

# Jahresbericht zum 31. August 2018

Aramea Hippokrat

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Aramea Hippokrat

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

Hamburg, im November 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. August 2018 .....	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	22
Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers .....	24
Besteuerung der Wiederanlage zum 31.12.2017 .....	25
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG .....	26
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	28

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2017/2018

Dieses Investmentvermögen wird von der Hanseatischen Investment GmbH (Hansainvest) verwaltet. Die Umsetzung der Anlagestrategie für diesen Fonds erfolgt durch die Aramea Asset Management AG, Hamburg.

Aufgrund der Änderungen im Investmentsteuergesetz zum 1.1.2018 hinsichtlich der Thesaurierung von Erträgen ist der Hippokrat im jetzt abgeschlossenen Geschäftsjahr auf Ausschüttend umgestellt worden.

Der Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine Steigerung der umlaufenden Anteile von 38.470 Stück auf nunmehr 1.102.631 Stück zum Berichtsstichtag am 31.08.2018.

## Anlageziel

Das Anlageziel des Hippokrat ist die Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalzuwachses. Die Anpassung des Portfolios hinsichtlich der strategischen Assetallokation ist ein fortwährender Prozess, der sich an den Ereignissen, Aussichten und Einschätzungen für die Kapitalmärkte, orientiert.

## Marktrückblick

Die internationalen Kapitalmärkte bewegten sich im vergangenen Geschäftsjahr in einem sehr herausfordernden Umfeld, das von starken Schwankungen geprägt war. Insbesondere außen- aber auch 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 an den Aktienmärkten. 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 scho-

ckiert, 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 USD hat sich gegenüber dem EUR leicht nur leicht verändert. Mal traten Gefahren in der Eurozone in den Hintergrund, dann wieder gaben die steigenden Zinsen in den USA dem Dollar Rückenwind. Nachdem ich das Währungspaar Anfang 2018 um Höchststände bei 1,25 bewegte, gab es jüngst wieder nach und schloss zum Stichtag auf einem Niveau von ca. 1,16. 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 %.

Erheblich größere Währungsverschiebungen gab es vielen europäischen Randwährungen, auch Währungen in den Schwellenländern litten unter den Verunsicherungen rund um den möglichen Handelsstreit mit den USA. Beispielhaft sei hier die schwedische Krone erwähnt, die von einem Niveau von ca. skr 9,5 zum Euro auf ein Niveau von ca. skr 10,6 zum Euro innerhalb der Berichtsperiode fiel. Neben den internationalen Themen kamen hier auch noch Unsicherheiten im Vorfeld der Wahlen zum Tragen.

## Anlagestrategie im Berichtszeitraum

Mit der flexiblen Anpassung der Portfoliostruktur ist den Herausforderungen an den Kapitalmärkten begegnet worden. Das Sondervermögen weist im Zeitablauf durchaus wechselnde Beimischungen und Schwerpunkte auf.

In der übergeordneten Portfoliostruktur sind wir im abgelaufenen Geschäftsjahr der grundsätzlichen Portfoliostruktur treu geblieben. Der Aktienteil, der im Verhältnis zum Vorjahr leicht, von knapp 67 % auf 72,1 % verstärkt wurde, hatte einige Performanceanteile am positiven Gesamtertrag des Aramea Hippokrat im Berichtszeitraum 2017/2018. Die Summe der Fremdfonds ist leicht zurückgefahren worden; hier ist es das Ziel schwierig zu duplizierende Investmentideen durch ein Fondsprodukt abzubilden. Neu hinzugekommen sind ein Rohstofffonds und ein Aktienfonds der auf kleine skandinavische Werte spezialisiert ist. Aktien und Teile der Investmentfonds, die den Aktien zuzurechnen sind, machen zum Berichtsstichtag nunmehr fast 74 % des Fondsvermögens aus.

Den volatilen Marktbedingungen ist mit einer angepassten Branchen- und Ländersteuerung begegnet worden. In einer

Länderbetrachtung bildet Deutschland (34,9 %) den Schwerpunkt. Französische Aktien stehen für 7,1 %, die Niederlande für 5,1 % und Dänemark für 5,4 % der Assetallokation. Der Anteil in italienischen Dividendenpapieren ist, vor dem Hintergrund einer instabilen politischen und wirtschaftlichen Situation, nochmals auf nunmehr 1,1 % reduziert worden. Um der stabilen Wirtschaft der osteuropäischen Schwellenländern Rechnung zu tragen, halten wir Dividendenpapiere aus Österreich mit einem Anteil von 4,1 %.

Über alle Assetklassen betrachtet hat sich der prozentuale Anteil der Allokation außerhalb der Eurozone bei ca. 18 % stabilisiert. Hintergrund dieser Überlegung ist, dass der Euro, sei es durch den Brexit oder die Krise in Italien immer mal wieder auf dem Prüfstand steht und dann die umliegenden Währungen eher profitieren könnten.

Betrachtet man nunmehr die Branchenallokation, so sind die Technologiewerte aufgestockt worden. Insbesondere die positive Entwicklung der Nasdaq-Werte in den USA stand für diese Allokation Pate. Die dramatischen Kursverluste von einigen Banken der Eurozone hat uns veranlasst eher die Gewichtung anderer Finanzwerte, wie z. B. Immobilienaktien zu favorisieren.

Obwohl das Segment der festverzinslichen Anleihen in diesem Fonds auch weiterhin eine untergeordnete Rolle spielt, hat dieser Teil auch in dieser Berichtsperiode einen Performancebeitrag geliefert und die Volatilität des Fondspreises reduziert. Zu den vorrangigen Themen der Rentenseite, zählten weiterhin die Spreadengungen der südeuropäischen Märkte, das erwirtschaften eines ordentlichen Ertrages und die Diversifizierung in die verschiedenen Währungsblöcke.

## Anlageergebnis

Das Investmentvermögen erzielte im vergangenen Geschäftsjahr eine Wertsteigerung von 4,16 %. Der Vergleichsindex, bestehend aus 70 % EURO STOXX 50 Preis Index und 30 % REX Index hätte einen leicht negativen Ertrag von -0,56 % erreicht.

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf EUR 5.706.936,62.

Der Betrag setzt sich wie folgt zusammen: Realisierte Gewinne EUR 11.586.805,42 und realisierte Verluste von EUR 5.879.868,80. Das Ergebnis resultiert im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien, verzinslichen Wertpapieren, Investmentanteilen sowie Derivatengeschäften.

## Wesentliche Risiken und Ereignisse im Berichtszeitraum

### Marktpreisrisiko:

Der überwiegende Teil der Positionen unterliegt den allgemeinen Marktpreisrisiken. Allerdings wurde innerhalb des Investmentvermögens im gesamten Berichtszeitraum neben einer breiten Branchen- auch eine hinreichende Titeldiversifikation verfolgt. Auch Absicherungsgeschäfte mit Future-Kontrakten und Indexoptionen zählen im Berichtszeitraum erneut zu den verfolgten Strategien.

