerungsgeschäfte ist ein positiver Ertrag von 1.297.755,87 EUR generiert worden. Der realisierte Veräußerungsgewinn von 2.771.011,00 EUR und der realisierte Veräußerungsverlust in Höhe von 1.473.255,13 EUR sind primär durch den Verkauf von Wertpapieren (Aktien) entstanden.

Die erwartete Dividendenrendite der Fonds enthaltenen Aktien beträgt zum Berichtsstichtag 4,2 %. Der Aramea Aktien Select erzielt in den vergangenen 12 Monaten eine Wertentwicklung von -1,8 %.

Risikoberichterstattung

Die Positionen des Investmentvermögens unterliegen überwiegend dem Marktpreisrisiko. Das Liquiditätsrisiko spielt im Fonds eine untergeordnete Rolle, da der Großteil der Aktienpositionen aufgrund der Marktkapitalisierung schnell

liquidierbar ist. Adressenausfallrisiken können durch das Absichern der Fremdwährungen über Devisentermingeschäfte entstehen. Zinsänderungsrisiken spielen im Investmentvermögen keine wesentliche Rolle. Im Berichtszeitraum sind keine zinstragenden Instrumente erworben worden. Die Verwaltung eines Fonds unterliegt grundsätzlich operationellen (betrieblichen) Risiken. Die Geschäftsprozesse der Aramea Asset Management AG, Hamburg, sind darauf ausgelegt, dass operationelle Risiken soweit wie möglich vermieden werden.

Der diversifizierte Investmentansatz führt per 31.07.2018 zu einem Value-at-Risk (1 Tag, Konfidenzniveau 99 %) von 1,73 %. Durch den Erwerb von Wertpapieren, die nicht in Euro denominated sind, entstehen Fremdwährungsrisiken. Diese werden teilweise durch Devisentermingeschäfte abgesichert.

Sonstige Hinweise

Sonstige wesentliche Ereignisse lagen nicht vor.

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH. Das Portfoliomanagement des Investmentvermögens ist ausgelagert an die Aramea Asset Management AG, Hamburg.

Vermögensaufstellung per 31. Juli 2018

Fondsvermögen: EUR 24.489.665,16 (24.875.042,19)

Umlaufende Anteile: 334.257 (329.699)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	24.547	100,23	(97,25)
2. Andere Wertpapiere	6	0,03	(0,02)
3. Derivate	4	0,02	(0,22)
4. Bankguthaben	-30	-0,12	(4,44)
5. Sonstige Vermögensgegenstände	13	0,05	(0,00)
II. Verbindlichkeiten	-51	-0,21	(-1,93)
III. Fondsvermögen	24.490	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.07.2017)

Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2018	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Accor	FR0000120404		STK	6.169	0	0	EUR 43,570000	268.783,33	1,10
AGRANA Beteiligungs-AG	AT000AGRANA3		STK	8.000	8.000	0	EUR 23,800000	190.400,00	0,78
Air France-KLM	FR0000031122		STK	30.000	30.000	0	EUR 7,586000	227.580,00	0,93
Allianz	DE0008404005		STK	2.400	1.400	0	EUR 188,080000	451.392,00	1,84
AXA	FR0000120628		STK	26.000	16.000	0	EUR 21,380000	555.880,00	2,27
Banco Bilbao	ES0113211835		STK	35.154	0	0	EUR 6,228000	218.939,11	0,89
BASF	DE000BASF111		STK	3.000	3.000	0	EUR 82,060000	246.180,00	1,01
Bayer	DE000BAY0017		STK	2.716	216	1.000	EUR 95,160000	258.454,56	1,06
Bco Santander Cen. Hisp.	ES0113900J37		STK	67.227	6.538	0	EUR 4,765500	320.370,27	1,31
CECONOMY	DE0007257503		STK	40.000	40.000	6.000	EUR 7,052000	282.080,00	1,15
Commerzbank	DE000CBK1001		STK	25.000	0	0	EUR 9,091000	227.275,00	0,93
Compagnie de Saint-Gobain	FR0000125007		STK	7.000	7.000	0	EUR 37,615000	263.305,00	1,08
Crédit Agricole	FR0000045072		STK	27.000	13.000	0	EUR 11,900000	321.300,00	1,31
Daimler	DE0007100000		STK	3.000	0	0	EUR 59,350000	178.050,00	0,73
Deutsche Bank	DE0005140008		STK	25.000	14.000	4.000	EUR 10,936000	273.400,00	1,12
Deutsche Post	DE0005552004		STK	10.000	2.000	0	EUR 29,890000	298.900,00	1,22
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	12.000	0	0	EUR 14,180000	170.160,00	0,69
Enel	IT0003128367		STK	40.000	40.000	50.000	EUR 4,703000	188.120,00	0,77
Engie S.A.	FR0010208488		STK	18.000	6.000	0	EUR 13,800000	248.400,00	1,01
ENI	IT0003132476		STK	20.000	0	5.000	EUR 16,286000	325.720,00	1,33
Erste Group Bank	AT0000652011		STK	10.000	2.000	0	EUR 36,450000	364.500,00	1,49
Europcar Mobility Groupe	FR0012789949		STK	29.000	29.000	0	EUR 8,615000	249.835,00	1,02
GEA	DE0006602006		STK	9.000	2.000	0	EUR 33,200000	298.800,00	1,22
HUGO BOSS	DE000A1PHFF7		STK	3.000	1.000	1.000	EUR 76,940000	230.820,00	0,94
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	33.662	1.403	1	EUR 6,618000	222.775,12	0,91
Iliad	FR0004035913		STK	1.600	1.600	0	EUR 146,800000	234.880,00	0,96
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AADD2		STK	5.000	12.000	7.000	EUR 37,800000	189.000,00	0,77
Intesa Sanpaolo	IT0000072618		STK	115.000	25.000	30.000	EUR 2,530000	290.950,00	1,19
JCDecaux	FR0000077919		STK	8.000	8.000	0	EUR 28,240000	225.920,00	0,92
K+S	DE000KSAG888		STK	16.000	9.000	5.000	EUR 22,470000	359.520,00	1,47
Lenzing	AT0000644505		STK	1.500	2.700	1.200	EUR 109,300000	163.950,00	0,67
MBB Industries	DE000A0ETBQ4		STK	2.000	2.500	500	EUR 94,900000	189.800,00	0,78
MLP	DE0006569908		STK	50.000	0	0	EUR 5,580000	279.000,00	1,14
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	2.100	2.100	0	EUR 188,150000	395.115,00	1,61
Natixis Banques Populaires	FR0000120685		STK	50.000	20.000	0	EUR 6,076000	303.800,00	1,24
Nexans	FR0000044448		STK	7.000	7.000	3.000	EUR 28,420000	198.940,00	0,81
Nokia	FI0009000681		STK	60.000	0	20.000	EUR 4,732000	283.920,00	1,16
Orange	FR0000133308		STK	15.000	0	0	EUR 14,600000	219.000,00	0,89
OSRAM Licht	DE000LED4000		STK	8.000	8.000	0	EUR 37,580000	300.640,00	1,23
Outokumpu	FI0009002422		STK	50.000	50.000	0	EUR 5,694000	284.700,00	1,16
Peugeot	FR0000121501		STK	10.000	18.000	8.000	EUR 24,540000	245.400,00	1,00
Porr AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000609607		STK	7.000	0	0	EUR 30,800000	215.600,00	0,88
PostNL N.V.	NL0009739416		STK	50.000	70.000	20.000	EUR 3,403000	170.150,00	0,69
Renault	FR0000131906		STK	3.000	6.500	3.500	EUR 74,960000	224.880,00	0,92
Repsol	ES0173516115		STK	20.588	5.101	4.513	EUR 16,900000	347.937,20	1,42
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	10.500	2.000	0	EUR 29,190000	306.495,00	1,25

Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2018	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	7.000	4.000	0	EUR	73,950000	517.650,00	2,11
Saras	IT0000433307		STK	140.000	140.000	0	EUR	1,968000	275.520,00	1,13
Süss MicroTec	DE000A1K0235		STK	25.000	25.000	0	EUR	14,360000	359.000,00	1,47
Telecom Italia	IT0003497168		STK	500.000	250.000	0	EUR	0,660000	330.000,00	1,35
Telefónica	ES0178430E18		STK	28.000	7.400	0	EUR	7,710000	215.880,00	0,88
Total S.A.	FR0000120271		STK	6.000	0	0	EUR	55,150000	330.900,00	1,35
TUI	DE000TUAG000		STK	16.000	0	0	EUR	18,115000	289.840,00	1,18
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	1.500	0	0	EUR	151,460000	227.190,00	0,93
Wüstenrot& Württembergische	DE0008051004		STK	15.000	5.000	4.000	EUR	19,180000	287.700,00	1,17
YIT-Ythymä	FI0009800643		STK	40.000	40.000	0	EUR	5,645000	225.800,00	0,92
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	6.000	0	2.000	EUR	49,390000	296.340,00	1,21
Aryzta	CH0043238366		STK	5.106	1.606	6.500	CHF	14,375000	63.384,07	0,26
Cie Financière Richemont	CH0210483332		STK	5.000	2.000	0	CHF	87,480000	377.720,21	1,54
Dufry	CH0023405456		STK	2.500	500	0	CHF	132,850000	286.809,15	1,17
Meyer Burger Technology	CH0108503795		STK	240.000	140.000	100.000	CHF	0,703000	145.699,48	0,59
Novartis	CH0012005267		STK	4.000	4.000	0	CHF	83,060000	286.908,46	1,17
Roche (Genussscheine)	CH0012032048		STK	2.000	2.000	0	CHF	242,450000	418.739,21	1,71
Swatch Group	CH0012255151		STK	800	0	0	CHF	450,300000	311.088,08	1,27
UBS Group	CH0244767585		STK	21.000	7.000	0	CHF	16,180000	293.419,69	1,20
A.P.Møller-Mærsk	DK0010244508		STK	180	170	170	DKK	8.800,000000	212.641,71	0,87
Dampskibsselskabet Norden	DK0060083210		STK	15.000	15.000	0	DKK	117,900000	237.409,64	0,97
Zealand Pharma	DK0060257814		STK	16.000	8.000	0	DKK	93,100000	199.969,12	0,82
ASOS PLC Registered Shares LS -,035	GB0030927254		STK	3.000	3.000	0	GBP	61,060000	205.600,76	0,84
Aviva	GB0002162385		STK	40.000	40.000	0	GBP	4,955000	222.459,17	0,91
BP	GB0007980591		STK	40.000	0	0	GBP	5,655000	253.886,30	1,04
Direct Line Insurance Grp PLC Reg.Shares LS-,109090909	GB00BY9D0Y18		STK	60.000	60.000	0	GBP	3,331000	224.322,35	0,92
JD Sports Fashion	GB00BYX91H57		STK	50.000	50.000	0	GBP	4,650000	260.957,41	1,07
Lloyds	GB0008706128		STK	450.000	450.000	0	GBP	0,623900	315.118,69	1,28
Rio Tinto	GB0007188757		STK	7.000	1.500	0	GBP	41,495000	326.017,17	1,32
Standard Chartered	GB0004082847		STK	45.000	20.000	0	GBP	6,968000	351.938,94	1,44
Vodafone Group	GB00BH4HKS39		STK	85.000	85.000	0	GBP	1,865000	177.928,05	0,73
Norwegian Air Shuttle	N00010196140		STK	8.000	8.000	0	NOK	235,700000	197.772,23	0,81
Orkla	N00003733800		STK	45.000	45.000	0	NOK	69,180000	326.519,27	1,33
Subsea 7	LU0075646355		STK	25.000	29.000	4.000	NOK	120,900000	317.016,63	1,29
Dometic Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0007691613		STK	30.000	30.000	0	SEK	85,000000	248.738,02	1,02
H & M Hennes & Mauritz	SE0000106270		STK	18.000	8.000	5.000	SEK	139,280000	244.547,52	1,00
Tobii AB Namn-Aktier o.N.	SE0002591420		STK	40.000	0	0	SEK	38,000000	148.267,37	0,61
Inmarsat	GB00B09LSH68		STK	40.000	10.000	0	GBP	5,706000	256.175,99	1,04
Andere Wertpapiere										
Iberdrola Anrechte	ES06445809G2		STK	33.662	33.662	0	EUR	0,191200	6.436,17	0,03
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	22.584.327,45	92,22

Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2018	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Dialog Semiconductor	GB0059822006		STK	7.000	7.000	0	EUR	14,960000	104.720,00	0,43
Hornbach Holding	DE0006083405		STK	5.000	0	0	EUR	59,600000	298.000,00	1,22
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	20.000	26.000	12.000	EUR	10,470000	209.400,00	0,86
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	7.000	10.000	3.000	EUR	40,450000	283.150,00	1,16
UniCredit	IT0005239360		STK	20.000	8.000	6.000	EUR	15,004000	300.080,00	1,23
ams	AT0000A18XM4		STK	4.000	4.000	0	CHF	70,520000	243.592,40	0,99
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	7.000	0	3.000	DKK	323,000000	303.524,56	1,23
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	1.742.466,96	7,12
Nicht notierte Wertpapiere										
Aktien										
STS Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNU68		STK	10.000	10.000	0	EUR	22,650000	226.500,00	0,92
Summe der nicht notierten Wertpapiere								EUR	226.500,00	0,92
Summe Wertpapiervermögen								EUR	24.553.294,41	100,26
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
CHF/EUR 1,00 Mio.		OTC							-2.652,48	-0,01
GBP/EUR 0,50 Mio.		OTC							6.541,11	0,03
Summe der Devisen-Derivate								EUR	3.888,63	0,02

Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2018	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	-29.862,83				-29.862,83	-0,12
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
			GBP	0,03				0,03	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			NOK	3,55				0,37	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR	-29.862,43	-0,12
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	13.003,84				13.003,84	0,05
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	13.003,84	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-50.659,29			EUR	-50.659,29	-0,21
Fondsvermögen							EUR	24.489.665,16	100*
Anteilwert							EUR	73,27	
Umlaufende Anteile							STK	334.257	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 47.900.986,60 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 31.07.2018
Schweizer Franken	CHF	1,158000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,449150	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,890950	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,534200	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,251750	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
c) OTC	Over-the-Counter		

