

Jahresbericht zum 30. November 2018

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 2017 bis 30. November 2018.

Hamburg, im März 2019

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 30. November 2018	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15
Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers	17
Besteuerung der Wiederanlage zum 31.12.2017	18
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG	19
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	21

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2017/2018

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 2017 bis 30. November 2018 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 Mischfonds 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.

Die Umsetzung der Anlagepolitik erfolgt im Berichtszeitraum unter

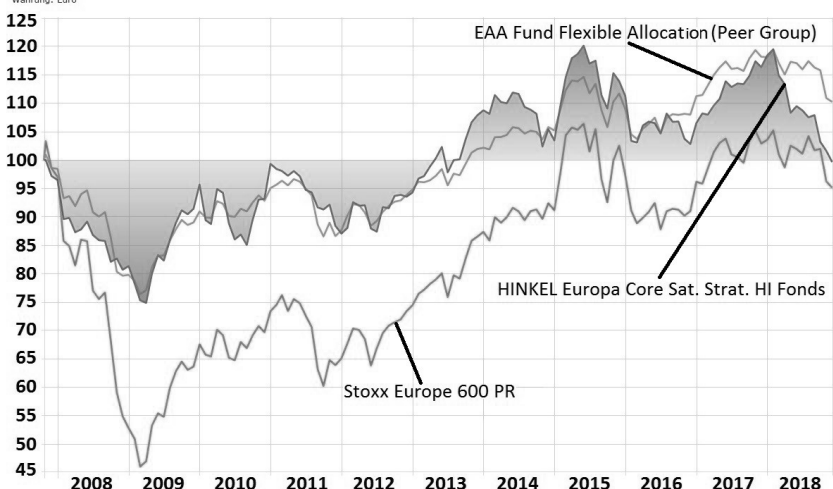
- Einbeziehung von externen Fonds-Scoring-Modellen. Ziel dieses qualitativen Titelauswahlprozesses ist es, dass durch systematischen Abgleich der Performance- und Risikokennziffern nur in die führenden Fonds oder besser laufende Index-Fonds investiert wird, um hierdurch Fehlinvestments weitestgehend zu minimieren.
- Zuhilfenahme computergestützter, technisch-quantitativer Analysen, die zur Identifizierung von mittel- und langfristigen Trends dienen sollen. Es ist beabsichtigt, bei Verletzung der Kriterien, Wertpapiere zu verkaufen und die freiwerdenden Mittel im Geldmarkt anzulegen oder zu Absicherungszwecken Future-Kontrakte oder Short-ETFs einzusetzen, die auch gehandelt sein können. Im Berichtszeitraum hat das Management hiervon Gebrauch gemacht.
- Neben der Geldmarktanlage kann das Investmentvermögen auch in Schuldverschreibungen von weltweiten 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 technischquantitativen Ansatzes seit Fondsauflegung erreichen, wie die nachfolgende Grafik gegenüber dem Index Stoxx Europa 600 zeigt. Der Performance-Abstand seit Auflegedatum des Fonds (99,6 %) zur Peer-Group (110,2 %) belief sich auf -10,60 % bzw. zum Vergleichsindex Stoxx 600 (95,1 %) mit plus 4,5 %.

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

Zeltraum: 23.10.2007 bis 30.11.2018
Währung: Euro

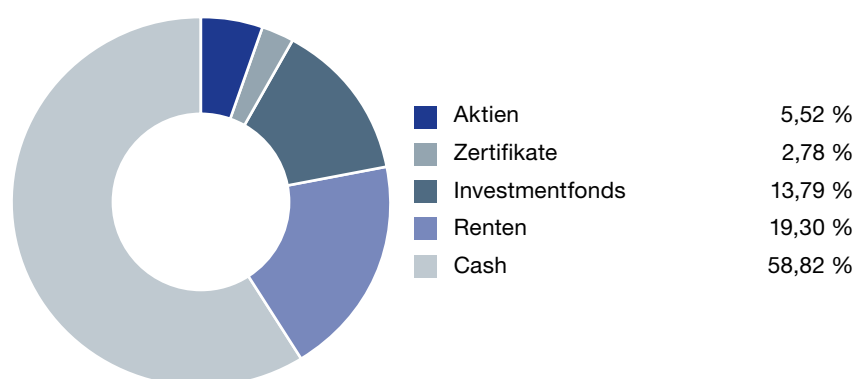
Quelle: Morningstar Direct



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

Zum Berichtstag 30. November 2018 hält der Fonds auf der chancenorientierten Seite insgesamt 22,09 % 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 Adressausfallrisiko. Das Aktien-Einzeltitelinvestment ist diversifiziert. Ein Adressausfallrisiko wird seitens des Asset-Managers aufgrund der Bonität der einzelnen Aktiengesellschaften derzeit nicht gesehen, kann allerdings auch nicht ausgeschlossen werden.