### Fremdwährungsrisiko:

Der weitaus überwiegende Teil des Investmentvermögens ist in auf Euro lautende Papiere angelegt, die Fremdwährungspapiere dienen nur zur Beimischung und machen erneut insgesamt weniger als 20 % des Fondsvermögens aus. Im Berichtszeitraum wurden Aktien aus dem skandinavischen Raum erworben. Im Portfolio befinden sich ebenfalls Positio-

nen aus dem Schweizer Markt. Auf der Rentenseite wurden Währungen des Dollarraumes sowie auch einige Positionen aus den Schwellenländern beigemischt. Es wurden keine Währungssicherungsgeschäfte getätigt, da wir eher von stagnierenden Wechselkursen ausgegangen sind.

Das daraus resultierende Risiko ist nunmehr als deutlich wahrnehmbar einzuordnen und im Zuge eines eskalierenden Handelskrieges nicht unerheblich. Sicherungsgeschäfte könnten zukünftig ein probates Mittel gegen weiter steigen-

de Volatilitäten auf der Währungsseite sein.

#### **Zinsänderungsrisiko**

Im Hinblick auf das Laufzeitenmanagement war der Fonds in Anbetracht des sehr niedrigen Renditeniveaus an den internationalen Anleihemärkten schwerpunktmäßig in Titeln mit mittlerer Restlaufzeit investiert. Das Zinsänderungsrisiko ist jetzt eher als durchschnittlich einzustufen zumal die Laufzeit durch Absicherungsgeschäfte situationsbedingt verringert wurde.

## **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. August 2018

Fondsvermögen: EUR 83.537.738,03 (78.803.273,32)

Umlaufende Anteile: 1.102.631 (1.064.161)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	60.216	72,08	(67,42)
<b>2. Anleihen</b>	16.238	19,43	(21,88)
<b>3. Sonstige Wertpapiere</b>	5.183	6,22	(8,72)
<b>4. Derivate</b>	-38	-0,05	(0,18)
<b>5. Bankguthaben</b>	1.835	2,20	(1,59)
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	256	0,31	(0,39)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-153	-0,18	(-0,18)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>83.537</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.08.2017)

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2018	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>											
<b>Aktien</b>											
A2A S.p.A.	IT0001233417		STK	250.000	0	0	EUR	1,467500	366.875,00	0,44	
ABN AMRO Group N.V. Aand.op naam Dep.Rec./EO 1	NL0011540547		STK	25.000	10.000	0	EUR	23,550000	588.750,00	0,70	
adidas	DE000A1EW- WW0		STK	2.500	2.500	0	EUR	215,200000	538.000,00	0,64	
Airbus Group	NL0000235190		STK	5.000	5.000	5.000	EUR	108,980000	544.900,00	0,65	
Allianz	DE0008404005		STK	6.000	1.000	0	EUR	185,660000	1.113.960,00	1,33	
Amadeus IT Holding	ES0109067019		STK	5.000	5.000	0	EUR	80,780000	403.900,00	0,48	
ASML Holding	NL0010273215		STK	3.000	0	0	EUR	176,700000	530.100,00	0,63	
Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAM03		STK	7.500	14.000	13.000	EUR	66,800000	501.000,00	0,60	
AXA	FR0000120628		STK	22.500	0	0	EUR	21,930000	493.425,00	0,59	
Banco Bilbao	ES0113211835		STK	50.000	0	0	EUR	5,381000	269.050,00	0,32	
BASF	DE000BASF111		STK	7.500	6.500	6.000	EUR	80,820000	606.150,00	0,73	
Bayer	DE000BAY0017		STK	9.000	7.000	3.000	EUR	81,550000	733.950,00	0,88	
CECONOMY	DE0007257503		STK	60.000	60.000	0	EUR	6,616000	396.960,00	0,48	
Consus Real Estate AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA414		STK	50.000	60.000	10.000	EUR	8,700000	435.000,00	0,52	
Continental	DE0005439004		STK	3.500	3.500	2.000	EUR	161,100000	563.850,00	0,67	
creditchelf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQUA5		STK	2.500	2.500	0	EUR	80,700000	201.750,00	0,24	
CRH	IE0001827041		STK	24.500	9.500	0	EUR	29,140000	713.930,00	0,85	
Criteria Caixa	ES0140609019		STK	175.000	0	0	EUR	3,907000	683.725,00	0,82	
Crédit Agricole	FR0000045072		STK	35.000	0	0	EUR	11,892000	416.220,00	0,50	
Daimler	DE0007100000		STK	8.000	13.000	12.000	EUR	56,650000	453.200,00	0,54	
Danone	FR0000120644		STK	6.000	6.000	0	EUR	68,500000	411.000,00	0,49	
Deutsche Bank	DE0005140008		STK	50.000	35.000	20.000	EUR	9,805000	490.250,00	0,59	
Deutsche Lufthansa	DE0008232125		STK	30.000	47.500	17.500	EUR	23,380000	701.400,00	0,84	
Deutsche Post	DE0005552004		STK	20.000	30.000	10.000	EUR	31,640000	632.800,00	0,76	
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	50.000	20.000	0	EUR	13,970000	698.500,00	0,84	
Endesa	ES0130670112		STK	20.000	0	0	EUR	19,420000	388.400,00	0,46	
Engie S.A.	FR0010208488		STK	25.000	0	0	EUR	12,985000	324.625,00	0,39	
EUROKAI	DE0005706535		STK	11.500	1.500	0	EUR	38,800000	446.200,00	0,53	
Europcar Mobility Groupe	FR0012789949		STK	30.000	30.000	0	EUR	8,340000	250.200,00	0,30	
Evotec	DE0005664809		STK	60.000	60.000	50.000	EUR	22,090000	1.325.400,00	1,59	
Fresenius Medical Care	DE0005785802		STK	11.000	4.500	0	EUR	88,480000	973.280,00	1,17	
Heidelberger Druckmaschinen	DE0007314007		STK	150.000	150.000	0	EUR	2,486000	372.900,00	0,45	
Henkel	DE0006048432		STK	4.500	4.500	5.000	EUR	111,350000	501.075,00	0,60	
Infineon Technologies	DE0006231004		STK	45.000	20.000	20.000	EUR	22,120000	995.400,00	1,19	
ING Groep	NL0011821202		STK	40.000	0	0	EUR	11,810000	472.400,00	0,57	
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AADD2		STK	20.000	20.000	0	EUR	37,350000	747.000,00	0,89	
Intesa Sanpaolo	IT0000072618		STK	125.000	0	0	EUR	2,156000	269.500,00	0,32	
Jenoptik	DE0006229107		STK	15.000	17.500	22.500	EUR	34,100000	511.500,00	0,61	
K+S	DE000KSAG888		STK	25.000	55.000	60.000	EUR	19,620000	490.500,00	0,59	
Kering	FR0000121485		STK	1.000	1.000	0	EUR	482,400000	482.400,00	0,58	
Kon. Philips	NL0000009538		STK	15.000	0	5.000	EUR	38,995000	584.925,00	0,70	
L'Oréal	FR0000120321		STK	3.000	0	0	EUR	210,000000	630.000,00	0,75	
LPKF Laser & Electronics	DE0006450000		STK	55.000	70.000	15.000	EUR	8,070000	443.850,00	0,53	
Luxottica	IT0001479374		STK	5.000	5.000	0	EUR	57,540000	287.700,00	0,34	
MagForce AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HGQF5		STK	40.000	40.000	0	EUR	6,190000	247.600,00	0,30	



