

Jahresbericht zum 30. November 2017

HINKEL Europa Core Satelliten Strategie HI Fonds

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

HINKEL Europa Core Satelliten Strategie HI Fonds

in der Zeit vom 01. Dezember 2016 bis 30. November 2017.

Hamburg, im März 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 2016/2017	4
Vermögensaufstellung per 30. November 2017	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16
Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers	18
Besteuerung der Wiederanlage	19
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG	20
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	22

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2016/2017

Bericht der Fondsverwaltung

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

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

Das Portfoliomanagement wurde mit Auflegung des Fonds mit gesondertem Vertrag an die HINKEL & Cie. Vermögensverwaltung AG, Düsseldorf, ausgelagert. Wir freuen uns daher, Ihnen den Tätigkeitsbericht vom 01. Dezember 2016 bis 30. November 2017 für das nachfolgende Investmentvermögen darzulegen:

Hinkel Europa Core Satelliten Strategie HI Fonds aufgelegt am 22.10.2007

Anlageziele des Investmentvermögens sowie die Anlagepolitik zur Erreichung dieser Ziele im Berichtszeitraum:

Der thesaurierende, flexible vermögensverwaltende Fonds investiert überwiegend in aktiv gemanagte Publikumsfonds, in börsengehandelte Indexfonds, die sogenannten Exchange Traded Funds (ETFs), einzelnen Aktien und Schuldverschreibungen mit der Anlagenausrichtung auf Europa. Die Asset-Allocation basiert hierbei auf einem Core Satelliten-Ansatz. Das chancenorientierte Kerninvestment (Core) war zum Berichtsstichtag mit bis zu rd. 27,9% in einem paneuropäischen breiten aktiven Fonds und dem breiten EuroStoxx 600 Indexfonds investiert. Das Satelliten-Invest-

ment bestand aus bis zu 10 Länder-, Strategie- und Segment-ETFs/Fonds.

Die Umsetzung der Anlagepolitik erfolgt im Berichtszeitraum unter

- Einbeziehung des externen Fonds-Ratinghauses „Lipper Leaders“. Ziel dieses qualitativen Titelauswahlprozesses ist es, durch laufende, systematische und auf externem Rating aufbauende Analyse nur in die führenden Fonds oder besser laufenden Index-Fonds zu investieren, um hierdurch Fehlinvestments weitestgehend zu minimieren.

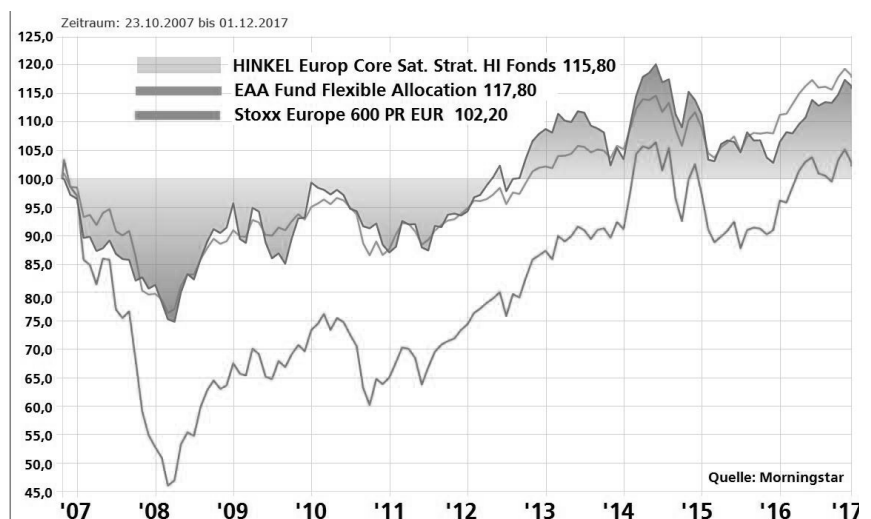
- Zuhilfenahme computergestützter, technisch-quantitativer Analysen, die zur Identifizierung von mittel- und langfristigen Trends dienen sollen. Es ist beabsichtigt, bei Verletzung eines Aufwärtstrends Wertpapiere zu verkaufen und die frei werdenden Mittel im Geldmarkt anzulegen oder zu Absicherungszwecken Future-Kontrakte oder Short-ETFs einzusetzen, die auch gehebelt sein können. Im Be-

richtszeitraum hat das Management hiervon gebraucht gemacht.

- Neben der Geldmarktanlage kann das Investmentvermögen auch in Schuldverschreibungen von europäischen Emittenten investieren.

Durch dieses Vorgehen wird angestrebt, größere Einbrüche in der Performancekurve zu vermeiden und mittelfristig eine Outperformance gegenüber dem Referenzindex/ Benchmark „Stoxx 600“ zu erzielen. Der Fokus wird jedoch auf die Vermeidung von größeren Verlusten gelegt. Dies konnte HINKEL dank einer disziplinierten Umsetzung der Vorgaben des technisch-quantitativen Ansatzes seit Fondsauflegung erreichen, wie die nachfolgende Grafik gegenüber dem Index Stoxx Europa 600 zeigt. Der Performance-Abstand zur Peer-Group konnte im abgelaufenen Berichtszeitraum unter dem seit dem 01. Januar 2017 neuen CIO, Marius Hoerner, deutlich von minus 4,8 % auf minus 2 % verkleinert werden.

