

# Jahresbericht zum 31. Juli 2018

Aramea Strategie I

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Aramea Strategie I

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 .....                    | 8  |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....                               | 17 |
| Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers .....              | 19 |
| Besteuerung der Ausschüttung .....                              | 20 |
| Besteuerung der Wiederanlage zum 31.12.2017 .....               | 22 |
| Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG .....         | 23 |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien ..... | 25 |

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2017/2018

## Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Investmentvermögens Aramea Strategie I ist die Erwirtschaftung einer langfristig über dem Geldmarkt liegenden Rendite. Dieses Ziel soll durch eine gezielte Investition des Vermögens in die Asset-Klassen Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Schuldverschreibungen, Zertifikate, Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, Anteile an anderen Investmentvermögen sowie Derivate erreicht werden.

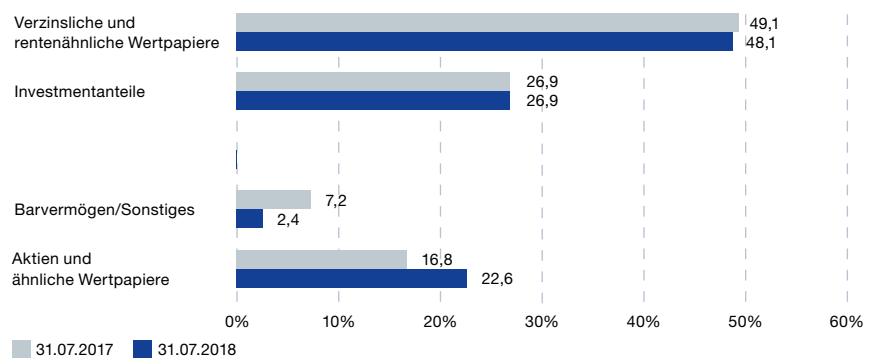
## Portfoliostruktur

Im Hinblick auf die Segmentstruktur bildeten verzinsliche Wertpapiere (Anleihen 44,8 %, Wandelanleihen 1,8 % und rentenähnliche Genussscheine 1,5 %) mit einem Gewicht von 48,1 % (vorher 49,1 %) des Fondsvermögens unverändert das Schwergewicht des Aramea Strategie I. Hierbei stand das Hauptaugenmerk des Fondsmanagements auf dem Segment der höherverzinslichen Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) aus dem Industrie- sowie dem Finanzsektor (Banken- und Versicherungen). Dabei standen liquide Benchmark-Anleihen großer Emittenten im Mittelpunkt der Anlagepolitik. Es wurde im gesamten Berichtszeitraum neben einer breiten Branchenaufstellung auch eine hinreichende Titeldiversifikation verfolgt. Einen weiteren Investitionsschwerpunkt des Aramea Strategie I stellten unverändert Investmentanteile mit einem unveränderten Anteil von 26,9 % des Fondsvermögens dar, gefolgt von ausgewählten Aktien mit einem Gewicht von 22,6 % (vorher 16,8 %). Engagements in liquiden Mitteln/

Sonstiges in Höhe von 2,5 % (vorher 7,2 %) wurden zu Gunsten der Aktienquote im Geschäftsjahr reduziert und rundeten die Positionierung des Aramea Strategie I ab.

Anbei die Aufstellung mit den Veränderungen der einzelnen Assetklassen innerhalb des vergangenen Berichtszeitraums.

## Aramea Strategie I Assetklassen in % des Fondsvermögens\*



Jeweils Anteil in % des Fondsvermögens. \*Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung entstanden sein.

## Wesentliche Ereignisse

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH. Das Portfoliomanagement des Investmentvermögens ist ausgelagert an die Aramea Asset Management AG. Portfoliomanager des Fonds: Aramea Asset Management AG, Kleine Johannisstr. 20457 Hamburg.

Am 01.08.2017 wurde der Fonds Aramea Strategie Vermögen auf den Fonds Aramea Strategie I fusioniert.

Es sind keine weiteren sonstigen wesentlichen Ereignisse im vergangenen Berichtszeitraum eingetreten.

## Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses Fondsergebnis

Im vergangenen Berichtszeitraum bewegte sich der Fonds in einem herausfor-

dernden Kapitalmarktumfeld, das immer noch von sehr niedrigen Zinsen in den Industriestaaten sowie ausgeprägten Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt war.

Zu den wichtigsten Einflussfaktoren für die Märkte zählte im Berichtszeitraum die Unsicherheit durch die von den USA eingeläutete Zinswende. Im Gegensatz dazu behielten die Europäische Zentralbank und andere Notenbanken das historisch niedrige Leitzinsniveau bei. Daneben rückten die geopolitischen Spannungen, beispielsweise das Thema Handelskrieg zwischen USA und dem Rest der Welt, die künftige politische Situation in Italien,

Wahlen in Europa und der „BREXIT“-Vorbereitungen Großbritanniens zum Austritt aus der Europäischen Union immer stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wachstum konnte sich hingegen stabilisieren und zeigte sich im Verlauf zunehmend robust.

Im Rahmen der flexiblen Anlagepolitik wurde im vergangenen Berichtszeitraum die differenzierte Entwicklung an den internationalen Aktien, Renten- und Währungsmärkten mit zielgerechten Anpassungen der Portfoliostruktur begleitet. Der Fonds war im Rahmen seiner Anlagepolitik breit gestreut investiert - in internationale Aktien, verzinsliche und rentenähnliche Wertpapiere weltweiter Emittenten sowie Investmentanteilen. Das anhaltende Niedrigzinsumfeld verstärkte die Suche nach Rendite noch zusätzlich. Eine besonders hohe Nachfrage verzeichneten daher Neuemissionen von Unternehmens- und Finanz-Anleihen. Im Laufe des Geschäftsjahres wurden Titel veräußert, bei denen das Fondsmanagement kein großes Potential mehr gesehen hat. Die Wiederanlage erfolgte schwerpunktmäßig in Euro.

Das Investmentvermögen konnte sich mit dieser flexiblen Anlagestrategie dem wechselhaften und volatilen Marktumfeld positiv behaupten und erzielte im Geschäftsjahr bis Ende Juli 2018 einen Wertanstieg von +0,39 % (nach BVI-Methode).

## Aramea Strategie I Wertentwicklung des Portefeuilles in %

### Wertentwicklung



Das Fondsvolumen per 31.07.2018 betrug 36.401.599,28 EUR.

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf EUR 1.229.671,09. Der Betrag setzt sich wie folgt zusammen: Realisierte Gewinne in Höhe von EUR 1.759.863,91 und realisierte Verluste in Höhe von EUR 530.192,82. Im Wesentlichen resultiert das Veräußerungsergebnis durch den Verkauf von verzinslichen Wertpapieren, Aktien, Investmentanteilen sowie aus Derivatgeschäften.

| IV. Veräußerungsgeschäfte                  |            |                     |
|--|------------|---------------------|
| 1. Realisierte Gewinne                     | EUR        | 1.759.863,91        |
| 2. Realisierte Verluste                    | EUR        | -530.192,82         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> | <b>EUR</b> | <b>1.229.671,09</b> |

## Risikoberichterstattung

### Wesentliche Risiken des Investmentvermögens

Der überwiegende Teil der Positionen unterliegt dem allgemeinen Marktpreisrisiko. Dies bedeutet, die Kursentwicklung der im Investmentvermögen befindlichen Finanzprodukte hängt entscheidend von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederkehrend von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den politischen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Die wesentlichen Risiken waren unter anderem das in den Industriestaaten von

Negativzinsen geprägte Anlageumfeld, die Unsicherheit über die weitere Entwicklung der Geldpolitik der weltweiten Zentralbanken, die politischen Risiken in Italien und die Risiken des Handelskrieges zwischen USA und China sowie Europa. Als weiteres Risiko konnte die weiterhin bestehende Unsicherheit hinsichtlich der Folgewirkungen eines (drohenden) weichen- oder harten-Ausstiegs Großbritanniens aus der Europäischen Union („Brexit“) angesehen werden.