## Vermögensaufstellung zum 31.08.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2018	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge			
Medigene AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1X3W00		STK	30.000	37.500	7.500	EUR 14,470000	434.100,00	0,52
Metso	FI0009007835		STK	15.000	23.000	8.000	EUR 30,720000	460.800,00	0,55
MLP	DE0006569908		STK	100.000	85.000	50.000	EUR 5,530000	553.000,00	0,66
MorphoSys	DE0006632003		STK	4.000	0	6.000	EUR 102,000000	408.000,00	0,49
MS Industrie AG	DE0005855183		STK	100.000	125.000	25.000	EUR 3,340000	334.000,00	0,40
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	2.000	2.000	2.000	EUR 187,400000	374.800,00	0,45
Noratis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4MK4		STK	15.000	15.000	0	EUR 25,000000	375.000,00	0,45
Puma	DE0006969603		STK	1.000	2.400	1.400	EUR 476,000000	476.000,00	0,57
PVA TePla	DE0007461006		STK	30.000	105.000	75.000	EUR 15,800000	474.000,00	0,57
Raiffeisen International	AT0000606306		STK	25.000	15.000	10.000	EUR 24,240000	606.000,00	0,73
Renault	FR0000131906		STK	5.000	0	0	EUR 74,700000	373.500,00	0,45
Repsol	ES0173516115		STK	20.588	20.588	0	EUR 16,670000	343.201,96	0,41
Revenio Group Corp. Registered Shares EO 15	FI0009010912		STK	25.000	25.000	0	EUR 15,800000	395.000,00	0,47
Rheinmetall	DE0007030009		STK	5.000	6.000	1.000	EUR 94,680000	473.400,00	0,57
Salzgitter	DE0006202005		STK	15.000	25.000	10.000	EUR 39,480000	592.200,00	0,71
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	6.000	0	0	EUR 74,580000	447.480,00	0,54
SAP	DE0007164600		STK	7.500	4.000	3.500	EUR 104,280000	782.100,00	0,94
Siemens	DE0007236101		STK	11.000	3.000	0	EUR 113,220000	1.245.420,00	1,49
Sixt Vz.	DE0007231334		STK	6.000	2.000	6.000	EUR 71,900000	431.400,00	0,52
Société Générale	FR0000130809		STK	15.000	0	0	EUR 35,605000	534.075,00	0,64
STMicroelectronics	NL0000226223		STK	40.000	15.000	15.000	EUR 17,690000	707.600,00	0,85
Stora Enso	FI0009005961		STK	50.000	50.000	0	EUR 16,075000	803.750,00	0,96
Süss MicroTec	DE000A1K0235		STK	40.000	50.000	10.000	EUR 14,900000	596.000,00	0,71
TechnipFMC	GB00BDSFG982		STK	12.500	12.500	0	EUR 26,370000	329.625,00	0,39
Telekom Austria	AT0000720008		STK	50.000	50.000	0	EUR 7,410000	370.500,00	0,44
Total S.A.	FR0000120271		STK	21.000	10.856	0	EUR 54,650000	1.147.650,00	1,37
Traumhaus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2NB7S2		STK	5.000	5.000	0	EUR 52,500000	262.500,00	0,31
Unilever	NL0000009355		STK	7.041	0	0	EUR 49,970000	351.838,77	0,42
UNIQA Versicherungen	AT0000821103		STK	50.000	50.000	0	EUR 8,540000	427.000,00	0,51
VINCI	FR0000125486		STK	5.000	0	0	EUR 83,660000	418.300,00	0,50
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	10.000	10.000	0	EUR 44,660000	446.600,00	0,53
Wienerberger	AT0000831706		STK	20.000	0	5.000	EUR 23,980000	479.600,00	0,57
Wirecard	DE0007472060		STK	3.000	10.000	7.000	EUR 191,200000	573.600,00	0,69
Zumtobel	AT0000837307		STK	40.000	40.000	0	EUR 6,820000	272.800,00	0,33
Credit Suisse	CH0012138530		STK	30.000	30.000	0	CHF 14,645000	388.169,81	0,46
Nestlé	CH0038863350		STK	5.000	0	0	CHF 81,220000	358.793,13	0,43
Panalpina Welttransp.(Hldg) AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0002168083		STK	4.000	0	0	CHF 146,400000	517.383,05	0,62
A.P.Møller-Mærsk	DK0010244508		STK	500	500	0	DKK 10.085,000000	676.287,36	0,81
Bang & Olufsen	DK0010218429		STK	20.000	20.000	0	DKK 155,000000	415.764,17	0,50
Bavarian Nordic Navne-Aktier DK 10	DK0015998017		STK	20.000	20.000	0	DKK 185,900000	498.648,77	0,60
Christian Hansen	DK0060227585		STK	4.000	8.000	11.000	DKK 660,800000	354.499,31	0,42
Coloplast	DK0060448595		STK	4.000	4.000	0	DKK 683,000000	366.408,94	0,44
FLSmidth & Co.	DK0010234467		STK	7.500	15.500	16.000	DKK 405,000000	407.381,83	0,49
Novozymes	DK0060336014		STK	10.000	10.000	0	DKK 356,200000	477.726,44	0,57
Orsted	DK0060094928		STK	8.000	8.000	0	DKK 407,000000	436.686,49	0,52
Ossur hf. Inhaber-Aktien IK 1	IS0000000040		STK	100.000	0	0	DKK 29,000000	388.940,67	0,47
Zealand Pharma	DK0060257814		STK	35.000	35.000	30.000	DKK 93,700000	439.838,25	0,53