Wertentwicklung des Europa Core Funds vs. Benchmark und Peer-Group



Die wesentlichen Risiken des Investmentvermögens im Berichtszeitraum, insbesondere Adressausfallrisiken, Zinsänderungs-, Währungs- sowie sonstige Marktpreisrisiken, operationelle Risiken und Liquiditätsrisiken:

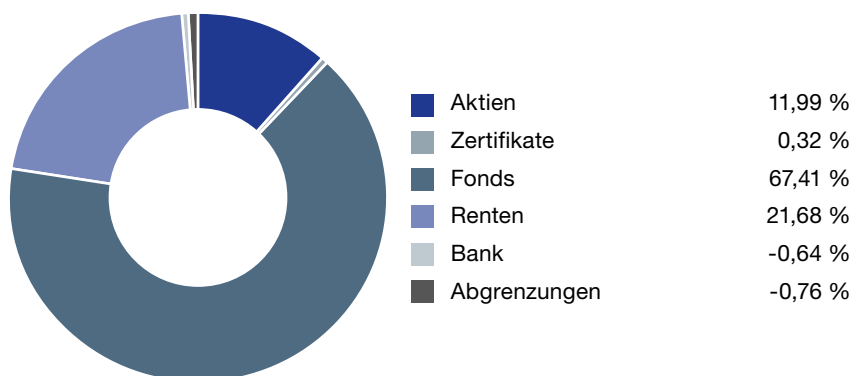
Zum Berichtstag 30. November 2017 hält der Fonds auf der chancenorientierten Seite insgesamt 79,72 % in Aktien, Zertifikate und Core- und Satelliten-Fonds, insbesondere in aktiv gemanagte Publikumsfonds. Nach aktuellem Sachstand ist keiner der Fonds in Bezug auf die Rückgabe von Fondsanteilen geschlossen bzw. war keiner während des Berichtszeitraumes in Punkto Rückgabe von Fondsanteilen jemals geschlossen. Alle Fondsanteile sind liquide und täglich veräußerbar. Da es sich hierbei ausnahmslos um richtlinienkonforme Investmentvermögen handelt besteht kein Adressaus-

tergestützter, technisch-quantitativer Analysen überwacht. Da Zinsänderungsrisiken primär durch Inflation entstehen, würde dies fallende Kurse in den Rentenwerten bedeuten, was sodann durch unser System erkannt werden würde. Ein Adressenausfallrisiko wird seitens des Asset-Managers aufgrund der Bonität der Emittenten derzeit nicht gesehen, kann allerdings auch nicht ausgeschlossen werden.

Zum Berichtstag 30. November 2017 hat der Fonds Verbindlichkeiten von -0,64 % auf EUR-Konten. Sofern unterjährig ein Kontoguthaben bestand, lag dies vollständig bei der Verwahrstelle, Bankhaus Donner & Reuschel AG. Ein Adressausfallrisiko wird von Seiten des Asset-Managers aufgrund der Sicherungseinrichtung des Institutes nicht gesehen. Ferner hält der Fonds per 30. November 2017 zur Teilabsicherung der Wertpapierbestände

se KID 5 (bei 1-7) des europaweit anlegenden Fonds entspricht einer risikoorientierten Ausrichtung. Die zum Berichtszeitpunkt gültige Struktur des Portfolios ergibt sich aus der Umsetzung der Anlagepolitik und des Risikomanagements. Die größten Positionen zum Berichtszeitpunkt sind der nachstehenden Tabelle zu entnehmen und zeigen die breite Diversifikation des Fonds sowie durch die Gegenüberstellung seine Veränderung zum Vorjahresstichtag.

Gewichtung Portfolio zum 30.11.2017



fallrisiko. Das Aktien-Einzeltitelinvestment ist breit diversifiziert. Ein Adressenausfallrisiko wird seitens des Asset-Managers aufgrund der Bonität der einzelnen Aktiengesellschaften derzeit nicht gesehen, kann allerdings auch nicht ausgeschlossen werden.

Ferner hält der Fonds auf der ertragsorientierten Seite Schuldverschreibungen, insbesondere Anleihen und Zertifikate, wie Aktienanleihen, zum Berichtstag in Höhe von 21,68 %. Das Zinsänderungsrisiko und damit verbundene Marktpreisrisiken werden unter Zuhilfenahme compu-

eine offene EuroStoxx 50-Short-Position in Höhe von 39,67 % des Fondsvolumens mit Blick auf etwaige Marktunsicherheiten.