Innerhalb des Investmentvermögens wurde im gesamten Berichtszeitraum bei den Engagements neben einer breiten Branchen- auch eine hinreichende Titeldiversifikation verfolgt. Darüber hinaus wurde selektiv in Nachranganleihen investiert, die weiterhin im aktuellen Niedrigzinsumfeld sehr attraktiv eintreffen. Dabei handelt es sich um eigenkapitalähnliche, nachrangige Unternehmensanleihen mit einer Laufzeit, die durch den Emittenten ab einem vorher festgelegten Termin gekündigt werden können. Naturgemäß stehen allerdings auch bei diesen Wertpapieren Chancen entsprechende Risiken gegenüber. Der VaR Gesamt des Investmentvermögens zum Berichtszeitpunkt beträgt 1,72 %. Das Marktpreisrisiko ist somit als niedrig einzustufen.

## Marktrisiko

|                   | Aramea Strategie I    |                          |                 |                 |
|-------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------|-----------------|
|                   | Mio EUR<br>31.07.2018 | Anteil NaV<br>31.07.2018 | Delta<br>1 Jahr | Delta<br>1 Jahr |
| <b>VaR Gesamt</b> | <b>0,6274</b>         | <b>1,72%</b>             | <b>0,0464</b>   | <b>7,98%</b>    |

Hinsichtlich der Emittenten-Struktur bevorzugte das Portfoliomanagement unter Renditeaspekten unverändert Unternehmensanleihen (Corporate Bonds) aus dem Industrie- sowie dem Finanzsektor (Banken- und Versicherungen). Durch die vollzogenen Umschichtungen im Rentenbereich gab es beim Rating leichte Veränderungen im Vergleich zum letzten Geschäftsbericht. Der Hauptanteil der Rententitel (ohne Wandelanleihen und rentenähnlichen Genussscheinen) hat mit 50,9 % eine Kreditqualität im „Non-Investment-Grade/High-Yield Bereich“ (vorher 51,7 %). Der Fokus hierbei lag auf Wertpapieren mit Rating BB mit dem Gewicht von 49,9 % (vorher 50,4 %). Das Gewicht der Papiere mit dem Rating CCC blieb nahezu unverändert bei 0,9 % (vorher 1,3 %).

Andererseits bildeten Papiere ohne Rating (NR) mit 22,9 % (nach 16,6 %) ein weiteres Schwergewicht des Investmentvermögens. Unter Renditeaspekten wurden diese höher rentierlichen Wertpapiere zu Lasten der besseren Qualitäten erhöht. Ein weiterer Bestandteil des Fonds bilden Wertpapiere mit „Investment-Grade“ Rating. Die Quote liegt bei 26,2 % (vorher 31,7 %). Der Fokus hierbei liegt hier auf Wertpapieren mit Rating BBB mit dem Gewicht von 21,9 % (vorher 20,9 %). Das Adressenausfallrisiko ist somit als moderat einzustufen. Mit seinen Engagements in Unternehmensanleihen partizipierte der Aramea Strategie I Fonds von der volatilen, aber günstigen Kursentwicklung dieser Asset-Klasse, aufgrund von Renditerückgängen.

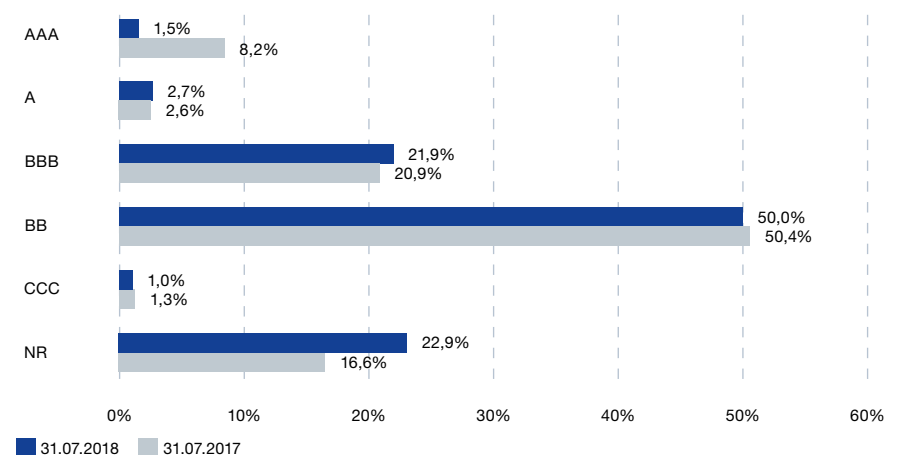
Mit Blick auf das aktive Laufzeitenmanagement ist der Rentenanteil in Anbetracht der uneinheitlichen und volatilen Entwicklung der internationalen Anleihemärkte schwerpunktmäßig in Titeln mit mittlerer Restlaufzeit investiert, um den negativen Effekten wie Zins-/Renditeänderungen weniger stark ausgesetzt zu sein. Die defensive Positionierung des Rentenportfolios wies eine durchschnittliche Restlaufzeit von 4 Jahren und 6 Monaten auf, bei einer Durchschnittsrendite von 3,04 % (Stichtagsbezogene Durchschnittsrendite Ende Juli 2018). Das Zinsänderungsrisiko ist somit als moderat einzustufen.

Hinsichtlich seiner regionalen Allokation war der Aramea Strategie I Fonds global aufgestellt, was die Emittenten anbetrifft. Gleichwohl ist der Anlagefokus überwiegend in auf EURO lautenden Titeln (über 90 % des Fondsvermögens). Die Währungsstruktur des gesamten Investmentvermögens veränderte sich geringfügig im vergangenen Geschäftsjahr, es wurde ein Exposure in Norwegischen Kronen eines Nahrungsmittelherstellers als Aktie im Fonds neu aufgenommen (0,7 %). Die Engagements in auf US-Dollar-lautenden Papieren wurden leicht erhöht, was sich als positiv herausstellte. Das Fremdwährungs-Risiko ist somit insgesamt als niedrig einzustufen.

Anbei eine Aufstellung der jeweiligen Währungen innerhalb des vergangenen Berichtszeitraums.

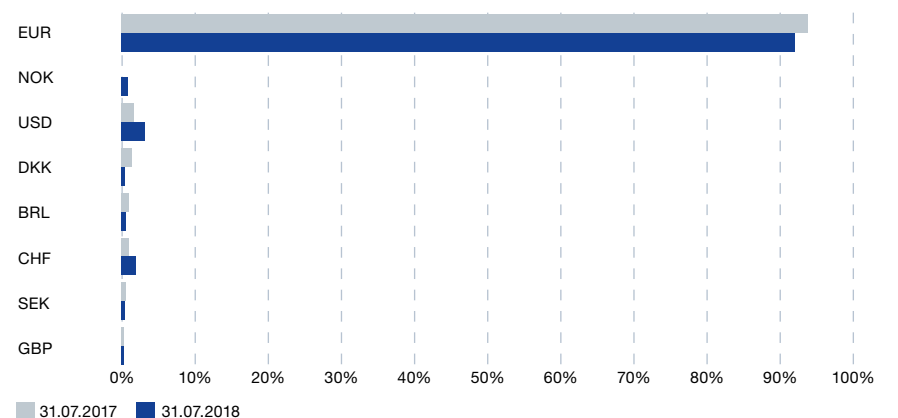
Grundsätzlich können für Anleihen in bestimmten Marktphasen Liquiditätsrisiken auftreten. Diesen Risiken wird durch einen hohen Diversifikationsgrad der Einzeltitel Rechnung getragen. Aufgrund der Anlagestruktur des Investmentvermögens wird das Liquiditätsrisiko als niedrig eingestuft. Die Veräußerbarkeit der im Fonds investierten Vermögenswerte ist zu jeder Zeit gegeben.