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2018	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge			
Aggreko PLC Registered Shares o.N.	GB00BK1PTB77		STK	45.000	45.000	0	GBP 8,594000	431.401,64	0,52
Grafton	IE00B00MZ448		STK	50.000	50.000	0	GBP 7,770000	433.376,09	0,52
Tate & Lyle	GB0008754136		STK	50.000	50.000	0	GBP 6,690000	373.138,49	0,45
Arcus ASA Navne-Aksjer NK 0,02	N00010776875		STK	100.000	100.000	0	NOK 44,400000	456.858,28	0,55
Nordic Semiconductor	N00003055501		STK	80.000	100.000	20.000	NOK 52,000000	428.047,39	0,51
Norwegian Air Shuttle	N00010196140		STK	15.000	15.000	0	NOK 262,800000	405.616,06	0,49
NRC Group ASA Navne-Aksjer NK 1	N00003679102		STK	50.000	50.000	0	NOK 73,000000	375.570,43	0,45
Spectrum ASA Navne-Aksjer NK 1	N00010429145		STK	50.000	50.000	0	NOK 61,000000	313.832,82	0,38
Tomra Systems	N00005668905		STK	30.000	40.000	10.000	NOK 182,400000	563.046,96	0,67
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018		STK	20.000	20.000	0	SEK 235,800000	443.656,31	0,53
Medicover AB Namn-Aktier B	SE0009778848		STK	50.000	50.000	0	SEK 80,300000	377.709,94	0,45
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656		STK	75.000	90.000	115.000	SEK 77,580000	547.373,67	0,66
Volvo	SE0000115446		STK	30.000	50.000	20.000	SEK 160,250000	452.264,14	0,54
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,125000000% ACCOR S.A. EO-FLR Notes 2014(20/Und.)	FR0012005924		EUR	200	0	0	% 105,214500	210.429,00	0,25
1,625000000% Alliander N.V. EO-FLR Hy.Secs 2018(25/Und.)	XS1757377400		EUR	200	200	0	% 99,612500	199.225,00	0,24
4,750000000% Allianz MTN 13/23	DE000A1YCQ29		EUR	200	0	0	% 113,878000	227.756,00	0,27
5,000000000% Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48)	XS1428773763		EUR	200	0	0	% 100,395755	200.791,51	0,24
4,750000000% AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1721410725		EUR	200	200	0	% 96,316000	192.632,00	0,23
3,750000000% ATF Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2016(23/Und.)	XS1508392625		EUR	200	0	0	% 101,654165	203.308,33	0,24
3,875000000% AXA S.A. EO-FLR MTN 14(25/Und.)	XS1069439740		EUR	200	0	0	% 105,574745	211.149,49	0,25
3,375000000% Banca Popolare MTN 13/18	IT0004965346		EUR	200	0	0	% 100,464500	200.929,00	0,24
0,625000000% Bank of Irel.Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov.Secs 2018(25)	XS1791443440		EUR	200	200	0	% 100,904500	201.809,00	0,24
3,750000000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	200	0	0	% 102,224000	204.448,00	0,24
1,000000000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(31) Ser. 75	BE0000335449		EUR	100	100	0	% 100,315500	100.315,50	0,12
2,625000000% Bulgarien EO-MTN 15/27	XS1208855889		EUR	200	0	0	% 111,368500	222.737,00	0,27
3,000000000% Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-Med.-T. Obr.Hipotecá. 14/19	PTCGHA0E0019		EUR	200	0	0	% 101,160000	202.320,00	0,24
4,870000000% Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-FLR Notes 2013(19/Und.)	FR0011606169		EUR	200	200	0	% 70,892000	141.784,00	0,17
3,000000000% Centrica PLC EO-FLR MTN 2015(21/76)	XS1216020161		EUR	200	0	0	% 102,673000	205.346,00	0,25
5,125000000% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub. Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	200	0	100	% 107,844000	215.688,00	0,26
3,375000000% EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.16(22/77)	XS1405770907		EUR	200	0	0	% 105,373000	210.746,00	0,25
2,500000000% ENEL S.p.A. EO-FLR Bonds 2018(23/78)	XS1713463716		EUR	200	200	0	% 94,309000	188.618,00	0,23
2,125000000% Energa Finance AB EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1575640054		EUR	200	0	0	% 99,791500	199.583,00	0,24
0,625000000% Erste Group Bank AG EO-MT. Hyp. Pfandb.2018/26	XS1807495608		EUR	200	200	0	% 100,197000	200.394,00	0,24
4,875000000% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882		EUR	200	0	0	% 105,870000	211.740,00	0,25
2,125000000% Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)	DE000A2GSFF1		EUR	100	0	0	% 101,026670	101.026,67	0,12
0,750000000% Frankreich EO-OAT 18/28	FR0013341682		EUR	100	100	0	% 100,561170	100.561,17	0,12
4,125000000% Gas Natural Fenosa Finance BV EO-FLR M.-T. Nts 2014(22/Und.)	XS1139494493		EUR	200	0	0	% 104,996500	209.993,00	0,25
9,500000000% HeidelbergCement Fin. MTN 11/18	XS0686703736		EUR	200	0	0	% 102,756000	205.512,00	0,25
8,000000000% Heidelberger Druckmaschinen AG Notes v.15(18/22)Reg.S	DE000A14J7A9		EUR	200	0	0	% 105,337000	153.851,01	0,18

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2018	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
2,625000000% Iberdrola International B.V. EO-FLR MTN 2018(23/Und)	XS1797138960		EUR	100	100	0	% 98,601000	98.601,00	0,12
2,625000000% Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2016(23) Reg.S	XS1432493879		EUR	300	0	0	% 105,500000	316.500,00	0,38
1,000000000% Irland EO-Treasury Bonds 2016(26)	IE00B8C9418		EUR	200	0	0	% 103,255000	206.510,00	0,25
1,500000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 15/25	IT0005090318		EUR	400	0	0	% 91,336500	365.346,00	0,44
2,000000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 15/25	IT0005127086		EUR	200	0	0	% 93,701000	187.402,00	0,22
3,250000000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.18/24	XS1854830889		EUR	300	300	0	% 100,935500	302.806,50	0,36
4,500000000% LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019		EUR	200	0	0	% 108,743000	217.486,00	0,26
4,375000000% Mapfre S.A. EO-FLR Obl. 2017(27/47)	ES0224244089		EUR	200	0	0	% 105,004500	210.009,00	0,25
5,250000000% OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1294342792		EUR	200	0	100	% 112,587500	225.175,00	0,27
5,250000000% Orange EO-FLR MTN 14/24	XS1028599287		EUR	100	0	0	% 112,395000	112.395,00	0,13
5,000000000% Orange S.A. EO-FLR MTN 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	100	0	0	% 110,426500	110.426,50	0,13
2,250000000% Orsted A/S EO-FLR Secs 2017(2024/UND.)	XS1720192696		EUR	200	200	0	% 98,331500	196.663,00	0,24
2,750000000% Peru EO-Bonds 2015(26)	XS1315181708		EUR	300	0	0	% 109,861000	329.583,00	0,39
0,750000000% PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	XS1690669574		EUR	200	200	0	% 100,172500	200.345,00	0,24
1,125000000% Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(26)	XS1766612672		EUR	200	200	0	% 102,203660	204.407,32	0,24
4,500000000% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2015(25/75)	XS1207058733		EUR	200	0	0	% 106,951500	213.903,00	0,26
3,500000000% Rexel S.A. EO-Notes 2016(16/23)	XS1409506885		EUR	200	0	0	% 104,198000	208.396,00	0,25
2,875000000% Rumänien EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	XS1420357318		EUR	300	0	0	% 102,924570	308.773,71	0,37
3,375000000% Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1117298676		EUR	200	0	0	% 101,904500	203.809,00	0,24
2,125000000% Slowenien, Republik EO-Bonds 15/25	SI0002103545		EUR	200	0	0	% 111,421500	222.843,00	0,27
4,250000000% Soc. Cattolica di Assicur. SpA EO-FLR Bonds 2017(27/47)	XS1733289406		EUR	200	200	0	% 91,912500	183.825,00	0,22
5,869000000% Solvay Finance EO-FLR Notes 2015(24/Und.)	XS1323897725		EUR	300	0	0	% 112,857000	338.571,00	0,41
4,650000000% Spanien 10/25	ES00000122E5		EUR	200	0	0	% 125,167000	250.334,00	0,30
1,400000000% Spanien EO-Bonos 18/28	ES0000012B39		EUR	200	200	0	% 100,003500	200.007,00	0,24
1,300000000% Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5		EUR	200	0	0	% 101,070000	202.140,00	0,24
2,375000000% Tauron Polska Energia SA EO-Notes 2017(27)	XS1577960203		EUR	200	0	0	% 99,693210	199.386,42	0,24
2,625000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2017(23/Und.)	XS1731823255		EUR	200	200	0	% 94,031500	188.063,00	0,23
2,995000000% TenneT Holding EO-FLR-Nts 17/24/Und.	XS1591694481		EUR	100	0	0	% 101,555000	101.555,00	0,12
3,875000000% Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	XS1413581205		EUR	200	0	0	% 108,009755	216.019,51	0,26
2,700000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755		EUR	200	100	0	% 99,278000	198.556,00	0,24
4,850000000% Volvo Treasury AB EO-FLR Capit.Secs. 2014(23/78)	XS1150695192		EUR	200	0	0	% 111,908335	223.816,67	0,27
0,500000000% Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(25)	XS1748436190		EUR	200	200	0	% 99,804500	199.609,00	0,24
5,000000000% Wienerberger AG EO-FLR Bonds 14(21/Und.)	DE000A1Z206		EUR	200	0	0	% 107,338000	214.676,00	0,26
0,750000000% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	AT0000A1ZGE4		EUR	200	200	0	% 101,696830	203.393,66	0,24
4,500000000% Westpac Banking Corp. AD-FLR Med.-T. Nts 2015(22/27)	XS1200738935		AUD	200	0	0	% 101,819000	127.237,96	0,15
7,250000000% European Investment Bank RB/EO-MTN 17/21	XS1637353001		BRL	1.500	1.500	0	% 98,095000	301.796,72	0,36
1,875000000% Landwirtschaftliche Rentenbank CD-MTN v.14/19	XS1140286490		CAD	300	300	0	% 99,656500	197.731,15	0,24
4,000000000% European Investment Bank MN-MTN 15/20	XS1190713054		MXN	12.000	4.000	0	% 93,732500	503.958,49	0,60