Die Struktur des Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele zum Berichtszeitpunkt sowie wesentliche Veränderungen während des Berichtszeitraums:

Der Portfoliomanager hat unterjährig die Struktur den jeweiligen Marktbedingungen auf Basis des Risikomanagements systematisch angepasst. Die Risikoklas-

Die 10 größten Positionen zum 30.11.2017

Black Eur Oppo. Ext.	16,58 %
Ish.Stoxx Europa 600 ETF	11,33 %
Semper Augustus 16/6500 16/23	9,14 %
Hinkel Rel. Perf. Fonds	6,67 %
Loys Europa System	5,33 %
Greiff Spec. Situat. Fonds	5,23 %
LBBW Zyklus Strategie	3,88 %
Parvest Eq. Ru. Opp	3,41 %
SISF Italian EQ	3,31 %
Alken FD-SM	3,25 %
Total	68,13 %

Die 10 größten Positionen zum 30.11.2016

BlackRock Str.Fds-Eur.Opp.Ext. Act. Nom. A2 EUR o.N.	13,92 %
Jupiter Gl.Fd.-J.Europ.Growth namens-Anteile I EUR o.N.	11,59 %
4,000000000% Semper Augustus SA (C. 16/6500) EO-Credit Linked	7,41 %
JPMorgan-Europe Dyna.Small Cap Actions Nom. A (Acc.) o.N.	6,62 %
Invesco Europa Core Aktienfonds	6,19 %
Hend.Horiz.Fd-Euroland Fund Actions Nom. A2 (Acc.) o.N.	6,15 %
ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND	6,10 %
COM GEST GROWTH GREATER EUROPE OPPORTUNITIES	5,71 %
HINKEL RELATIVE PERFORM.HI FO. Inhaber-Anteile	5,69 %
Previor Gestion Actions Actions au Porteur o.N.	5,44 %
Total	74,82 %

Durch eine phasenweise klassische Overlay-Absicherung, wie sie auch zum Berichtszeitpunkt bestand, konnte zudem unterjährig die Volatilität der Fondspreisveränderung deutlich reduziert werden.

Die konjunkturelle Erholung der Weltwirtschaft verläuft dank der weltweiten Liquiditätsversorgung durch die Notenbanken auf einem in 2017 zufriedenstellenden Niveau. Insbesondere konnten auch in Europa die südlichen Länder von dieser Entwicklung gut partizipieren. Insgesamt waren die Märkte während des gesamten Fondsberichtszeitraums unverändert durch politische, wie auch geopolitische und insbesondere durch die geldpolitischen Liquiditäts-Maßnahmen, im Rahmen des am 09.03.2015 gestarteten europäischen Quantitativen-Easing-Programms der EZB über aktuell monatlich € 60 Mrd. geprägt. Dieses QE-Programm wurde Anfang des IV Quartals 2017 bereits vorzeitig nochmals um 9 Monate bis September 2018 verlängert und wird dann insgesamt ein Volumen von € 2,82 Billionen (ursprünglich per Start des Programms € 1,14 Billionen.) ausweisen.

Dies sind insbesondere die Gründe, dass sich die meisten Indices in der gesamten Berichtsperiode sehr positiv entwickelten und teilweise nahe an ihrer Höchstbewertung notieren. Allerdings war auch im Berichtszeitraum eine Aufwertung des Euro bzw. Abwertung anderer Währungen, insbesondere des US-\$, festzustellen.

Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum:

Zum 01. Januar 2017 wurde im Hause des Portfoliomanagers, Hinkel & Cie. Vermö-

gensverwaltung AG, Herr Marius Hoerner zum Chief Investment Offices ernannt, der seit dieser Zeit der verantwortliche Fonds-Asset-Manager für diesen Fonds ist. Darüber hinaus waren keine weiteren wesentlichen Ereignisse für die Anleger zu verzeichnen.

Veräußerungsergebnisse

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des Hinkel Europa Core Satelliten Strategie HI Fonds für den Berichtszeitraum betrug 346.695,63 EUR.

Gewinne: EUR 893.777,42

Verluste: EUR -547.081,79

Das Veräußerungsergebnis stammt ausschließlich aus der Saldierung von Gewinnen und Verlusten aus der Veräußerungen von Aktien, verzinslichen Wertpapieren, Investmentanteilen und Future-Geschäften.

Wertentwicklung	
30.11.2017	HINKEL Europa Core
1 Monat	-0,88 %
3 Monate	2,65 %
lfd. Jahr	9,27 %
1 Jahr	13,17 %
3 Jahre	10,36 %
3 Jahre p.a.	3,34 %
5 Jahre	24,40 %
5 Jahre p.a.	4,46 %

Wertentwicklung und Risikokennziffer:

Die unterjährige Entwicklung bzw. die Entwicklung seit Fondsaufgabe nebst der Risikokennziffern kann nachfolgenden Tabellen entnommen werden:

Risikokennziffern	
Sharpe Ratio	2,67
Tracking Error	0,63 %
Maximum Drawdown	-2,37 %
Volatilität*	5,06 %

Quelle: Hansainvest

Das insgesamt während dem Berichtszeitraum 01. Dezember 2016 – 30. November 2017 positive Kapitalmarktumfeld führte im Investmentvermögen zu einer Wertentwicklung nach BVI Methode von +13,17 %.