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Vocus Communications Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000VOC6	STK	-	35.000	
Barrick Gold	CA0679011084	STK	-	20.000	
Goldcorp	CA3809564097	STK	-	22.000	
Orsted	DK0060094928	STK	4.500	4.500	
Pandora	DK0060252690	STK	-	2.000	
ADVA Optical Networking	DE0005103006	STK	20.000	20.000	
Aegon	NL0000303709	STK	65.000	65.000	
AGRANA	AT0000603709	STK	-	2.000	
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037	STK	-	15.000	
AIXTRON	DE000A0WMPJ6	STK	16.000	16.000	
Allied Irish Banks PLC Registered Shares EO -,625	IE00BYSZ9G33	STK	30.000	30.000	
Altice N.V. Aandelen aan tonder A EO -,01	NL0011333752	STK	-	10.000	
Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAM03	STK	2.000	2.000	
Aurubis	DE0006766504	STK	1.000	5.000	
Consus Real Estate AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA414	STK	20.000	20.000	
D'leteren Parts Sociales	BE0974259880	STK	4.000	4.000	
Deutsche EuroShop	DE0007480204	STK	-	6.000	
DEUTZ	DE0006305006	STK	5.000	30.000	
Drägerwerk	DE0005550636	STK	4.000	4.000	
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	STK	6.500	6.500	
Groupe FNAC	FR0011476928	STK	2.000	2.000	
HeidelbergCement	DE0006047004	STK	800	3.800	
Heijmans N.V. Cert.v.Aandelen EO -,30	NL0009269109	STK	-	26.000	
Huhtamäki Oyj	FI0009000459	STK	5.000	5.000	
Immofinanz	AT0000809058	STK	90.000	90.000	
Cie Ind. Fin.Ingén.SA Ingénico	FR0000125346	STK	2.500	5.500	
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	5.000	5.000	
Klöckner & Co SE	DE000KC01000	STK	13.000	28.000	
LafargeHolcim Ltd.	CH0012214059	STK	-	5.000	
Leonardo S.p.A.	IT0003856405	STK	17.000	17.000	
Leoni	DE0005408884	STK	-	4.500	
Metso	FI0009007835	STK	7.000	7.000	
MorphoSys	DE0006632003	STK	2.500	2.500	
mutares AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0SMSH2	STK	15.206	15.206	
Nordex	DE000A0D6554	STK	-	13.000	
Nyrstar Actions au Port. o.N.	BE0974294267	STK	-	30.000	
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770	STK	7.000	7.000	
Repsol Em. 12/17	ES0173516131	STK	513	513	
Rocket Internet	DE000A12UKK6	STK	-	10.000	
Ryanair Holdings	IE00BYTBXV33	STK	16.000	16.000	
Saipem	IT0005252140	STK	50.000	50.000	
Impregilo	IT0003865570	STK	-	40.000	
SAP	DE0007164600	STK	-	4.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	-	10.000	
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31	STK	7.000	7.000	
Siemens	DE0007236101	STK	2.800	2.800	
Stockmann Oyi Abp Registered Shares Cl.B EO 2	FI0009000251	STK	-	30.000	
Ströer SE & Co. KGaA	DE0007493991	STK	-	5.000	
Südzucker	DE0007297004	STK	10.000	10.000	
Suez S.A.	FR0010613471	STK	-	10.000	
Technicolor	FR0010918292	STK	-	45.000	
TechnipFMC	GB00BDSFG982	STK	8.000	8.000	
ThyssenKrupp	DE0007500001	STK	2.000	12.000	
TomTom	NL0000387058	STK	25.000	25.000	
Vallourec	FR0000120354	STK	50.000	75.000	
Veolia Environnement	FR0000124141	STK	-	13.000	
VTG	DE000VTG9999	STK	5.000	5.000	
Wirecard	DE0007472060	STK	-	6.000	
Zodiac Aerospace	FR0000125684	STK	-	7.000	
BHP Billiton	GB0000566504	STK	-	14.000	
Carnival	GB0031215220	STK	1.000	5.000	
Centrica	GB00B033F229	STK	150.000	210.000	
Imperial Brands	GB0004544929	STK	7.000	7.000	
Man Group	GB00B83VD954	STK	20.000	90.000	
Rolls Royce PLC	GB00B63H8491	STK	-	109	
Shire	JE00B2QKY057	STK	1.500	6.500	
Asetek A/S Navne-Aktier DK 0,10	DK0060477263	STK	4.101	4.101	
Elkem ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0010816093	STK	125.000	125.000	
Marine Harvest	NO0003054108	STK	15.000	15.000	
Norsk Hydro	NO0005052605	STK	35.000	35.000	
Schibsted	NO0003028904	STK	1.500	9.000	
Scottish Salmon Company PLC Registered Shares NK -,90	JE00B61ZHN74	STK	-	75.136	
XXL ASA Navne-Aksjer A NK -,40	NO0010716863	STK	15.000	15.000	
Catena Media PLC Reg. Shares EO -,0015	MT0001000109	STK	15.000	15.000	
Elekta	SE0000163628	STK	14.000	32.000	
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656	STK	-	40.000	
Fingerprint Cards AB Namn-Aktier B SK -,04	SE0008374250	STK	-	45.000	
Investor B	SE0000107419	STK	7.000	7.000	
Securitas	SE0000163594	STK	15.000	15.000	
SSAB	SE0000171100	STK	25.000	25.000	
CVS Health Corp.	US1266501006	STK	-	1.500	
Michael Kors Holdings	VGG607541015	STK	-	5.000	
Newmont Mining	US6516391066	STK	-	9.000	
Teva Pharmaceutical Inds (ADRs)	US8816242098	STK	-	12.000	
Wal-Mart Stores	US9311421039	STK	-	2.500	
Andere Wertpapiere					
Banco Santander Anrechte	ES06139009Q9	STK	66.757	66.757	
Banco Santander Anrechte	ES06139009P1	STK	-	60.680	
Iberdrola Anrechte	ES06445809F4	STK	32.946	32.946	
Repsol Anrechte	ES06735169C9	STK	20.000	20.000	
Repsol Anrechte	ES06735169B1	STK	20.000	20.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
PNE WIND	DE000A0JBPG2	STK	-	60.000	
SGL CARBON	DE0007235301	STK	4.000	14.000	
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501	STK	3.300	3.300	
Gilead Sciences	US3755581036	STK	-	4.000	
PayPal Holdings	US70450Y1038	STK	-	7.000	
Andere Wertpapiere					
Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000BAY1BR7	STK	4.800	4.800	
Consus Real Estate AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A2LQUH0	STK	20.000	20.000	
An freien Märkten gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Banco Santander S.A. Acciones Nom. Em. 7/17 EO 0,50	ES0113902300	STK	6.068	6.068	
Iberdrola S.A. Acciones Port. E.7/17 EO -,75	ES0144583160	STK	-	686	
Immofinanz	AT0000A21KS2	STK	9.000	9.000	
Mynaric AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JCY11	STK	2.600	2.600	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Banco Santander Em.10/17	ES0113902318	STK	470	470	
Iberdrola S.A. Acciones Port. B 1/18 EO -,75	ES0144583178	STK	716	716	
Repsol 06/2018	ES0173516149	STK	588	588	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CHF		EUR			858,80
GBP		EUR			564,79