## Aramea Strategie I Rating-Struktur der Anleihen im Portfeuille



Jeweils Anteil in % des Rentenvermögens. (\*Angaben in % des Rentenanteils nach dem Ratingschlüssel der Ratingagentur Standard & Poor's) per 31.07.2018.

## Aramea Strategie I Anlagestruktur nach Währungen im Portfeuille\* in %



Jeweils Anteil in % des Fondsvermögens. \* Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung entstanden sein.

Die Verwaltung eines Fonds unterliegt grundsätzlich operationellen (betrieblichen) Risiken. Die Geschäftsprozesse der Aramea Asset Management AG sind darauf ausgelegt, dass operationelle Risiken soweit wie möglich vermieden werden.

Der Fonds Aramea Strategie Vermögen wurde zum Stichtag 01.08.2017 mit dem Sondervermögen Aramea Strategie I verschmolzen. Demzufolge wurden alle Positionen auf das Sondervermögen Aramea Strategie I übertragen.

# Vermögensaufstellung per 31. Juli 2018

Fondsvermögen: EUR 36.401.599,28 (25.333.870,37)

Umlaufende Anteile: 217.828 (150.198)

| Vermögensaufteilung in TEUR/%           |                                  |                              |         |
|---|----------------------------------|------------------------------|---------|
|   | Kurswert<br>in Fonds-<br>währung | %<br>des Fonds-<br>vermögens |         |
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>          |                                  |                              |         |
| <b>1. Aktien</b>                        | 8.227                            | 22,61                        | (16,78) |
| <b>2. Anleihen</b>                      | 16.953                           | 46,57                        | (46,94) |
| <b>3. Andere Wertpapiere</b>            | 529                              | 1,45                         | (2,19)  |
| <b>4. Sonstige Wertpapiere</b>          | 9.778                            | 26,86                        | (26,90) |
| <b>5. Bankguthaben</b>                  | 772                              | 2,12                         | (7,46)  |
| <b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b> | 197                              | 0,54                         | (0,58)  |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>            | -54                              | -0,15                        | (-0,85) |
| <b>III. Fondsvermögen</b>               | <b>36.402</b>                    | <b>100,00</b>                |         |

(Angaben in Klammern per 31.07.2017)



## Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

| Gattungsbezeichnung                 | ISIN         | Markt | Stücke<br>bzw.<br>Anteile<br>bzw.<br>Whg. in<br>1.000 | Bestand<br>31.07.2018 | Käufe/<br>Zugänge   | Ver-<br>käufe/<br>Abgänge | Kurs           | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Fonds-<br>vermö-<br>gens |
|-------------------------------------|--------------|-------|---|-----------------------|---------------------|---------------------------|----------------|--------------------|-----------------------------------|
|                                     |              |       |   |                       | im Berichtszeitraum |                           |                |                    |                                   |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b> |              |       |   |                       |                     |                           |                |                    |                                   |
| <b>Aktien</b>                       |              |       |   |                       |                     |                           |                |                    |                                   |
| Accor                               | FR0000120404 |       | STK   | 3.500                 | 3.500               | 0                         | EUR 43,570000  | 152.495,00         | 0,42                              |
| adidas                              | DE000A1EWWW0 |       | STK   | 750                   | 750                 | 0                         | EUR 188,850000 | 141.637,50         | 0,39                              |
| Allianz                             | DE0008404005 |       | STK   | 900                   | 400                 | 0                         | EUR 188,080000 | 169.272,00         | 0,47                              |
| Andritz                             | AT0000730007 |       | STK   | 2.800                 | 2.800               | 0                         | EUR 48,720000  | 136.416,00         | 0,37                              |
| Aurubis                             | DE0006766504 |       | STK   | 1.300                 | 1.300               | 0                         | EUR 69,620000  | 90.506,00          | 0,25                              |
| AXA                                 | FR0000120628 |       | STK   | 8.000                 | 8.000               | 0                         | EUR 21,380000  | 171.040,00         | 0,47                              |
| BASF                                | DE000BASF111 |       | STK   | 2.200                 | 700                 | 0                         | EUR 82,060000  | 180.532,00         | 0,51                              |
| Bayer                               | DE000BAY0017 |       | STK   | 2.010                 | 810                 | 0                         | EUR 95,160000  | 191.271,60         | 0,53                              |
| Bco Santander Cen. Hisp.            | ES0113900J37 |       | STK   | 25.000                | 25.000              | 0                         | EUR 4,765500   | 119.137,50         | 0,33                              |
| BNP Paribas                         | FR0000131104 |       | STK   | 2.300                 | 800                 | 0                         | EUR 55,100000  | 126.730,00         | 0,35                              |
| Cap Gemini                          | FR0000125338 |       | STK   | 1.500                 | 600                 | 500                       | EUR 110,500000 | 165.750,00         | 0,46                              |
| Cie Génle Éts Michelin              | FR0000121261 |       | STK   | 1.100                 | 1.100               | 0                         | EUR 111,000000 | 122.100,00         | 0,34                              |
| Compagnie de Saint-Gobain           | FR0000125007 |       | STK   | 3.000                 | 3.000               | 0                         | EUR 37,615000  | 112.845,00         | 0,31                              |
| Daimler                             | DE0007100000 |       | STK   | 1.900                 | 700                 | 0                         | EUR 59,350000  | 112.765,00         | 0,31                              |
| Danone                              | FR0000120644 |       | STK   | 2.000                 | 2.000               | 0                         | EUR 67,190000  | 134.380,00         | 0,37                              |
| Deutsche Bank                       | DE0005140008 |       | STK   | 10.000                | 8.000               | 4.000                     | EUR 10,936000  | 109.360,00         | 0,30                              |
| Deutsche Post                       | DE0005552004 |       | STK   | 6.500                 | 2.000               | 0                         | EUR 29,890000  | 194.285,00         | 0,53                              |
| Deutsche Telekom                    | DE0005557508 |       | STK   | 9.000                 | 3.000               | 0                         | EUR 14,180000  | 127.620,00         | 0,35                              |
| Enel                                | IT0003128367 |       | STK   | 20.000                | 20.000              | 0                         | EUR 4,703000   | 94.060,00          | 0,26                              |
| Engie S.A.                          | FR0010208488 |       | STK   | 8.000                 | 8.000               | 0                         | EUR 13,800000  | 110.400,00         | 0,30                              |
| ENI                                 | IT0003132476 |       | STK   | 6.000                 | 6.000               | 0                         | EUR 16,286000  | 97.716,00          | 0,27                              |
| HUGO BOSS                           | DE000A1PHFF7 |       | STK   | 1.500                 | 1.000               | 1.500                     | EUR 76,940000  | 115.410,00         | 0,32                              |
| Iberdrola                           | ES0144580Y14 |       | STK   | 20.434                | 20.435              | 1                         | EUR 6,618000   | 135.232,21         | 0,37                              |
| innogy SE Inhaber-Aktien o.N.       | DE000A2AADD2 |       | STK   | 4.000                 | 8.000               | 4.000                     | EUR 37,800000  | 151.200,00         | 0,42                              |
| K+S                                 | DE000KSAG888 |       | STK   | 5.000                 | 2.000               | 2.000                     | EUR 22,470000  | 112.350,00         | 0,31                              |
| Koenig & Bauer                      | DE0007193500 |       | STK   | 2.000                 | 2.000               | 0                         | EUR 65,350000  | 130.700,00         | 0,36                              |
| Kon. Philips                        | NL0000009538 |       | STK   | 1.500                 | 1.500               | 0                         | EUR 37,600000  | 56.400,00          | 0,15                              |
| LVMH                                | FR0000121014 |       | STK   | 300                   | 300                 | 0                         | EUR 298,650000 | 89.595,00          | 0,25                              |
| Münchener Rückversicherung          | DE0008430026 |       | STK   | 1.100                 | 1.500               | 1.100                     | EUR 188,150000 | 206.965,00         | 0,56                              |
| Nokia                               | FI0009000681 |       | STK   | 30.000                | 15.000              | 10.000                    | EUR 4,732000   | 141.960,00         | 0,39                              |
| NORMA Group                         | DE000A1H8BV3 |       | STK   | 3.000                 | 3.000               | 0                         | EUR 53,000000  | 159.000,00         | 0,44                              |
| Orange                              | FR0000133308 |       | STK   | 10.000                | 10.000              | 0                         | EUR 14,600000  | 146.000,00         | 0,40                              |
| OSRAM Licht                         | DE000LED4000 |       | STK   | 4.000                 | 4.000               | 0                         | EUR 37,580000  | 150.320,00         | 0,41                              |
| Peugeot                             | FR0000121501 |       | STK   | 4.000                 | 7.000               | 3.000                     | EUR 24,540000  | 98.160,00          | 0,27                              |
| Royal Dutch Shell                   | GB00B03MLX29 |       | STK   | 5.000                 | 2.000               | 0                         | EUR 29,190000  | 145.950,00         | 0,40                              |
| Sanofi-Aventis                      | FR0000120578 |       | STK   | 2.300                 | 800                 | 0                         | EUR 73,950000  | 170.085,00         | 0,47                              |
| SAP                                 | DE0007164600 |       | STK   | 1.600                 | 800                 | 700                       | EUR 100,200000 | 160.320,00         | 0,44                              |
| Siemens                             | DE0007236101 |       | STK   | 2.000                 | 1.000               | 0                         | EUR 120,300000 | 240.600,00         | 0,66                              |
| Société Générale                    | FR0000130809 |       | STK   | 3.000                 | 1.000               | 0                         | EUR 37,420000  | 112.260,00         | 0,31                              |
| Telecom Italia                      | IT0003497168 |       | STK   | 200.000               | 200.000             | 0                         | EUR 0,660000   | 132.000,00         | 0,36                              |
| Telefónica                          | ES0178430E18 |       | STK   | 20.280                | 7.800               | 0                         | EUR 7,710000   | 156.358,80         | 0,43                              |
| Total S.A.                          | FR0000120271 |       | STK   | 4.500                 | 1.500               | 0                         | EUR 55,150000  | 248.175,00         | 0,68                              |
| Wüstenrot & Württembergische        | DE0008051004 |       | STK   | 6.000                 | 2.000               | 0                         | EUR 19,180000  | 115.080,00         | 0,32                              |
| Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.      | DE000ZAL1111 |       | STK   | 3.500                 | 1.500               | 1.000                     | EUR 49,390000  | 172.865,00         | 0,47                              |
| Dufry                               | CH0023405456 |       | STK   | 1.000                 | 1.000               | 0                         | CHF 132,850000 | 114.723,66         | 0,32                              |
| Novartis                            | CH0012005267 |       | STK   | 2.000                 | 3.200               | 3.200                     | CHF 83,060000  | 143.454,23         | 0,38                              |