Gewichtung Portfolio zum 30.11.2018



Ferner hält der Fonds auf der ertragsorientierten Seite Schuldverschreibungen, insbesondere Anleihen und Zertifikate, wie Aktienanleihen, zum Berichtstag in Höhe von 19,30 %. Das Zinsänderungsrisiko und damit verbundene Marktpreisri-

siken werden unter Zuhilfenahme computergestützter, 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 2018 hat der Fonds ein Bankguthaben von 58,82 % auf einem EUR-Konto, welches vollständig bei der Verwahrstelle, Bankhaus Donner & Reuschel AG, lag. Ein Adressausfallrisiko wird von Seiten des Asset-Managers aufgrund der Sicherungseinrichtung des Institutes nicht gesehen.

Unterjährig wurde zur Absicherung der Wertpapierbestände EuroStoxx 50-Future-Short-Position im Rahmen einer klassischen phasenweisen Overlay-Absicherung getätigt. Ein Adressausfallrisiko der Gegenpartei von Future-Positionen wird seitens des Asset-Managers nicht gesehen, da die Abwicklung von Future-

Kontrakten grundsätzlich über einen Zentralen Kontrahenten erfolgt. Diese temporäre Absicherung soll zudem unterjährig die Volatilität der Fondspreisveränderung reduzieren.

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 Risikoklasse 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 10 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.

Die 10 größten Positionen zum 30.11.2018

SEMPER A.16/6500 16/23	9,86 %
HINKEL RELAT.PERFO.HI FO.	9,08 %
PERSPEKTIVE OVID EQUITY I	4,71 %
DT. BIOTECH INNOV.AG O.N.	3,53 %
YOUR FAMILY ENTER.18/20	3,46 %
MEDIA TRUST SA IHS.30	2,78 %
GK SOFTWARE WA 17/22	2,73 %
WOW AIR 18-21 FLR	1,58 %
BORUSSIA DORTMUND	1,34 %
DEUTSCHE ROH. WA 18/23	1,14 %
Total	40,22 %

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. Funds	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 konjunkturelle Erholung der Weltwirtschaft verläuft dank der weltweiten Liquiditätsversorgung durch die Notenbanken und einer großen Steuerreform in den USA auf einem in 2018 zufriedenstellenden Niveau, welches allerdings eine weltweite Zunahme der Verschuldung bedingte. An dieser Entwicklung konnte auch Europa – wenn auch etwas schwächer – partizipieren. Durch protektionistische Maßnahmen seitens der USA seit Mitte des Geschäftsjahres wurden Wareneinfuhren mit Strafzöllen aus China und Europa belegt, was weltweit zu einer zunehmenden Verunsicherung der Wirtschaft wie auch der Akteure an den Marktteilnehmer geführt hat. Insbesondere diese Entwicklung, sowie die von der US-Notenbank seit einiger Zeit durchgeführte laufende Zinsverteuerung, führte im letzten Geschäftsquartal über Asien und anschließend über Europa zu einem deutlichen Kursrückgang an den internationalen Kapitalmärkten. Zudem belasteten tendenziell weitere Differenzen die Kapitalmärkte in Sachen Brexit-Diskussion zur Vertragsgestaltung bzw. Umsetzbarkeit, wie auch ein sehr expansiver Haushaltplan der italienischen Regierung, welcher eine deutliche Verschuldungserhöhung vorsieht.

In Bezug auf Deutschland als Exportnation (dargestellt am deutschen Leitindex: DAX) bzw. Europa (dargestellt am Index: EuroStoxx 50) führten diese Belastungen zu folgender Wertveränderung im Berichtszeitraum (Quelle: Bloomberg):

Index	Wertveränderung im Geschäftsjahr	Tag der Höchstbewertung	Wertveränderung Höchstbewertung bis 30.11.2018
DAX	-13,57 %	23.01.2018	-16,97 %
EuroStoxx 50	-11,09 %	23.01.2018	-13,56 %

Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum:

Mit Ablauf des 30. November 2018, 24 Uhr, ist die Verschmelzung des von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH verwalteten Investmentvermögens „Hinkel Europa Core Satelliten HI Fonds“ („übertragender Fonds“) auf das ebenfalls von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH verwaltete Investmentvermögen „HINKEL RELATIVE PERFORMANCE HI FONDS“ („übernehmender Fonds“) wirksam geworden. Der übertragende Fonds ist durch Übertragung sämtlicher Vermögensgegenstände auf den übernehmenden Fonds verschmolzen worden. Das Umtauschverhältnis der Anteile beträgt 1:1,0116803 (Quelle Hansainvest). 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, welches sich aus der Saldierung von Gewinnen in Höhe von 960.000,32 EUR und Verlusten in Höhe von -1.353.711,99 EUR aus der Veräußerungen von Aktien, verzinslichen Wertpapieren, Investmentanteilen und Future-Geschäften ermittelt, betrug im Berichtszeitraum -393.711,67 EUR.