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2018	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum						
1,625000000% Coöperative Rabobank U.A. NK-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1551747659		NOK	4.000	4.000	0	%	99,857500	410.997,53	0,49	
4,500000000% AXA S.A. DL-Med.-Term Nts 2016(22/Und.)	XS1489814340		USD	200	0	0	%	87,254500	149.696,76	0,18	
6,250000000% Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr. DL-IHS.S.1748 v.14/24	XS1055787680		USD	200	0	0	%	95,011500	163.004,93	0,20	
3,000000000% Polen, Republik DL-Notes 2012(23)	US731011AT95		USD	200	0	0	%	98,358500	168.747,16	0,20	
5,125000000% Portugal, Republik DL-MTN 14/24 Reg.S	XS1085735899		USD	200	0	0	%	104,260000	178.871,97	0,21	
3,250000000% Under Armour Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US904311AA54		USD	200	0	0	%	89,400000	153.377,65	0,18	
8,000000000% European Investment Bank RC-MTN 17/27	XS1605368536		ZAR	3.000	3.000	0	%	95,976000	168.224,50	0,20	
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>67.670.430,96</b>	<b>81,01</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>											
<b>Aktien</b>											
Deutsche Börse	DE0005810055		STK	4.000	4.000	0	EUR	119,700000	478.800,00	0,57	
GRENKE AG	DE000A161N30		STK	5.000	5.000	0	EUR	104,300000	521.500,00	0,62	
HolidayCheck Group	DE0005495329		STK	111.153	111.153	0	EUR	3,465000	385.145,15	0,46	
PNE WIND	DE000A0JBP62		STK	150.000	20.000	20.000	EUR	2,800000	420.000,00	0,50	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK	15.000	0	9.074	EUR	33,470000	502.050,00	0,60	
RIB Software AG Namens-Aktien EO 1	DE000A0Z2XN6		STK	20.000	30.000	60.000	EUR	20,740000	414.800,00	0,50	
S&T	AT0000A0E9W5		STK	30.000	65.640	35.640	EUR	25,300000	759.000,00	0,91	
Singulus Technologies	DE000A1681X5		STK	25.000	33.319	8.319	EUR	12,240000	306.000,00	0,37	
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK	15.000	22.000	7.000	EUR	43,810000	657.150,00	0,79	
Wacker Chemie	DE000WCH8881		STK	8.000	8.000	0	EUR	126,250000	1.010.000,00	1,21	
ams	AT0000A18XM4		STK	7.500	7.500	0	CHF	75,280000	498.829,35	0,60	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>											
2,200000000% Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1551347393		EUR	200	0	0	%	96,844000	193.688,00	0,23	
0,625000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v. 18/28	DE000A2GSNR0		EUR	100	100	0	%	100,181435	100.181,44	0,12	
0,625000000% Lloyds Bank EO-MT-CV-Bds 18/25	XS1795392502		EUR	200	200	0	%	100,481130	200.962,26	0,24	
2,125000000% Portugal, Republik EO-Obr. 2018/28	PTOTEV0E0018		EUR	200	200	0	%	101,969500	203.939,00	0,24	
3,000000000% Telia Company AB EO-FLR Notes 2017(23/78)	XS1590787799		EUR	100	0	0	%	101,775500	101.775,50	0,12	
4,000000000% CK Hutchison Capital 17	USG2176GAA97		USD	200	0	0	%	96,103000	164.877,55	0,20	
5,900000000% Wells Fargo & Co. R.Dep.rep.1/25 5,90% A Ser.S	US949746RG83		USD	200	0	0	%	102,360000	175.612,27	0,21	
6,000000000% Landwirtschaftliche Rentenbank 2019	XS0902035848		ZAR	5.000	5.000	0	%	99,025500	289.282,65	0,35	
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>7.383.593,17</b>	<b>8,84</b>	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>											
<b>Aktien</b>											
FinLab AG Namens-Aktien o.N.	DE0001218063		STK	10.000	10.000	0	EUR	23,600000	236.000,00	0,28	
JDC Group AG	DE000A0B9N37		STK	40.000	95.000	55.000	EUR	9,000000	360.000,00	0,43	
STS Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNU68		STK	17.500	17.500	0	EUR	22,415000	392.262,50	0,47	
United Utilities Group	GB00B39J2M42		STK	50.000	50.000	0	GBP	7,388000	412.069,83	0,49	
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>1.400.332,33</b>	<b>1,68</b>	
<b>Investmentanteile</b>											
<b>KVG-eigene Investmentanteile 2)</b>											
Aramea Aktien Select	DE000A0YJME6		ANT	7.500	0	0	EUR	71,470000	536.025,00	0,64	
Aramea Balanced Convertible Inhaber-Anteile I	DE000A2AQ929		ANT	15.000	15.000	0	EUR	50,890000	763.350,00	0,91	
Aramea Global Convertible Inhaber-Anteile PBVV	DE000A141V76		ANT	15.000	17.500	2.500	EUR	55,770000	836.550,00	1,00	
FRAM Capital Skandinavien Inhaber-Anteile I	DE000A2DTL03		ANT	17.500	17.500	0	EUR	49,650000	868.875,00	1,04	