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stücke<br>bzw.<br>Anteile<br>bzw.<br>Whg. in<br>1.000 | Bestand<br>31.07.2018 | Käufe/<br>Zugänge   | Ver-<br>käufe/<br>Abgänge | Kurs           | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Fonds-<br>vermö-<br>gens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---------------------|---------------------------|----------------|--------------------|-----------------------------------|
|   |              |       |   |                       | im Berichtszeitraum |                           |                |                    |                                   |
| Swatch Group  | CH0012255151 |       | STK   | 500                   | 150                 | 0                         | CHF 450,300000 | 194.430,05         | 0,53                              |
| UBS Group   | CH0244767585 |       | STK   | 8.000                 | 8.000               | 0                         | CHF 16,180000  | 111.778,93         | 0,31                              |
| Imperial Brands   | GB0004544929 |       | STK   | 4.000                 | 4.000               | 0                         | GBP 28,665000  | 128.694,09         | 0,35                              |
| Orkla   | N00003733800 |       | STK   | 22.000                | 22.000              | 0                         | NOK 69,180000  | 159.631,64         | 0,44                              |
| Subsea 7  | LU0075646355 |       | STK   | 8.000                 | 8.000               | 0                         | NOK 120,900000 | 101.445,32         | 0,27                              |
| Essity AB Namn-Aktier B   | SE0009922164 |       | STK   | 4.000                 | 4.000               | 0                         | SEK 220,400000 | 85.995,07          | 0,24                              |
| Volvo   | SE0000115446 |       | STK   | 5.000                 | 5.000               | 0                         | SEK 154,300000 | 75.255,44          | 0,21                              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |                     |                           |                |                    |                                   |
| 4,250000000% Aareal Bank AG 14/26   | DE000A1TNC94 |       | EUR   | 150                   | 150                 | 0                         | % 106,636000   | 159.954,00         | 0,44                              |
| 4,125000000% ACCOR S.A. EO-FLR Notes 2014(20/Und.)                        | FR0012005924 |       | EUR   | 400                   | 100                 | 0                         | % 105,426000   | 421.704,00         | 1,16                              |
| 5,000000000% Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48) | XS1428773763 |       | EUR   | 400                   | 100                 | 0                         | % 104,980000   | 419.920,00         | 1,15                              |
| 4,750000000% AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)    | XS1721410725 |       | EUR   | 400                   | 400                 | 0                         | % 94,577000    | 378.308,00         | 1,04                              |
| 3,750000000% ATF Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2016(23/Und.)              | XS1508392625 |       | EUR   | 400                   | 100                 | 0                         | % 102,593000   | 410.372,00         | 1,13                              |
| 3,375000000% BANKIA S.A. EO-FLR Obl. 2017(22/27)                          | ES0213307046 |       | EUR   | 400                   | 100                 | 0                         | % 103,340000   | 413.360,00         | 1,14                              |
| 3,750000000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)                       | DE000A11QR73 |       | EUR   | 450                   | 150                 | 0                         | % 106,244795   | 478.101,58         | 1,31                              |
| 4,000000000% Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.874 v.2017(27)                 | DE000CZ40LW5 |       | EUR   | 350                   | 100                 | 0                         | % 106,926000   | 374.241,00         | 1,03                              |
| 5,125000000% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub. Anl.v.2015(2021/2075)         | XS1271836600 |       | EUR   | 400                   | 150                 | 0                         | % 108,166000   | 432.664,00         | 1,19                              |
| 4,196000000% Deutsche Postbank EO-FLR 04/09                               | DE000A0DHUM0 |       | EUR   | 125                   | 125                 | 0                         | % 99,376500    | 124.220,63         | 0,34                              |
| 4,250000000% EDF EUR-Nts FLR MTN 13(20/Und.)                              | FR0011401736 |       | EUR   | 400                   | 100                 | 0                         | % 104,753000   | 419.012,00         | 1,15                              |
| 3,375000000% EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.16(22/77)       | XS1405770907 |       | EUR   | 450                   | 150                 | 0                         | % 105,896000   | 476.532,00         | 1,31                              |
| 2,500000000% ENEL S.p.A. EO-FLR Bonds 2018(23/78)                         | XS1713463716 |       | EUR   | 400                   | 400                 | 0                         | % 96,936875    | 387.747,50         | 1,07                              |
| 4,875000000% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)          | XS1224953882 |       | EUR   | 400                   | 100                 | 0                         | % 106,000000   | 424.000,00         | 1,16                              |
| 2,125000000% Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)             | DE000A2GSFF1 |       | EUR   | 300                   | 100                 | 0                         | % 101,024375   | 303.073,13         | 0,83                              |
| 3,000000000% Fastighets AB Balder EO-FLR Notes 2017(23/78)                | XS1677911825 |       | EUR   | 100                   | 100                 | 0                         | % 97,198500    | 97.198,50          | 0,27                              |
| 5,625000000% Fürstenberg Capital II GmbH Subord.-Notes v.05(11/unb.)      | DE000A0EUBN9 |       | EUR   | 450                   | 175                 | 0                         | % 95,014500    | 427.565,25         | 1,17                              |
| 8,000000000% Heidelberger Druckmaschinen AG Notes v.15(18/22)Reg.S        | DE000A14J7A9 |       | EUR   | 150                   | 0                   | 0                         | % 105,218500   | 115.258,45         | 0,32                              |
| 1,819000000% HT1 Funding GmbH FLR-Anl. v.06(17/unb.)                      | DE000A0KAAA7 |       | EUR   | 450                   | 150                 | 0                         | % 95,628500    | 430.328,25         | 1,19                              |
| 2,125000000% INEOS Finance PLC EO-Notes 2017(17/25) Reg.S                 | XS1577947440 |       | EUR   | 300                   | 300                 | 0                         | % 97,300000    | 291.900,00         | 0,80                              |
| 3,250000000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.18/24                       | XS1854830889 |       | EUR   | 500                   | 500                 | 0                         | % 101,717000   | 508.585,00         | 1,40                              |
| 4,500000000% LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)                    | XS1405763019 |       | EUR   | 400                   | 100                 | 0                         | % 108,598000   | 434.392,00         | 1,19                              |
| 5,750000000% Main Capital Funding II EO Sec. 06 12/und                    | DE000A0G18M4 |       | EUR   | 200                   | 200                 | 0                         | % 103,992500   | 207.985,00         | 0,57                              |
| 4,375000000% Mapfre S.A. EO-FLR Obl. 2017(27/47)                          | ES0224244089 |       | EUR   | 300                   | 100                 | 0                         | % 110,213500   | 330.640,50         | 0,91                              |
| 5,250000000% OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)                            | XS1294342792 |       | EUR   | 400                   | 100                 | 0                         | % 113,251250   | 453.005,00         | 1,24                              |
| 2,250000000% Orsted A/S EO-FLR Secs 2017(2024/UND.)                       | XS1720192696 |       | EUR   | 400                   | 400                 | 0                         | % 97,793500    | 391.174,00         | 1,07                              |
| 3,875000000% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securit. 2015(21/Und.)       | XS1207054666 |       | EUR   | 400                   | 100                 | 0                         | % 106,082000   | 424.328,00         | 1,17                              |
| 3,500000000% Rexel S.A. EO-Notes 2016(16/23)                              | XS1409506885 |       | EUR   | 400                   | 100                 | 0                         | % 104,061500   | 416.246,00         | 1,14                              |
| 3,375000000% Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2015(15/22) Reg.S         | XS1117298676 |       | EUR   | 400                   | 100                 | 0                         | % 101,950000   | 407.800,00         | 1,12                              |
| 4,250000000% Soc. Cattolica di Assicur. SpA EO-FLR Bonds 2017(27/47)      | XS1733289406 |       | EUR   | 400                   | 400                 | 0                         | % 97,423500    | 389.694,00         | 1,07                              |
| 5,869000000% Solvay Finance EO-FLR Notes 2015(24/Und.)                    | XS1323897725 |       | EUR   | 100                   | 100                 | 0                         | % 113,726000   | 113.726,00         | 0,31                              |