Düsseldorf, den 13.12.2017

Hinkel & Cie. Vermögensverwaltung AG



Klaus Hinkel
Vorstand

Vermögensaufstellung per 30. November 2017

Fondsvermögen: EUR 6.578.320,78 (7.017.573,37)

Umlaufende Anteile: 114.103 (137.766)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	789	11,98	(0,00)
2. Anleihen	1.426	21,68	(22,24)
3. Zertifikate	21	0,32	(0,30)
4. Sonstige Wertpapiere	4.434	67,41	(74,04)
5. Derivate	-44	-0,67	(0,04)
6. Bankguthaben	-42	-0,65	(3,31)
7. Sonstige Vermögensgegenstände	31	0,48	(0,50)
II. Verbindlichkeiten			
	-36	-0,55	(-0,43)
III. Fondsvermögen			
	6.578	100,00	

(Angaben in Klammern per 30.11.2016)

Vermögensaufstellung zum 30.11.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Deutsche Biotech Innovativ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z25L1		STK	2.270	2.270	0	EUR 56,000000	127.120,00	1,93
Deutsche Lufthansa	DE0008232125		STK	2.775	3.875	1.100	EUR 28,690000	79.614,75	1,21
E.ON SE	DE000ENAG999		STK	7.000	7.000	0	EUR 9,849000	68.943,00	1,05
Infineon Technologies	DE0006231004		STK	3.100	8.060	4.960	EUR 23,220000	71.982,00	1,09
Neodecortech S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005275778		STK	17.500	17.500	0	EUR 3,900000	68.250,00	1,04
Noratis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4MK4		STK	7.500	7.500	0	EUR 18,800000	141.000,00	2,14
Rocket Internet	DE000A12UKK6		STK	5.000	5.000	0	EUR 20,645000	103.225,00	1,57
SinnerSchrader AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005141907		STK	10.000	10.000	0	EUR 12,840000	128.400,00	1,95
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	788.534,75	11,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
4,000000000% Semper Augustus SA (C.16/6500) EO-Credit Linked Nts 2016(23)	DE000A184NY5		EUR	550	0	0	% 109,348176	601.414,97	9,14
6,500000000% SeniVita Social Estate AG Wandelschuld.v.15/20	DE000A13SHL2		EUR	130	0	0	% 98,490000	128.037,00	1,95
6,750000000% VIEO B.V. (Netherlands) EO-FLR Bonds 2017(20/22)	NO0010804198		EUR	200	200	0	% 94,275000	188.550,00	2,87
27,600000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17)2FI	DE000VL490V0		EUR	100	100	0	% 94,510000	94.510,00	1,44
22,200000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17)Infin	DE000VL49XT7		EUR	100	100	0	% 98,960000	98.960,00	1,50
27,000000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17)STM	DE000VL49ZH7		EUR	100	100	0	% 97,000000	97.000,00	1,47
Zertifikate									
MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds	DE000A2BAUP8			20	0	0	EUR 103,985571	20.797,11	0,32
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	1.229.269,08	18,69
Nicht notierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
3,000000000% GK Software AG Wandelschuld.v.17(22)	DE000A2GSM75		EUR	125	125	0	% 103,650000	129.562,50	1,97
7,000000000% Metalcorp Group B.V. EO-Anleihe 2017(21/22)	DE000A19MDV0		EUR	85	85	0	% 103,835000	88.259,75	1,34
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	217.822,25	3,31
Investmentanteile									
KVG-eigene Investmentanteile 2)									
HINKEL RELATIVE PERFORM.HI FO. Inhaber-Anteile	DE000A14UWU6		ANT	8.300	0	0	EUR 52,850000	438.655,00	6,67
Perspektive OVID Equity Inhaber-Anteile I	DE000A2DHTY3		ANT	1.912	1.912	0	EUR 102,560000	196.094,72	2,98
Gruppenfremde Investmentanteile 3)									
Alken Fund - Small Cap Europe R	LU0300834669		ANT	915	915	0	EUR 233,910000	214.027,65	3,25
BlackRock Str.Fds-Eur.Opp.Ext. Act. Nom. A2 EUR o.N.	LU0313923228		ANT	3.090	0	350	EUR 352,890000	1.090.430,10	16,58
Fiducum-avant-garde Stock Fd Inhaber-Anteile C o.N.	LU0187937684		ANT	2.365	2.365	0	EUR 87,260000	206.369,90	3,14
GREIFF 'spec.situations' Fd Op Inh.-Anteile	LU0228348941		ANT	4.150	4.150	0	EUR 82,880000	343.952,00	5,23
iShares STOXX Europe 600 U.ETF DE	DE0002635307		ANT	19.500	19.500	0	EUR 38,230000	745.485,00	11,33
LBBW Zyklus Strategie Inhaber-Anteile I	DE000A0JM0M5		ANT	2.450	2.925	475	EUR 104,200000	255.290,00	3,88
LOYS EUROPA SYSTEM Namens-Anteile P o.N.	LU1129454747		ANT	9.050	9.050	0	EUR 38,710000	350.325,50	5,33
Schroder ISF Italian Equity A ACC	LU0106238719		ANT	5.920	5.920	0	EUR 36,778600	217.729,31	3,31
StaudFonds Inhaber-Anteile	DE000A141WK5		ANT	1.500	1.500	0	EUR 101,020000	151.530,00	2,30
Parvest Equity Russia Opport. Actions Nom. C. Dis. USD o.N.	LU0265268762		ANT	3.750	3.750	0	USD 70,870000	224.281,62	3,41
Summe der Investmentanteile							EUR	4.434.170,80	67,41
Summe Wertpapiervermögen							EUR	6.669.796,88	101,39