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2018	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 3)</b>											
Tiberius Pangea-Tiber.Pangea-I Act.Nom. Acc.EUR S/II o.N.	LU1469429382		ANT	5.000	5.000		0	EUR	93,310000	466.550,00	0,56
WHC-Global Discovery	DE000A0YJMG1		ANT	15.000	0	7.500		EUR	114,140000	1.712.100,00	2,05
<b>Summe der Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>		<b>5.183.450,00</b>	<b>6,20</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>		<b>81.637.806,46</b>	<b>97,73</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)											
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten											
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>											
DAX Future 21.09.2018	DE0008469594		STK	-10						-90.250,00	-0,11
<b>Optionsrechte</b>											
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>											
Put DAX 13000,000000000 21.09.2018	DE0008469495		STK	20						52.110,00	0,06
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR</b>		<b>-38.140,00</b>	<b>-0,05</b>
<b>Bankguthaben</b>											
<b>EUR - Guthaben bei:</b>											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.834.509,31						1.834.509,31	2,20
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>		<b>1.834.509,31</b>	<b>2,20</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>											
Zinsansprüche			EUR	225.113,60						225.113,60	0,27
Dividendenansprüche			EUR	26.977,73						26.977,73	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	1.634,00						1.634,00	0,00
Quellensteueransprüche auf Zinsen			EUR	599,15						599,15	0,00
Sonstige Ansprüche			EUR	1.947,55						1.947,55	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>		<b>256.272,03</b>	<b>0,31</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-152.709,77				EUR		-152.709,77	-0,18
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>		<b>83.537.738,03</b>	<b>100*)</b>
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR</b>		<b>75,76</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK</b>		<b>1.102.631</b>	

### Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 288.793.736,95 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 31.08.2018
Australischer Dollar	AUD	1,600450	= 1 Euro (EUR)
Real	BRL	4,875550	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,512000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,131850	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,456150	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,896450	= 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	22,319100	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,718550	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,629850	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,165750	= 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	17,115700	= 1 Euro (EUR)

**Marktschlüssel**

**b) Terminbörsen**

XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
------	-------------------

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Asmallworld AG Namens-Aktien SF 1	CH0404880129	STK	35.000	35.000	
Dufry	CH0023405456	STK	4.000	4.000	
Komax Holding AG Nam.-Akt. SF 0,10	CH0010702154	STK	-	1.000	
Meyer Burger Technology	CH0108503795	STK	-	900.000	
ALK-Abelló	DK0060027142	STK	3.000	3.000	
Dampskibsselskabet Norden	DK0060083210	STK	37.500	37.500	
DSV	DK0060079531	STK	-	10.000	
ISS	DK0060542181	STK	-	10.000	
Matas A/S Indehaver Aktier DK 2,50	DK0060497295	STK	50.000	50.000	
Nets A/S Ihænde-haver-Aktier DK1	DK0060745370	STK	20.000	20.000	
NKT Holding	DK0010287663	STK	15.000	15.000	
Schouw & Co.	DK0010253921	STK	4.000	4.000	
Topdanmark AS Navne-Aktier DK 1	DK0060477503	STK	10.000	10.000	
Vestas Wind Systems	DK0010268606	STK	8.000	14.500	
Aareal Bank	DE0005408116	STK	10.000	10.000	
ADVA Optical Networking	DE0005103006	STK	80.000	80.000	
AIXTRON	DE000A0WMPJ6	STK	35.000	35.000	
Alstom	FR0010220475	STK	-	13.000	
Aurubis	DE0006766504	STK	5.500	15.500	
Bauer	DE0005168108	STK	10.000	10.000	
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	7.000	7.000	
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	STK	6.000	6.000	
Brembo	IT0005252728	STK	-	25.000	
CA Immobilien Anlagen	AT0000641352	STK	10.000	10.000	
CANCOM	DE0005419105	STK	-	6.000	
Cargotec	FI0009013429	STK	10.000	10.000	
Commerzbank	DE000CBK1001	STK	30.000	30.000	
CropEnergies	DE000A0LUP1	STK	-	50.000	
CYAN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4SV8	STK	20.000	20.000	
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802	STK	7.500	7.500	
Drägerwerk	DE0005550636	STK	8.000	8.000	
Deutsche Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNU7	STK	7.500	7.500	
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	40.000	70.000	
ELMOS Semiconductor	DE0005677108	STK	-	15.000	
ErlingKlinger	DE0007856023	STK	30.000	30.000	
Enel	IT0003128367	STK	-	60.800	
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407	STK	15.000	15.000	
FACC AG	AT00000FACC2	STK	-	25.000	
Figeac Aero S.A. Actions au Porteur EO -,12	FR0011665280	STK	-	7.497	
GEA	DE0006602006	STK	10.000	10.000	
GRAMMER	DE0005895403	STK	-	12.000	
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLA475	STK	3.571	28.571	
HeidelbergCement	DE0006047004	STK	5.000	5.000	
Hella	DE000A13SX22	STK	15.500	15.500	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Huhtamäki Oyj	FI0009000459	STK	10.000	10.000	
Immofinanz	AT0000809058	STK	-	300.000	
InVision AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005859698	STK	13.398	13.398	
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	18.990	28.990	
Jungheinrich	DE0006219934	STK	13.000	13.000	
Klöckner & Co SE	DE000KC01000	STK	40.000	80.000	
Koenig & Bauer	DE0007193500	STK	2.000	2.000	
KWS Saat	DE0007074007	STK	300	1.500	
LEG Immobilien	DE000LEG1110	STK	5.000	5.000	
Lenzing	AT0000644505	STK	3.000	3.000	
Leoni	DE0005408884	STK	8.000	15.500	
Manz	DE000A0JQ5U3	STK	-	10.000	
MBB Industries	DE000A0ETBQ4	STK	-	5.000	
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMC88	STK	20.000	20.000	
mutares AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0SM5H2	STK	59.879	59.879	
Nanogate	DE000A0JKHC9	STK	12.000	21.000	
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	STK	10.500	10.500	
Nokia	FI0009000681	STK	100.000	195.000	
Zon Multimedia	PTZON0AM0006	STK	-	55.000	
Outokumpu	FI0009002422	STK	85.000	85.000	
Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000758305	STK	10.000	10.000	
paragon	DE0005558696	STK	18.000	24.000	
PATRIZIA Immobilien	DE000PAT1AG3	STK	20.000	20.000	
Pfeiffer Vacuum Technology	DE0006916604	STK	3.000	3.000	
Porr AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000609607	STK	-	12.500	
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770	STK	17.500	17.500	
RWE	DE0007037129	STK	25.000	25.000	
SAF HOLLAND	LU0307018795	STK	10.000	40.000	
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	10.000	10.000	
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31	STK	22.500	22.500	
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	STK	10.000	10.000	
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	15.000	15.000	
SMA Solar Technology	DE000A0DJ6J9	STK	7.500	7.500	
SPORTTOTAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EMG56	STK	77.000	77.000	
Compagnie de Saint-Gobain	FR0000125007	STK	-	9.500	
Strabag	AT000000STR1	STK	5.000	15.000	
Südzucker	DE0007297004	STK	20.000	20.000	
TUI	DE000TUAG000	STK	-	30.000	
Ubisoft Entertainment	FR0000054470	STK	-	7.000	
Uniper	DE000UNSE018	STK	-	25.000	
United Internet	DE0005089031	STK	-	7.500	
Vienna Insurance Group	AT0000908504	STK	15.000	15.000	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	2.000	2.000	
Voltabox AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4LE9	STK	11.000	11.000	
VTG	DE000VTG9999	STK	10.000	10.000	
Wartsila	FI0009003727	STK	30.000	30.000	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	12.500	12.500	
BT	GB0030913577	STK	-	75.000	
Greencore Group PLC Registered Shares LS -,01	IE0003864109	STK	200.000	200.000	