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.07.2018 | Käufe/ Zugänge      |       | Verkäufe/ Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR      | % des Fondsvermögens |
|---|--------------|-------|--|--------------------|---------------------|-------|-------------------|------------|----------------------|----------------------|
|   |              |       |  |                    | im Berichtszeitraum |       |                   |            |                      |                      |
| 3,750000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2016(22/Und.)                                | XS1490960942 |       | EUR                                    | 400                | 100                 | 0     | %                 | 103,523000 | 414.092,00           | 1,14                 |
| 3,000000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)                                | XS1795406575 |       | EUR                                    | 500                | 500                 | 0     | %                 | 97,493500  | 487.467,50           | 1,34                 |
| 2,995000000% TenneT Holding EO-FLR-Nts 17/24/Und.   | XS1591694481 |       | EUR                                    | 400                | 100                 | 0     | %                 | 102,336000 | 409.344,00           | 1,12                 |
| 3,875000000% Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)  | XS1413581205 |       | EUR                                    | 400                | 100                 | 0     | %                 | 109,452290 | 437.809,16           | 1,20                 |
| 2,700000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)                          | XS1629658755 |       | EUR                                    | 400                | 100                 | 0     | %                 | 100,070500 | 400.282,00           | 1,10                 |
| 4,850000000% Volvo Treasury AB EO-FLR Capit.Secs. 2014(23/78)                                 | XS1150695192 |       | EUR                                    | 300                | 100                 | 0     | %                 | 111,772000 | 335.316,00           | 0,92                 |
| 5,000000000% Wienerberger AG EO-FLR Bonds 14(21/Und.)   | DE000A1Z2N06 |       | EUR                                    | 400                | 100                 | 0     | %                 | 107,707000 | 430.828,00           | 1,18                 |
| 7,250000000% European Investment Bank RB/EO-MTN 17/21   | XS1637353001 |       | BRL                                    | 1.000              | 1.000               | 0     | %                 | 99,045000  | 226.974,81           | 0,62                 |
| 4,500000000% AXA S.A. DL-Med.-Term Nts 2016(22/Und.)  | XS1489814340 |       | USD                                    | 500                | 200                 | 0     | %                 | 85,257500  | 364.006,06           | 1,00                 |
| 2,625000000% Bank Nederlandse Gemeenten DL-MTN 14/21  | XS1061386642 |       | USD                                    | 300                | 300                 | 0     | %                 | 99,070000  | 253.787,04           | 0,70                 |
| 6,250000000% Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr. DL-IHS.S.1748 v.14/24                        | XS1055787680 |       | USD                                    | 600                | 400                 | 0     | %                 | 95,555000  | 489.565,37           | 1,35                 |
| 4,177000000% Mitsub. UFJ Invest.Ser.Bk.Dep. EO-FLR Exch. Notes 2009(50)                       | XS0413650218 |       | EUR                                    | 1.000              | 300                 | 0     | %                 | 63,750000  | 637.500,00           | 1,76                 |
| <b>Andere Wertpapiere</b>   |              |       |  |                    |                     |       |                   |            |                      |                      |
| Iberdrola Anrechte  | ES06445809G2 |       | STK                                    | 20.434             | 20.434              | 0     | EUR               | 0,191200   | 3.906,98             | 0,01                 |
| <b>Sonstige Forderungswertpapiere</b>   |              |       |  |                    |                     |       |                   |            |                      |                      |
| Donner & Reuschel AG Inh.-Genüßsch.v.09/19  | DE000A0N9K19 |       | EUR                                    | 500                | 0                   | 0     | EUR               | 105,873875 | 529.369,38           | 1,45                 |
| <b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>  |              |       |  |                    |                     |       |                   | <b>EUR</b> | <b>23.805.997,13</b> | <b>65,41</b>         |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>             |              |       |  |                    |                     |       |                   |            |                      |                      |
| <b>Aktien</b>   |              |       |  |                    |                     |       |                   |            |                      |                      |
| Hornbach Holding  | DE0006083405 |       | STK                                    | 2.800              | 1.000               | 0     | EUR               | 59,600000  | 166.880,00           | 0,46                 |
| Linde   | DE0006483001 |       | STK                                    | 900                | 400                 | 300   | EUR               | 178,550000 | 160.695,00           | 0,44                 |
| Software AG Namens-Aktien o.N.  | DE000A2GS401 |       | STK                                    | 3.000              | 3.000               | 0     | EUR               | 40,450000  | 121.350,00           | 0,33                 |
| UniCredit   | IT0005239360 |       | STK                                    | 9.000              | 12.500              | 3.500 | EUR               | 15,004000  | 135.036,00           | 0,37                 |
| ams   | AT0000A18XM4 |       | STK                                    | 2.200              | 2.200               | 0     | CHF               | 70,520000  | 133.975,82           | 0,37                 |
| Novo-Nordisk  | DK0060534915 |       | STK                                    | 4.200              | 2.200               | 2.500 | DKK               | 323,000000 | 182.114,74           | 0,50                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |  |                    |                     |       |                   |            |                      |                      |
| 2,200000000% Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2017(17/24) Reg.S                          | XS1551347393 |       | EUR                                    | 400                | 100                 | 0     | %                 | 97,523000  | 390.092,00           | 1,07                 |
| 3,000000000% Telia Company AB EO-FLR Notes 2017(23/78)  | XS1590787799 |       | EUR                                    | 200                | 100                 | 0     | %                 | 102,061500 | 204.123,00           | 0,56                 |
| <b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b> |              |       |  |                    |                     |       |                   | <b>EUR</b> | <b>1.494.266,56</b>  | <b>4,10</b>          |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |              |       |  |                    |                     |       |                   |            |                      |                      |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |  |                    |                     |       |                   |            |                      |                      |
| 3,250000000% Schaeffler Verwalt. Zwei GmbH Anleihe v.16(19/23)Reg.S                           | XS1490153886 |       | EUR                                    | 400                | 100                 | 0     | %                 | 102,154000 | 408.616,00           | 1,12                 |
| <b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>  |              |       |  |                    |                     |       |                   | <b>EUR</b> | <b>408.616,00</b>    | <b>1,12</b>          |
| <b>Investmentanteile</b>  |              |       |  |                    |                     |       |                   |            |                      |                      |
| <b>KVGeigene Investmentanteile 2)</b>   |              |       |  |                    |                     |       |                   |            |                      |                      |
| Apus Capital Marathon Fonds Inhaber-Anteile I   | DE000A2DTLQ1 |       | ANT                                    | 9.500              | 9.500               | 0     | EUR               | 45,717000  | 434.311,50           | 1,19                 |
| Aramea Aktien Select  | DE000A0YJME6 |       | ANT                                    | 15.000             | 0                   | 0     | EUR               | 73,100000  | 1.096.500,00         | 3,01                 |
| Aramea Balanced Convertible Inhaber-Anteile I   | DE000A2AQ929 |       | ANT                                    | 37.000             | 37.000              | 0     | EUR               | 50,800000  | 1.879.600,00         | 5,16                 |
| Aramea Global Convertible Inhaber-Anteile PBVV  | DE000A141V76 |       | ANT                                    | 22.000             | 22.000              | 0     | EUR               | 55,730000  | 1.226.060,00         | 3,37                 |
| Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile R  | DE000A2DTL78 |       | ANT                                    | 15.000             | 15.000              | 0     | EUR               | 96,560000  | 1.448.400,00         | 3,98                 |
| HANSAdividende Inhaber-Anteile  | DE000A1J67V4 |       | ANT                                    | 20.000             | 9.000               | 0     | EUR               | 120,754000 | 2.415.080,00         | 6,64                 |