Vermögensaufstellung zum 30.11.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
ESTX 50 Index Futures 15.12.2017	DE0009652388		STK	-75				-44.250,00	-0,67
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	-44.250,00	-0,67
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	44.250,00				44.250,00	0,67
Summe der Bankguthaben							EUR	44.250,00	0,67
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	31.403,08				31.403,08	0,48
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	31.403,08	0,48
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
EUR - Kredite			EUR	-86.598,76				-86.598,76	-1,32
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-86.598,76	-1,32
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-36.280,42			EUR	-36.280,42	-0,55
Fondsvermögen							EUR	6.578.320,78	100*
Anteilwert							EUR	57,65	
Umlaufende Anteile							STK	114.103	

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Performance Fee, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen lfd. Konto, Rückstellung für evtl. Steuerverbindlichkeit wg. §36a EStG

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 91.032.404,06 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 30.11.2017
US-Dollar	USD	1,184950	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
adidas	DE000A1EWWW0	STK	300	300	
Allianz	DE0008404005	STK	310	310	
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	STK	550	550	
Berliner Effektengesellsch.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005221303	STK	3.750	3.750	
co.don AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1K0227	STK	7.000	7.000	
Commerzbank	DE000CBK1001	STK	4.700	4.700	
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	STK	10.000	10.000	
Ferratum Finland Oy	FI4000106299	STK	3.000	3.000	
IBU-tec advanced materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0XYHT5	STK	7.500	7.500	
Mersen	FR0000039620	STK	2.300	2.300	
Natra S.A. Acciones Port. EO 0,1332	ES0165515117	STK	71.000	71.000	
RWE	DE0007037129	STK	3.388	3.388	
Verzinsliche Wertpapiere					
21,350000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v. 16/16 LIN	DE000VN4ZY01	EUR	-	80	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
B.R.A.I.N. Biotechnology AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	5.000	5.000	
An freien Märkten gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
eDreams ODIGEO S.A. Actions Nominatives o.N.	LU1048328220	STK	16.660	16.660	
Mynaric AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JCY11	STK	660	660	
Verzinsliche Wertpapiere					
9,500000000% BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Fix Kupon Express v.16/18 ABR	DE000PA899G4	STK	-	80	
5,625000000% Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2016(18/21)	DE000A2AA055	EUR	85	285	
8,000000000% eterna Mode Holding IHSV 12/17 Gesamtk. 11.04.2017	DE000A1REXA4	EUR	105	105	
7,750000000% eterna Mode Holding GmbH Inh.-Schv. v.2017(2020/2022)	DE000A2E4XE4	EUR	95	95	
13,800000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 17(17) Ferrari	CH0381807020	EUR	75	75	
24,000000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 17(17) Fiat Chrysler	CH0381807012	EUR	75	75	
18,600000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 17(17) Commerzbank	CH0377503815	EUR	75	75	
15,600000000% Leonteq Rev. Con. 17/17 Lufthansa	CH0371369890	EUR	80	80	
26,400000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 17(17) Dt. Lufthansa	CH0373630711	EUR	90	90	
18,600000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 17(17) Deut. Lufthansa	CH0377503831	EUR	75	75	
18,000000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 17(17) Deut. Lufthansa	CH0383853956	EUR	75	75	
14,400000000% Leonteq Rev. Con. 17/17 LANXESS	CH0371369908	EUR	80	80	
20,400000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 17(17) Lanxess	CH0373630745	EUR	90	90	
13,200000000% Leonteq Rev. Con. 17/17 RWE	CH0371369924	EUR	80	80	
19,200000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 17(17) RWE	CH0373630737	EUR	90	90	
18,000000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 17(17) RWE	CH0377503823	EUR	75	75	
26,400000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 17(17) STMicroelectron.	CH0381807038	EUR	75	75	
21,000000000% Leonteq Rev. Con. 17/17 ThyssenKrupp	CH0371369916	EUR	80	80	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
28,200000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 17(17) ThyssenKrupp	CH0373630729	EUR	90	90	
22,800000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 17(17) Vertex Pharmac.	CH0383853964	EUR	75	75	
23,400000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2017(17) STMicroelectr.	CH0384456882	EUR	75	75	
7,750000000% SANHA GmbH & Co.KGaA Anleihe v.2013(18)	DE000A1TNA70	EUR	300	300	
47,300000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(16)ABX	DE000VN5FFC0	EUR	-	120	