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Halma	GB0004052071	STK	30.000	30.000	
Hochschild Mining PLC Registered Shares LS -,25	GB00B1FW5029	STK	250.000	250.000	
Premier Oil	GB00B43G0577	STK	500.000	500.000	
Rio Tinto	GB0007188757	STK	-	12.000	
Superdry PLC Registered Shares LS -,01	GB00B60BD277	STK	25.000	25.000	
Aker Solutions	NO0010716582	STK	75.000	75.000	
Elkem ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0010816093	STK	120.000	120.000	
EVRY AS Navne-Aksjer NK 1,75	NO0010019649	STK	-	135.000	
Infront ASA Navne-Aksjer NK -,01	NO0010789506	STK	30.000	30.000	
Marine Harvest	NO0003054108	STK	25.000	50.000	
Petroleum Geo-Services	NO0010199151	STK	120.000	120.000	
Saferoad Holding ASA Navne-Aksjer NK -,10	NO0010781743	STK	130.000	130.000	
Subsea 7	LU0075646355	STK	60.000	60.000	
Telenor	NO0010063308	STK	-	25.000	
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	25.000	25.000	
Atlas Copco AB Namn-Aktier A(fria)SK-,10425	SE0006886750	STK	-	17.500	
Autoliv	SE0000382335	STK	3.500	3.500	
BillerudKorsnäs AB Namn-Aktier SK 12,50	SE0000862997	STK	70.000	70.000	
Elekta	SE0000163628	STK	95.000	145.000	
Ferronordic Machines AB Namn-Aktier o.N.	SE0005468717	STK	20.000	20.000	
Garo AB Namn-Aktier AK o.N.	SE0008008262	STK	10.000	20.000	
Granges AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006288015	STK	35.000	35.000	
Hexagon B	SE0000103699	STK	-	10.000	
Holmen	SE0000109290	STK	20.000	30.000	
Husqvarna	SE0001662230	STK	20.000	70.000	
Irras AB Namn-Aktier o.N.	SE0008321202	STK	75.000	75.000	
Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	SE0000375115	STK	30.000	30.000	
NCAB Group AB(Publ) Namn-Aktier (WI) o.N.	SE0011167956	STK	13.000	13.000	
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0008321293	STK	-	50.000	
Nobina AB Aktier SK 90	SE0007185418	STK	-	100.000	
Oriflame Holding AG Namens-Aktien SF 1,50	CH0256424794	STK	15.000	15.000	
Pandox AB	SE0007100359	STK	-	30.000	
Resurs Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0007665823	STK	90.000	90.000	
SAS AB Namn-Aktier SK 20,10	SE0003366871	STK	250.000	250.000	
Skanska	SE0000113250	STK	30.000	30.000	
Swedbank	SE0000242455	STK	-	20.000	
Veoneer (SDR's)	SE0011115963	STK	3.500	3.500	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,500000000% Mercedes-Benz Austral./Pac.Pty AD-MTN 15/18	XS1200750120	AUD	-	200	
10,500000000% European Investment Bank RB/EO-MTN 14/17	XS1014703851	BRL	-	700	
10,500000000% K.f.W. MTN 14/17	XS1014862731	BRL	-	1.400	
2,250000000% AIB Mortgage Bank EO-MTN 14/21	XS1048644907	EUR	-	200	
2,250000000% alstria office REIT-AG Anleihe v.2015(2020/2021)	XS1323052180	EUR	-	200	
3,375000000% BANKIA S.A. EO-FLR Obl. 2017(22/27)	ES0213307046	EUR	-	200	
0,750000000% Banco Com. Português SA (BCP) EO-Obr. Hipotecarias 17/22	PTBCPIOM0057	EUR	-	300	
2,125000000% Bco Pop. Esp. SA (POPULARBAN) EO-Cédulas Hipotec. 14/19	ES0413790355	EUR	-	200	
3,625000000% Bank of Irel.Mortgage Bank EO-MTN 13/20	XS0975903112	EUR	-	200	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
3,125000000% Cellnex Telecom EO-MTN 15/22	XS1265778933	EUR	-	100	
4,000000000% Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.874 v.2017(27)	DE000CZ40LW5	EUR	-	150	
5,000000000% ENEL S.p.A.14/75	XS1014997073	EUR	-	150	
2,625000000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.17/23	XS1591416679	EUR	-	400	
1,500000000% Leonardo S.p.A. EO-Med.-T. Notes 17/24	XS1627782771	EUR	-	300	
2,625000000% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074)	XS1152338072	EUR	-	200	
2,225000000% Merlin Properties SOCIMI S.A. EO-Medium-T. Notes 2016(16/23)	XS1398336351	EUR	-	200	
1,875000000% Otto (GmbH & Co KG) MTN v.17/24	XS1625975153	EUR	-	300	
4,625000000% SES S.A. EO-FLR Notes 2016(22/Und.)	XS1405777746	EUR	-	200	
3,500000000% TDC A/S EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1195581159	EUR	-	200	
3,750000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2016(22/Und.)	XS1490960942	EUR	-	300	
1,250000000% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 15/23	XS1211040917	EUR	-	200	
3,125000000% Unione di Banche Italiane ScpA EO-Mortg.Cov. MTN 13/20	IT0004966195	EUR	-	160	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Repsol Anrechte	ES06735169C9	STK	20.000	20.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Novo-Nordisk	DK0060534915	STK	-	15.000	
bet-at-home.com	DE000A0DNAY5	STK	5.000	5.000	
Evonik Industries	DE000EVNK013	STK	13.000	13.000	
FinTech Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111	STK	40.000	40.000	
Formycon AG	DE000A1EWWY8	STK	5.000	17.500	
Fraport	DE0005773303	STK	5.000	5.000	
H&R GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4T77	STK	-	35.000	
Linde	DE0006483001	STK	2.500	2.500	
SGL CARBON	DE0007235301	STK	-	40.000	
UniCredit	IT0005239360	STK	-	27.000	
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501	STK	3.500	3.500	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,750000000% Schaeffler Verwalt. Zwei GmbH Anleihe v.16(18/21)Reg.S	XS1490152565	EUR	-	200	
2,500000000% ORLEN Capital AB EO-Notes 2016(23)	XS1429673327	EUR	-	200	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000BAY1BR7	STK	10.000	10.000	
Hapag-Lloyd AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000HLA1B5	STK	15.000	15.000	
<b>An freien Märkten gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Homag Group AG	DE0005297204	STK	-	7.000	
S&T Deutschland Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2BPK83	STK	-	100.000	
Mynaric AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JCY11	STK	4.000	4.000	
PANTAFILIX	DE000A12UPJ7	STK	2.000	4.460	
Ringmetall AG	DE0006001902	STK	113.860	113.860	
STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9M29	STK	15.000	15.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,125000000% Brenntag Finance B.V. EO-Notes 2017(17/25)	XS1689523840	EUR	200	200	
3,250000000% Schaeffler Verwalt. Zwei GmbH Anleihe v.16(19/23)Reg.S	XS1490153886	EUR	-	200	
2,250000000% Mylan N.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1492457665	EUR	-	200	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Kontron S&T AG Namens-Restaktien aus Umtausch	DE000A2E4MT5	STK	4	4	
Kontron S&T AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4MU3	STK	25.640	25.640	
Repsol 06/2018	ES0173516149	STK	588	588	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>					
Apus Capital Marathon Fonds Inhaber-Anteile I	DE000A2DTLQ1	ANT	9.500	9.500	
Aramea Balanced Convertible	DE000A0M2JF6	ANT	-	35.000	
Aramea Global Convertible A Inhaber-Anteile	DE000A14UWX0	ANT	4.000	14.000	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Fieldroad Fund Inhaber-Anteile I1 o.N.	LI0255630985	ANT	-	12.500	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>					
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe		EUR			5.627,01
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			31.640,36
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices:</b>					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index		EUR			804,98