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

| Gattungsbezeichnung                        | ISIN         | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.07.2018 | Käufe/ Zugänge      |   | Verkäufe/ Abgänge |           | Kurs                 | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|--|--------------|-------|--|--------------------|---------------------|---|-------------------|-----------|----------------------|-----------------|----------------------|
|  |              |       |  |                    | im Berichtszeitraum |   |                   |           |                      |                 |                      |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile 3)</b>  |              |       |  |                    |                     |   |                   |           |                      |                 |                      |
| COMSTAGE ETF NYSE ARCA GOLD BUGS           | LU0488317701 |       | ANT                                    | 18.000             | 6.000               | 0 | EUR               | 14,116000 | 254.088,00           | 0,70            |                      |
| iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE             | DE000A0F5UJ7 |       | ANT                                    | 9.500              | 3.500               | 0 | EUR               | 16,524000 | 156.978,00           | 0,43            |                      |
| iShares Euro STOXX 50                      | IE0008471009 |       | ANT                                    | 10.000             | 10.000              | 0 | EUR               | 36,200000 | 362.000,00           | 0,99            |                      |
| iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF              | DE0006289309 |       | ANT                                    | 18.500             | 6.500               | 0 | EUR               | 11,190000 | 207.015,00           | 0,57            |                      |
| M.A.-NYSE Arc.Gold Bgs Ind.ETF             | LU0259322260 |       | ANT                                    | 5.100              | 1.800               | 0 | EUR               | 58,390000 | 297.789,00           | 0,82            |                      |
| <b>Summe der Investmentanteile</b>         |              |       |  |                    |                     |   | <b>EUR</b>        |           | <b>9.777.821,50</b>  | <b>26,86</b>    |                      |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>            |              |       |  |                    |                     |   | <b>EUR</b>        |           | <b>35.486.701,19</b> | <b>97,49</b>    |                      |
| <b>Bankguthaben</b>                        |              |       |  |                    |                     |   |                   |           |                      |                 |                      |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>                 |              |       |  |                    |                     |   |                   |           |                      |                 |                      |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG        |              |       | EUR                                    | 761.515,24         |                     |   |                   |           | 761.515,24           | 2,09            |                      |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b> |              |       |  |                    |                     |   |                   |           |                      |                 |                      |
|  |              |       | USD                                    | 12.505,12          |                     |   |                   |           | 10.678,10            | 0,03            |                      |
| <b>Summe der Bankguthaben</b>              |              |       |  |                    |                     |   | <b>EUR</b>        |           | <b>772.193,34</b>    | <b>2,12</b>     |                      |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>       |              |       |  |                    |                     |   |                   |           |                      |                 |                      |
| Zinsansprüche                              |              |       | EUR                                    | 196.230,91         |                     |   |                   |           | 196.230,91           | 0,54            |                      |
| Dividendenansprüche                        |              |       | EUR                                    | 1.316,25           |                     |   |                   |           | 1.316,25             | 0,00            |                      |
| <b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b> |              |       |  |                    |                     |   | <b>EUR</b>        |           | <b>197.547,16</b>    | <b>0,54</b>     |                      |
| Sonstige Verbindlichkeiten 1)              |              |       | EUR                                    | -54.842,41         |                     |   | EUR               |           | -54.842,41           | -0,15           |                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                       |              |       |  |                    |                     |   | <b>EUR</b>        |           | <b>36.401.599,28</b> | <b>100*</b>     |                      |
| <b>Anteilwert</b>                          |              |       |  |                    |                     |   | <b>EUR</b>        |           | <b>167,11</b>        |                 |                      |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                  |              |       |  |                    |                     |   | <b>STK</b>        |           | <b>217.828</b>       |                 |                      |

### 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 30.943.244,96 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

| Devisenkurse (in Mengennotiz) |     |           | per 31.07.2018 |
|-------------------------------|-----|-----------|----------------|
| Real                          | BRL | 4,363700  | = 1 Euro (EUR) |
| 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) |
| US-Dollar                     | USD | 1,171100  | = 1 Euro (EUR) |