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. August 2017 bis 31. Juli 2018

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	105.906,63
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	506.527,43
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	282,69
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-2.723,37*)
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-49.743,43
6. Sonstige Erträge 1)	EUR	17.234,37
Summe der Erträge	EUR	577.484,32

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-372,62
2. Verwaltungsvergütung		
a) fix	EUR	-355.946,13
b) performanceabhängig	EUR	25.238,22**)
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-12.280,87
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.686,97
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-4.972,40
Summe der Aufwendungen	EUR	-362.020,77

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 215.463,55

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.771.011,00
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.473.255,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.297.755,87

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.513.219,42

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.132.449,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-838.180,61

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.970.629,80

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -457.410,38

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen

**) Der positive Saldo resultiert aus einer zu hohen Rückstellung zum letzten Geschäftsjahresende

Entwicklung des Investmentvermögens

	2018	
I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	24.875.042,19
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-245.611,50
2. Steuerabschlag zum 02.01.2018	EUR	-32.756,00
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	350.645,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	559.701,86
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-209.055,92
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-245,09
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-457.410,38
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.132.449,19
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-838.180,61
II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	24.489.665,16

Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt	je Anteil *) **)
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 7.319.428,63	21,90
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 1.513.219,42	4,53
3. Zuführung aus dem Investmentvermögen ****)	EUR 1.473.255,13	4,41
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt ***)	EUR -66.341,74	-0,20
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -10.022.294,39	-29,98
III. Gesamtausschüttung	EUR 217.267,05	0,65
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 217.267,05	0,65

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

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

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

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2015	EUR	24.611.107,27	EUR	73,06
2016	EUR	21.334.973,09	EUR	64,17
2017	EUR	24.875.042,19	EUR	75,45
2018	EUR	24.489.665,16	EUR	73,27

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 %)	100,26
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,02

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potentieller Risikobetrag	1,26 %
größter potentieller Risikobetrag	1,76 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,48 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	1,04
------------	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

EURO STOXX 50 Index In EUR	65,00 %
MSCI - World Index	35,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	73,27
Umlaufende Anteile	STK	334.257

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 *)	1,58 %
----------------------	--------

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

Transaktionskosten**)	EUR	97.366,38
-----------------------	-----	-----------

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

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Gezahlte Verwaltungsvergütung (01.08.2017 - 31.07.2018)	EUR 355.946,13
Performance-Fee (01.08.2017 - 31.07.2018)	EUR 0,00

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

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

1) Quellensteuererstattungen

2) Im Wesentlichen Kosten für die Marktrisikomessung, Gebühren für die BaFin, Aufwandsausgleich

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

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

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

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Hamburg, 19. Oktober 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, Hamburg, hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Investmentvermögens Aramea Aktien Select für das Geschäftsjahr vom 1. August 2017 bis 31. Juli 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. August 2017 bis 31. Juli 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 22. Oktober 2018

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Gero Martens ppa. Ruth Koddebusch
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüferin

Besteuerung der Wiederanlage

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Geschäftsjahr vom 01.08.2017 bis 31.12.2017

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2017

Name des Investmentfonds: Aramea Aktien Select

ISIN: DE000A0YJME6

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privatvermögen EUR je Anteil	Betriebsvermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebsvermögen ²⁾ EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,3751900	0,3751900	0,3751900
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
	aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	-	0,3751900
	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	0,1058000	0,1058000	0,1058000
	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	-	-	0,1058000
	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	0,2526200	0,2526200	0,2526200
	bb) i.S.d. § 7 Abs. 3	0,1225700	0,1225700	0,1225700
	davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,2526200	0,2526200	0,2526200
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
	aa) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0264500	0,0305200	0,0305200
	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	-	-	0,0305200
	cc) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	dd) in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
	ee) der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0004800	0,0004800
	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	-	-	0,0004800
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre ⁶⁾	0,0100100	0,0100100	0,0100100

Steuerlicher Anhang:

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

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

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 21.02.2018

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Olaf J. Mielke, MBA Katrin Kiepke
Steuerberater Steuerberaterin

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

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

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

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

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Wedel

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Hamburg

Geschäftsführung:

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
www.hansainvest.de