42,150000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(16)GG	DE000VN5FFE6	EUR	-	80	
18,000000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v. 16/16 HEI	DE000VN4ZY43	EUR	-	80	
26,450000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v. 16/16 IFX	DE000VN4ZYX8	EUR	-	80	
24,750000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v. 16/16 KCO	DE000VN40BJ9	EUR	-	80	
48,850000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(16)KGC	DE000VN5FFB2	EUR	-	120	
43,200000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(16)NEM	DE000VN5FFD8	EUR	-	80	
49,750000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(17)ABR	DE000VN5XRX4	EUR	80	80	
43,400000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(17)G05	DE000VN5XRV8	EUR	80	80	
16,850000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16/17 HEI	DE000VN5WU23	EUR	80	80	
24,400000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16/17 IFX	DE000VN5WU31	EUR	80	80	
28,450000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16/17 KCO	DE000VN5WU56	EUR	80	80	
57,700000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(17)KIN2	DE000VN5XSC6	EUR	80	80	
27,300000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16/17 LIN	DE000VN5WU49	EUR	80	80	
43,400000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(17)NMM	DE000VN5XRW6	EUR	80	80	
27,600000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)2FI	DE000VL4ASE5	EUR	110	110	
42,000000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17/17ABR	DE000VN6V5B9	EUR	80	80	
34,050000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)ABR	DE000VN7JZU8	EUR	80	80	
29,450000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)ABR	DE000VN8CJ60	EUR	60	60	
10,600000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)Adidas	DE000VN8Z0D0	EUR	80	80	
34,950000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)AE9	DE000VN69068	EUR	80	80	
40,200000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)AEND	DE000VL3LTS2	EUR	60	60	
10,200000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)AIX	DE000VL2ZUR4	EUR	60	60	
9,600000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17/17ALV	DE000VN6Z3V8	EUR	80	80	
21,000000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17/17BMW	DE000VN6Z3W6	EUR	80	80	
24,600000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)CB	DE000VL2ZUV6	EUR	60	60	
28,800000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)CBK	DE000VL3LT06	EUR	60	60	
21,000000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)CBK	DE000VL4ASD7	EUR	110	110	
59,150000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17) Credit Suisse Group AG	DE000VN89S26	EUR	60	60	
29,400000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)DBK	DE000VN7JUC7	EUR	80	80	
28,900000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)DBK	DE000VN8CJ45	EUR	60	60	
22,050000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)EOAN	DE000VL4UV03	EUR	90	90	
36,000000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)G05	DE000VN69050	EUR	80	80	
30,750000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)GC	DE000VN72XD9	EUR	60	60	
18,000000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)IFX	DE000VL4UV22	EUR	90	90	
10,300000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17) Intel Corp.	DE000VN89T76	EUR	70	70	
23,300000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)KCO	DE000VN69043	EUR	70	70	
29,050000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)KLO	DE000VN723B4	EUR	60	60	
28,800000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)KIN2	DE000VN73DW9	EUR	60	60	
15,600000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17) Lanxess	DE000VL2EHQ8	EUR	50	50	
35,350000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)Leoni AG	DE000VN89S02	EUR	60	60	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
21,500000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)LEO	DE000VL1Y5P5	EUR	60	60	
22,750000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)LHA	DE000VN69035	EUR	80	80	
26,150000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)LHA	DE000VN72294	EUR	60	60	
33,350000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)LHA	DE000VN8Z0F5	EUR	80	80	
21,000000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)LHA	DE000VL1AB38	EUR	80	80	
17,400000000% Vontobel Financial Products Protect Pro Aktie v.17(17)LHA	DE000VL2EHP0	EUR	50	50	
29,400000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)LHA	DE000VL2ZUT0	EUR	60	60	
25,200000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)LHA	DE000VL3LTR4	EUR	60	60	
21,000000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)LXS	DE000VN7JUD5	EUR	80	80	
20,750000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)LXS	DE000VN8CJ52	EUR	60	60	
15,350000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17) Lanxess AG	DE000VN8Z1M9	EUR	80	80	