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

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|--|---------------|-------------------|------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |              |  |               |                   |                  |
| <b>Aktien</b>   |              |  |               |                   |                  |
| A.P.Møller-Mærsk  | DK0010244508 | STK                                    | 140           | 230               |                  |
| Aegon   | NL0000303709 | STK                                    | 20.000        | 20.000            |                  |
| Ahold Delhaize N.V., Kon.   | NL0011794037 | STK                                    | 3.000         | 9.000             |                  |
| Continental   | DE0005439004 | STK                                    | 250           | 850               |                  |
| DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.                                     | DE000DWS1007 | STK                                    | 3.500         | 3.500             |                  |
| GEA   | DE0006602006 | STK                                    | 1.250         | 3.750             |                  |
| HeidelbergCement  | DE0006047004 | STK                                    | 1.500         | 1.500             |                  |
| Iliad   | FR0004035913 | STK                                    | 1.000         | 1.000             |                  |
| Lanxess   | DE0005470405 | STK                                    | 2.000         | 2.000             |                  |
| Leonardo S.p.A.   | IT0003856405 | STK                                    | 14.000        | 14.000            |                  |
| mutares AG Inhaber-Aktien o.N.  | DE000AOSMSH2 | STK                                    | 7.000         | 7.000             |                  |
| Outokumpu   | FI0009002422 | STK                                    | 15.000        | 15.000            |                  |
| ProSiebenSat.1 Media  | DE000PSM7770 | STK                                    | 5.000         | 5.000             |                  |
| Ryanair Holdings  | IE00BYTBXV33 | STK                                    | 8.000         | 8.000             |                  |
| Scout24 AG Namens-Aktien o.N.   | DE000A12DM80 | STK                                    | 1.500         | 4.500             |                  |
| TechnipFMC  | GB00BDSFG982 | STK                                    | 5.000         | 5.000             |                  |
| ThyssenKrupp  | DE0007500001 | STK                                    | 2.000         | 6.000             |                  |
| Veolia Environnement  | FR0000124141 | STK                                    | 3.000         | 9.000             |                  |
| Zodiac Aerospace  | FR0000125684 | STK                                    | 2.000         | 6.000             |                  |
| Shire   | JE00B2QKY057 | STK                                    | 1.500         | 3.000             |                  |
| BillerudKorsnäs AB Namn-Aktier SK 12,50   | SE0000862997 | STK                                    | 10.000        | 10.000            |                  |
| Elekta  | SE0000163628 | STK                                    | 16.000        | 16.000            |                  |
| H & M Hennes & Mauritz  | SE0000106270 | STK                                    | 3.200         | 9.700             |                  |
| Investor B  | SE0000107419 | STK                                    | 3.500         | 3.500             |                  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |  |               |                   |                  |
| 10,500000000% K.f.w. MTN 14/17  | XS1014862731 | BRL                                    | 500           | 1.500             |                  |
| 5,000000000% ENEL S.p.A.14/75   | XS1014997073 | EUR                                    | 100           | 400               |                  |
| 2,625000000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.17/23                               | XS1591416679 | EUR                                    | 200           | 500               |                  |
| 1,500000000% Leonardo S.p.A. EO-Med.-T. Notes 17/24                               | XS1627782771 | EUR                                    | 200           | 500               |                  |
| 2,625000000% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074)                            | XS1152338072 | EUR                                    | 150           | 450               |                  |
| 1,875000000% Otto (GmbH & Co KG) MTN v.17/24                                      | XS1625975153 | EUR                                    | 200           | 500               |                  |
| 2,750000000% RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2015(2020/2075)                                | XS1219498141 | EUR                                    | 150           | 450               |                  |
| 4,625000000% SES S.A. EO-FLR Notes 2016(22/Und.)                                  | XS140577746  | EUR                                    | 100           | 400               |                  |
| 3,500000000% TDC A/S EO-FLR Notes 2015(21/Und.)                                   | XS1195581159 | EUR                                    | 100           | 400               |                  |
| 2,625000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2017(23/Und.)                    | XS1731823255 | EUR                                    | 500           | 500               |                  |
| <b>Andere Wertpapiere</b>   |              |  |               |                   |                  |
| Iberdrola Anrechte  | ES06445809F4 | STK                                    | 20.000        | 20.000            |                  |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |  |               |                   |                  |
| <b>Zertifikate</b>  |              |  |               |                   |                  |
| Commerzbank AG CL.DIZ 21.06.18 Luftha. 14,5                                       | DE000CD0JRZ4 | STK                                    | 8.000         | 8.000             |                  |
| <b>Andere Wertpapiere</b>   |              |  |               |                   |                  |
| Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte   | DE000BAY1BR7 | STK                                    | 1.850         | 1.850             |                  |

| Gattungsbezeichnung                                    | ISIN         | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|--------------|--|---------------|-------------------|------------------|
| <b>An freien Märkten gehandelte Wertpapiere</b>        |              |  |               |                   |                  |
| <b>Zertifikate</b>                                     |              |  |               |                   |                  |
| Citigroup Global Markets Dt. DISC.Z 14.06.18 Dialog 25 | DE000CX90RW2 | STK                                    | 5.000         | 5.000             |                  |
| UBS AG (London Branch) DISC.Z 22.06.18 MorphoS. 38     | DE000UW6VHK4 | STK                                    | 3.000         | 3.000             |                  |
| <b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>                       |              |  |               |                   |                  |
| <b>Aktien</b>  |              |  |               |                   |                  |
| Iberdrola S.A. Acciones Port. B 1/18 E0 -,75           | ES0144583178 | STK                                    | 435           | 435               |                  |
| Inmarsat   | GB00B09LSH68 | STK                                    | 15.000        | 15.000            |                  |
| <b>Investmentanteile</b>                               |              |  |               |                   |                  |
| <b>KVGeigene Investmentanteile</b>                     |              |  |               |                   |                  |
| Aramea Balanced Convertible                            | DE000A0M2JF6 | ANT                                    | 15.000        | 50.000            |                  |
| Aramea Rendite Plus A                                  | DE000A0NEKQ8 | ANT                                    | -             | 8.000             |                  |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

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

### I. Erträge

|  |            |                     |
|--|------------|---------------------|
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                        | EUR        | 71.037,42           |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)   | EUR        | 150.143,48          |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | EUR        | 210.265,05          |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR        | 466.751,36          |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR        | -4.137,79*)         |
| 6. Erträge aus Investmentanteilen                            | EUR        | 147.533,85          |
| 7. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | EUR        | -11.933,76          |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>1.029.659,61</b> |

### II. Aufwendungen

|  |            |                    |
|--|------------|--------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen            | EUR        | -1.376,22          |
| 2. Verwaltungsvergütung                  |            |                    |
| a) fix                                   | EUR        | -237.901,42        |
| b) performanceabhängig                   | EUR        | 4.910,24**)        |
| 3. Verwahrstellenvergütung               | EUR        | -25.606,64         |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR        | -14.906,19         |
| 5. Sonstige Aufwendungen 1)              | EUR        | -6.396,78          |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>            | <b>EUR</b> | <b>-281.277,01</b> |

### III. Ordentlicher Nettoertrag

**EUR 748.382,60**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

|  |            |                     |
|--|------------|---------------------|
| 1. Realisierte Gewinne                     | EUR        | 1.759.863,91        |
| 2. Realisierte Verluste                    | EUR        | -530.192,82         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> | <b>EUR</b> | <b>1.229.671,09</b> |

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 1.978.053,69**

|   |     |               |
|---|-----|---------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne  | EUR | -569.631,09   |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -1.273.060,68 |

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -1.842.691,77**

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 135.361,92**

\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen

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

## Entwicklung des Investmentvermögens

|  | 2018       |                      |
|--|------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | EUR        | 25.333.870,37        |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr       | EUR        | -120.158,40          |
| 2. Zwischenausschüttungen  | EUR        | -301.330,44          |
| 3. Steuerabschlag zum 02.01.2018                                     | EUR        | -8.702,61            |
| 4. Mittelzufluss / -abfluss (netto)                                  | EUR        | 11.362.566,37        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:                        | EUR        | 11.493.422,93        |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:                       | EUR        | -130.856,56          |
| 5. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                                | EUR        | -7,93                |
| 6. Ergebnis des Geschäftsjahres                                      | EUR        | 135.361,92           |
| davon nicht realisierte Gewinne                                      | EUR        | -569.631,09          |
| davon nicht realisierte Verluste                                     | EUR        | -1.273.060,68        |
| <b>II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> | <b>36.401.599,28</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 0,00                | 0,00             |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR 1.978.053,69        | 9,08             |
| 3. Zuführung aus dem Investmentvermögen ****)   | EUR 530.192,82          | 2,43             |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> |                         |                  |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt ***)              | EUR -299,70             | 0,00             |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR -1.444.218,37       | -6,63            |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>EUR 1.063.728,44</b> | <b>4,88</b>      |
| 1. Zwischenausschüttung (Ex-Tag 15.12.2017)     |                         |                  |
| a) Barausschüttung                              | EUR 301.330,44          | 1,38             |
| 2. Endausschüttung                              |                         |                  |
| a) Barausschüttung                              | EUR 762.398,00          | 3,50             |