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

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

### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	438.329,31
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	876.076,97
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	123.809,85
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	469.450,43
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-3.390,73*)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	27.116,23
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-106.509,12
8. Sonstige Erträge 1)	EUR	51.363,26
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.876.246,20</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-10.827,93
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-712.714,62
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-82.481,88
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-18.800,41
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-13.773,82
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-838.598,66</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 1.037.647,54

### IV. Veräußerungsgeschäfte

<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>11.586.805,42</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-5.879.868,80</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>5.706.936,62</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 6.744.584,16

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.092.669,48
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.301.797,66

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -3.394.467,14

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 3.350.117,02

\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen

## Entwicklung des Investmentvermögens

	2018	
<b>I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	78.803.273,32
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.323.216,35
2. Steuerabschlag zum 02.01.2018	EUR	-128.361,72
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	2.926.726,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	2.961.786,51
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-35.060,43
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-90.800,32
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.350.117,02
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.092.669,48
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.301.797,66
<b>II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>83.537.738,03</b>

## Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt	je Anteil *) **)
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 7.789.634,05	7,06
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 6.744.584,16	6,12
3. Zuführung aus dem Investmentvermögen ****)	EUR 5.879.868,80	5,33
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt ***)	EUR -712.216,68	-0,65
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -18.599.239,33	-16,87
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR 1.102.631,00</b>	<b>1,00</b>
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 1.102.631,00	1,00

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

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

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

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

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2015	EUR 48.829.477,77	EUR 63,91
2016	EUR 65.460.479,65	EUR 65,23
2017	EUR 78.803.273,32	EUR 74,05
2018	EUR 83.537.738,03	EUR 75,76

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 4.291.960,63

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 %)	97,73
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,05

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

## Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potentieller Risikobetrag	0,93 %
größter potentieller Risikobetrag	1,45 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,15 %

### 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	1,06
------------	------

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

EURO STOXX 50 Index In EUR	70,00 %
JP Morgan GBI EMU (Euro) Bond Index 1 to 10 Years in EUR	30,00 %

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	75,76
Umlaufende Anteile	STK	1.102.631

## 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 *)	1,00 %
----------------------	--------

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

Transaktionskosten**)	EUR 324.554,44
-----------------------	----------------

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

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Gezahlte Verwaltungsvergütung (01.09.2017 - 31.08.2018)	EUR 712.714,62
---	----------------

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

## Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für KVGeigene Investmentanteile beträgt:	
Aramea Aktien Select	1,4500% p.a.
Aramea Balanced Convertible Inhaber-Anteile I	0,6500% p.a.
Aramea Global Convertible Inhaber-Anteile PBVV	0,7000% p.a.
FRAM Capital Skandinaviern Inhaber-Anteile I	1,5000% p.a.
3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:	
Tiberius Pangea-Tiber.Pangea-I Act.Nom. Acc.EUR S/II o.N.	1,0000% p.a.
WHC-Global Discovery	1,6000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

- 1) im Wesentlichen Quellensteuererstattung;
- 2) im Wesentlichen Kosten für Marktrisikomessung, BaFin, Fondsdepotbank und Entgelt für Quellensteuerrückerstattung sowie 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 sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

## 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, 14. November 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 Aramea Hippokrat für das Geschäftsjahr vom 1. September 2017 bis 31. August 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. September 2017 bis 31. August 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 15. November 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 01.09.2017 bis 31.12.2017

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2017

Name des Investmentfonds: Hippokrat

ISIN: DE0009792283

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privatvermögen EUR je Anteil	Betriebsvermögen KStG <sup>1)</sup> EUR je Anteil	Sonst. Betriebsvermögen <sup>2)</sup> EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,4183400	0,4183400	0,4183400
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>	-	-	0,2898700
	cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,1248800	0,1248800
	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	0,1041500	0,1041500	0,1041500
	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	-	-	0,0883400
	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	0,0122000	0,0122000	0,0122000
	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	-	-	0,0052000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
	aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,3225100	0,3225100	0,3225100
	bb) i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0958300	0,0958300	0,0958300
	davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,1960700	0,1960700	0,1960700
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>	0,0135000	0,0135000	0,0135000
	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	-	-	0,0134100
	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>	0,0024300	0,0024300	0,0024300
	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	-	-	0,0009600
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>	0,0087100	0,0087100	0,0087100

#### 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 Ausle-  
gung ist dann nicht zu beanstanden,  
wenn sie in vertretbarer Weise auf Geset-  
zesbegründungen, Rechtsprechung, ein-  
schlägige Fachliteratur und veröffentliche  
Auffassungen der Finanzverwaltung  
gestützt werden konnte. Wir weisen da-  
rauf hin, dass eine künftige Rechtsent-  
wicklung oder insbesondere neue Er-  
kenntnisse aus der Rechtsprechung eine  
andere Beurteilung der von der Gesell-  
schaft vertretenen Auslegung notwendig  
machen können.

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 21.02.2018

**KPMG AG**

**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Olaf J. Mielke, MBA     Katrin Kiepke  
Steuerberater             Steuerberaterin

# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

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

## Gesellschafter:

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

## Verwahrstelle:

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

## Einzahlungen:

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

## Aufsichtsrat:

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

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

Thomas Gollub,  
Berater der Aramea Asset  
Management AG, Wedel

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,  
Kaufmann

## Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,  
Hamburg

## Geschäftsführung:

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)