20,400000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)LXS	DE000VL1AB46	EUR	80	80	
19,200000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17) Lanxess	DE000VL2ZUS2	EUR	60	60	
36,650000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17) Mircon Tech. Inc	DE000VN89T68	EUR	70	70	
37,200000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)MTE	DE000VL1ZEU4	EUR	60	60	
22,200000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)NFC	DE000VL1ZEV2	EUR	60	60	
34,350000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)NMM	DE000VN6V580	EUR	80	80	
34,050000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)NMM	DE000VN7JZX2	EUR	80	80	
27,800000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)NMM	DE000VN8CJ78	EUR	60	60	
47,350000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)PSM	DE000VN89S10	EUR	60	60	
19,800000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)RITN	DE000VL3LTT0	EUR	60	60	
21,200000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)RWE AG	DE000VN8Z0E8	EUR	80	80	
15,600000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)RWE	DE000VL1AB20	EUR	80	80	
15,600000000% Vontobel Financial Products Protect Pro Aktie v.17(17)RWE	DE000VL2EHS4	EUR	50	50	
21,600000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)RWE	DE000VL2ZUU8	EUR	60	60	
21,600000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)RWE	DE000VL3LTP8	EUR	60	60	
29,400000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)SGM	DE000VL4AYB9	EUR	110	110	
29,050000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)SGM	DE000VL4UVY5	EUR	90	90	
16,850000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)SZU	DE000VL1Y5R1	EUR	60	60	
19,200000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)TKA	DE000VL1AB12	EUR	80	80	
21,600000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)TYK	DE000VL2EHR6	EUR	50	50	
30,200000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)UN01	DE000VL1Y5Q3	EUR	60	60	
9,550000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)ZFIN	DE000VN73VF6	EUR	60	60	
Zertifikate					
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Fix Kupon Express v.17(19)AXA	DE000PB91L07	STK	100	100	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
8,000000000% eterna Mode Holding z.Umt.eing. ISV 12/15/17	DE000A2E4XF1	EUR	95	95	
25,800000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)LHA	DE000VL3FDH1	EUR	60	60	
19,200000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17) Lanxess	DE000VL3FDM1	EUR	70	70	
16,200000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)RWE	DE000VL3FDL3	EUR	70	70	
27,000000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)TYK	DE000VL3FDJ7	EUR	70	70	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
3 Banken Österreich-Fonds Inhaber-Anteile o.N.	AT0000662275	ANT	11.150	11.150	
ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND	LU0158903558	ANT	-	1.610	
Allianz Fonds Schweiz Inhaber-Anteile A (EUR)	DE0008476011	ANT	770	770	
ARIAD Active Allocation Inhaber-Anteile I	DE000A14N7U1	ANT	1.750	1.750	
AXA Wld Fds-Framlington Italy Namens-Anteile A (thes.) o.N.	LU0087656699	ANT	1.680	1.680	
B&P Vision-Q-Selection Europe Inhaber-Anteile o.N.	LI0012044298	ANT	1.870	1.870	
Bellevue Fds(L)-BB Ent.Eur.Sm. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0631859062	ANT	1.230	1.230	
BGF - Emerging Europe Fund Act. Nom. Classe D 2 EUR o.N.	LU0252967533	ANT	3.090	3.090	
BGF - World Gold Fund Act.Nom.Clas.A 2 EUR Hed.	LU0326422689	ANT	-	79.500	
COMGEST GROWTH GREATER EUROPE OPPORTUNITIES	IE00B4ZJ4188	ANT	-	15.250	
db x-trackers FTSE MIB INDEX Inhaber-Anteile 1D	LU0274212538	ANT	5.750	5.750	
Fidecum-Contrarian Val.EuroI. Inhaber-Anteile C o.N.	LU0370217688	ANT	5.750	5.750	
Hend.Horiz.Fd-Euroland Fund Actions Nom. A2 (Acc.) o.N.	LU0011889846	ANT	-	10.000	
Invesco Europa Core Aktienfonds	DE0008470337	ANT	-	3.000	
JPMorgan-Europe Dyna.Small Cap Actions Nom. A (Acc.) o.N.	LU0210072939	ANT	-	12.800	
Jupiter Gl.Fd.-J.Europ.Growth Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0260086037	ANT	-	24.000	
KJL Capital Absolute Rtrn I UI Inhaber-Anteile I	DE000A14N8N4	ANT	-	1.050	
Mirabaud - Equities Spain Namens-Anteile A o.N.	LU0787970960	ANT	11.000	11.000	
NN (L)- Alternative Beta Act.Nominatives P Cap.EUR o.N.	LU0370038167	ANT	826	826	
Nordea 1-Nordic Equity Small Cap Fund BI Eur	LU0351546048	ANT	13.300	13.300	
Pioneer Funds-Russian Equity Reg. Units A Cap. EUR o.N.	LU0346424434	ANT	6.110	6.110	
Prevoir Gestion Actions Actions au Porteur o.N.	FR0007035159	ANT	-	1.500	
Schroder ISF- European Value Namensanteile A Dis o.N.	LU0191612000	ANT	5.980	5.980	
Schroder ISF Europ.Eq.Yield Namensanteile A Acc o.N.	LU0106236267	ANT	17.200	17.200	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswerte: TecDAX Performance-Index, MDAX Performance-Index		EUR			2.950,08
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			23.978,36