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

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

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

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

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |               | Anteilwert |        |
|---------------|---|---------------|------------|--------|
| 2015          | EUR                                       | 24.615.414,19 | EUR        | 163,52 |
| 2016          | EUR                                       | 23.243.033,25 | EUR        | 154,59 |
| 2017          | EUR                                       | 25.333.870,37 | EUR        | 168,67 |
| 2018          | EUR                                       | 36.401.599,28 | EUR        | 167,11 |



# 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

Fehlanzeige

|   |       |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 97,49 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    | 0,00  |

**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          | 0,36 % |
| größter potentieller Risikobetrag            | 0,62 % |
| durchschnittlicher potentieller Risikobetrag | 0,46 % |

### 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 | 0,99 |
|------------|------|

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

|   |         |
|---|---------|
| iBoxx EUR Eurozone Clean Price Index in EUR | 65,00 % |
| EURO STOXX 50 Index In EUR                  | 35,00 % |

## Sonstige Angaben

|                    |     |         |
|--------------------|-----|---------|
| Anteilwert         | EUR | 167,11  |
| Umlaufende Anteile | STK | 217.828 |

**Am 01.08.2017 wurde der Aramea Strategie Vermögen im Verhältnis 1 : 0,3262035 auf den Fonds Aramea Strategie I im Sinne des § 181 ff. KAGB verschmolzen. Anteilspreis des Aramea Strategie Vermögen am 01.08.2017 = EUR 54,75**

## 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 *) | 1,09 % |
|----------------------|--------|

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

|                       |               |
|-----------------------|---------------|
| Transaktionskosten**) | EUR 27.966,61 |
|-----------------------|---------------|

\*\*\*) 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 237.901,42 |
| 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 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:     |              |
| Apus Capital Marathon Fonds Inhaber-Anteile I                            | 1,3000% p.a. |
| 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. |
| Aramea Rendite Plus Nachhaltig Inhaber-Anteile R                         | 1,2500% p.a. |
| HANSAdividende Inhaber-Anteile   | 1,5000% p.a. |
| 3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt: |              |
| COMSTAGE ETF NYSE ARCA GOLD BUGS   | 0,6500% p.a. |
| iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE   | 0,4500% p.a. |
| iShares Euro STOXX 50  | 0,3500% p.a. |
| iShs ESTXX Banks 30-15 UC.ETF  | 0,5000% p.a. |
| M.A.-NYSE Arc.Gold Bgs Ind.ETF   | 0,7000% p.a. |

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

1) 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 hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Investmentvermögens Aramea Strategie I 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 Ausschüttung

## HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Geschäftsjahr vom 01.08.2017 bis 31.07.2018

Ex-Tag der Zwischenausschüttung: 15.12.2017

Valuta: 15.12.2017

Datum des Ausschüttungsbeschlusses: 11.12.2017

Name des Investmentfonds: Aramea Strategie I

ISIN: DE000AONEKF1

| § 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 |
|----------------------------|---|------------------------------|---|---|
|                            | Barausschüttung   | 1,3906884                    | 1,3906884   | 1,3906884   |
| 1 a)                       | Betrag der Ausschüttung <sup>3)</sup>   | 1,4413392                    | 1,4413392   | 1,4413392   |
|                            | aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre  | 0,0000000                    | 0,0000000   | 0,0000000   |
|                            | bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge  | 0,0000000                    | 0,0000000   | 0,0000000   |
| 2)                         | Teilthesaurierungsbetrag/ ausschüttungsgleicher Ertrag  | 0,0000000                    | 0,0000000   | 0,0000000   |
| 1 b)                       | Betrag der ausgeschütteten Erträge  | 1,4413392                    | 1,4413392   | 1,4413392   |
| 1 c)                       | Im Betrag der ausgeschütteten/ ausschüttungsgleichen Erträge 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>   | -                            | -   | 0,5190534   |
|                            | bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG <sup>4)</sup>   | -                            | 0,0000000   | 0,0000000   |
|                            | cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)   | -                            | 0,8600800   | 0,8600800   |
|                            | dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung  | 0,0000000                    | -   | -   |
|                            | ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind                               | 0,0000000                    | -   | -   |
|                            | ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung  | 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           | 0,1444627                    | 0,1444627   | 0,1444627   |
|                            | 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                       | -                            | -   | 0,1444627   |
|                            | 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 berechneten | 0,0020433                    | 0,0020433   | 0,0020433   |
|                            | 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                       | -                            | -   | 0,0020433   |
| 1 d)                       | zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge  |                              |   |   |
|                            | aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2   | 1,4062267                    | 1,4062267   | 1,4062267   |
|                            | bb) i.S.d. § 7 Abs. 3   | 0,0351125                    | 0,0351125   | 0,0351125   |
|                            | davon inländische Mieterträge   | 0,0000000                    | 0,0000000   | 0,0000000   |
|                            | cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten   | 0,4839410                    | 0,4839410   | 0,4839410   |
| 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>                      | 0,0319531                    | 0,0319531   | 0,0319531   |
|                            | 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   | -                            | -   | 0,0319531   |
|                            | 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>  | 0,0004031                    | 0,0004031   | 0,0004031   |
|                            | 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   | -                            | -   | 0,0004031   |
| 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>                                  | 0,0506508                    | 0,0506508   | 0,0506508   |

**Steuerlicher Anhang:**

- 1) 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.
- 2) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 3) Der Betrag der Ausschüttung ist ausgewiesen zuzüglich auf Ebene des Investmentfonds abzuführender Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag sowie gezahlter, abzüglich erstatteter ausländischer Quellensteuern, soweit § 4 Abs. 4 InvStG nicht angewendet wurde (BMF-Schreiben v. 18.08.2009, Tz. 12).
- 4) Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.
- 5) Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.
- 6) 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 als positiver Betrag. Soweit die erstattete Quellensteuer die gezahlte Quellensteuer übersteigt, erfolgt der Ausweis als negativer Betrag.

# 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 Strategie I

ISIN: DE000A0NEKF1

| § 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   | 0,1408000                    | 0,1408000   | 0,1408000   |
| 1 c)                       | In der Thesaurierung enthaltene   |                              |   |   |
|                            | aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG <sup>4)</sup>   | -                            | -   | 0,0000000   |
|                            | cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)   | -                            | 0,3985000   | 0,3985000   |
|                            | 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         | 0,0161300                    | 0,0161300   | 0,0161300   |
|                            | 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                     | -                            | -   | 0,0003000   |
|                            | 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 | 0,0161300                    | 0,0161300   | 0,0161300   |
|                            | 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                     | -                            | -   | 0,0003000   |
| 1 d)                       | zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge  |                              |   |   |
|                            | aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2   | 0,1408000                    | 0,1408000   | 0,1408000   |
|                            | bb) i.S.d. § 7 Abs. 3   | 0,0000000                    | 0,0000000   | 0,0000000   |
|                            | davon inländische Mieterträge   | 0,0000000                    | 0,0000000   | 0,0000000   |
|                            | cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten   | 0,0005800                    | 0,0005800   | 0,0005800   |
| 1 f)                       | Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und  |                              |   |   |
|                            | aa) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde <sup>5)</sup>                    | 0,0000000                    | 0,0000000   | 0,0000000   |
|                            | 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 | -                            | -   | 0,0000000   |
|                            | 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>  | 0,0030550                    | 0,0034700   | 0,0034700   |
|                            | 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 | -                            | -   | 0,0004900   |
| 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>                                | 0,0000000                    | 0,0000000   | 0,0000000   |

#### 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 deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentfonds sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung berücksichtigen wir das für die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG relevante interne Kontrollsystem, um Prü-

fungshandlungen zu planen und durchzuführen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.

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

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

Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten, des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG auswirken kann, sind nach § 5 Abs. 1a Satz 3 InvStG keine über die Prüfung der Einhaltung der Regeln des deutschen Steuerrechts hinausgehenden Ermittlungen vorzunehmen. Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die

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