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Dezember 2016 bis 30. November 2017

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	2.402,17
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	386,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	156.117,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	50.960,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-1.293,05*)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	44.298,40
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-57,97
8. Sonstige Erträge 1)	EUR	-147.602,82
Summe der Erträge	EUR	105.210,50

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-4.863,71
2. Verwaltungsvergütung		
a) fix	EUR	-120.678,38
b) performanceabhängig	EUR	-6.890,99
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.701,48
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.668,88
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-6.466,78
Summe der Aufwendungen	EUR	-161.270,22
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-56.059,72

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	893.777,42
2. Realisierte Verluste	EUR	-547.081,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	346.695,63

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	359.347,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	135.160,34

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	494.507,62
--	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	785.143,53
--	------------	-------------------

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen

Entwicklung des Investmentvermögens

		2017
I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 7.017.573,37
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -1.280.196,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 654.758,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -1.934.955,27	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 55.800,75
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 785.143,53
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 359.347,28	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 135.160,34	
II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 6.578.320,78

Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil *)
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	290.635,91	2,55
2. Zuführung aus dem Investmentvermögen **)	EUR	547.081,79	4,79
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	837.717,70	7,34

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

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

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2014	EUR	8.673.117,58	EUR	52,28
2015	EUR	8.799.895,61	EUR	56,41
2016	EUR	7.017.573,37	EUR	50,94
2017	EUR	6.578.320,78	EUR	57,65

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 2.690.250,00

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	101,39
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,67

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	0,41 %
größter potentieller Risikobetrag	4,47 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	2,15 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	1,29
------------	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

STOXX Europe 600 Index In EUR	100,00 %
-------------------------------	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	57,65
Umlaufende Anteile	STK	114.103

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 Schuldscheinanleihen 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 *)	2,98 %
----------------------	--------

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

Transaktionskosten**)	EUR 26.835,72
-----------------------	---------------

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,12 %
--	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

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:

HINKEL RELATIVE PERFORM.HI FO. Inhaber-Anteile	1,2000% p.a.
Perspektive OVID Equity Inhaber-Anteile I	1,1200% p.a.

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Alken Fund - Small Cap Europe R	1,7500% p.a.
BlackRock Str.Fds-Eur.Opp.Ext. Act. Nom. A2 EUR o.N.	1,5000% p.a.
Fidcum-avant-garde Stock Fd Inhaber-Anteile C o.N.	1,0000% p.a.
GREIFF 'spec.situations' Fd OP Inh.-Anteile	1,7000% p.a.
iShares STOXX Europe 600 U.ETF DE	0,1900% p.a.
LBBW Zyklus Strategie Inhaber-Anteile I	0,6000% p.a.
LOYS EUROPA SYSTEM Namens-Anteile P o.N.	0,1500% p.a.
Schroder ISF Italian Equity A ACC	1,2500% p.a.
StaudFonds Inhaber-Anteile	1,7000% p.a.
Parvest Equity Russia Opport. Actions Nom. C. Dis. USD o.N.	1,7500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

1) Erträge aus Kick-Back Zahlungen und Erfolge aus der Veräußerung sog. DDI Bonds, da die Erfolge hieraus gem. InvStG den sonstigen Erträgen zuzurechnen sind. Den steuerrechtlichen Bestimmungen ist auch investimentrechtlich gefolgt worden.

2) Kosten für die Marktrisikomessung, Aufwand Bewertung von Vermögensgegenstände durch Dritte sowie Gebühren für die BaFin

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2016

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

Hamburg, 21. Februar 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 HINKEL Europa Core Satelliten Strategie HI Fonds für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2016 bis 30. November 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2016 bis 30. November 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 22. Februar 2018

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Lothar Schreiber ppa. Ruth Koddebusch
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüferin

Besteuerung der Wiederanlage

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Geschäftsjahr vom 01.12.2016 bis 30.11.2017

Steuerlicher Zufluss: 30.11.2017

Name des Investmentfonds: HINKEL Europa Core Satelliten Strategie HI Fonds

ISIN: DE000A0M2H13

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privatvermögen EUR je Anteil	Betriebsvermögen EUR je Anteil KStG ¹⁾	Sonst. Betriebsvermögen ²⁾ EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
	aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	-	0,0000000
	cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	1,5067740	1,5067740
	gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	hh) in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
	ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	jj) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
	kk) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	ll) in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
	aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	bb) i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
	aa) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0000000	0,0564458	0,0564458
	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	-	-	0,0562691
	cc) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	dd) in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
	ee) der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0000000	0,0014796	0,0014796
	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	-	-	0,0014796
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre ⁶⁾	0,0983255	0,0983255	0,0983255

Steuerlicher Anhang:

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

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

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

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

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

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG bzw. § 101 Abs. 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie

in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG bzw. § 102 KAGB geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter sinnvoller Beachtung der vom Institut der

Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentfonds sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung berücksichtigen wir das für die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG relevante interne Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen und durchzuführen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 21.02.2018

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Olaf J. Mielke, MBA Katrin Kiepke
Steuerberater Steuerberaterin

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

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

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,-
Eigenmittel (Art. 72 CRR):
€ 206.093.787,-
(Stand: 31.12.2016)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Hamburg

Thomas Janta,
Direktor NRW.BANK, Düsseldorf

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

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

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Hamburg

Geschäftsführung:

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

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

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

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg
Telefon (040) 3 00 57 - 62 96
Fax (040) 3 00 57 - 60 70

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de