Wertentwicklung und Risikokennziffer:

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

Wertentwicklung	
1 Monat	-1,93 %
3 Monate	-7,65 %
lfd. Jahr	-15,85 %
1 Jahr	-14,36 %
3 Jahre	-12,48 %
3 Jahre p.a.	-4,34 %
5 Jahre	-7,63 %
5 Jahre p.a.	-1,57 %

Risikokennziffern	
Sharpe Ratio	-2,14
Maximum Drawdown	-17,39 %
Volatilität*	6,58 %

Das insgesamt während dem Berichtszeitraum 01. Dezember 2017 – 30. November 2018 positive Kapitalmarktumfeld führte im Investmentvermögen zu einer Wertentwicklung nach BVI Methode von -14,36 %.

Düsseldorf, den 10.12.2018

Hinkel & Cie. Vermögensverwaltung AG



Klaus Hinkel
Vorstand

Vermögensaufstellung per 30. November 2018

Fondsvermögen: EUR 4.441.506,79 (6.578.320,78)

Umlaufende Anteile: 89.960 (114.103)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	245	5,52	(11,98)
2. Anleihen	857	19,30	(21,68)
3. Zertifikate	123	2,78	(0,32)
4. Sonstige Wertpapiere	613	13,79	(67,41)
5. Derivate	0	0,00	(-0,67)
6. Bankguthaben	2.612	58,82	(-0,65)
7. Sonstige Vermögensgegenstände	15	0,32	(0,48)
II. Verbindlichkeiten			
	-24	-0,53	(-0,55)
III. Fondsvermögen			
	4.441	100,00	

(Angaben in Klammern per 30.11.2017)

Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	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	0	0	EUR	69,000000	156.630,00	3,53
Signature	DE000A2DAMG0		STK	5.000	5.000	0	EUR	0,880000	4.400,00	0,10
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	161.030,00	3,63
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Borussia Dortmund	DE0005493092		STK	7.000	7.000	0	EUR	8,495000	59.465,00	1,34
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	59.465,00	1,34
Nicht notierte Wertpapiere										
Aktien										
Homes & Holiday AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS5M9		STK	25.000	25.000	0	EUR	0,980000	24.500,00	0,55
Verzinsliche Wertpapiere										
3,625000000% Deutsche Rohstoff AG Wandelanleihe 18/23	DE000A2LQF20		EUR	50	50	0	%	100,875000	50.437,50	1,14
3,000000000% GK Software AG Wandelschuld.v.17(22)	DE000A2GSM75		EUR	125	0	0	%	97,125000	121.406,25	2,73
8,875000000% Rickmers Holding 13/18	DE000A1TNA39		EUR	1.000	1.000	0	%	2,320000	23.200,00	0,52
4,000000000% Semper Augustus SA (C.16/6500) EO-Credit Linked Nts 2016(23)	DE000A184NY5		EUR	433	0	117	%	101,185217	438.131,99	9,86
3,000000000% Your Family Entertainment AG Wandelanl.v.18/20	DE000A2GSN82		EUR	150	150	0	%	102,500000	153.750,00	3,46
8,681000000% WOW air hf. 2018/21	NO0010832785		EUR	70	70	0	%	100,530812	70.371,57	1,58
Zertifikate										
MEDIAN TRUST S.A. -Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds	DE000A2BAUP8			120	200	100	EUR	102,909917	123.491,90	2,78
Summe der nicht notierten Wertpapiere								EUR	1.005.289,21	22,63
Investmentanteile										
KVG-eigene Investmentanteile 2)										
HINKEL RELATIVE PERFORM.HI FO. Inhaber-Anteile	DE000A14UWU6		ANT	8.300	0	0	EUR	48,600000	403.380,00	9,08
Perspektive OVID Equity Inhaber-Anteile I	DE000A2DHTY3		ANT	2.010	2.720	2.622	EUR	104,120000	209.281,20	4,71
Summe der Investmentanteile								EUR	612.661,20	13,79
Summe Wertpapiervermögen								EUR	1.838.445,41	41,39
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	2.612.367,49					2.612.367,49	58,82
Summe der Bankguthaben								EUR	2.612.367,49	58,82
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	6.856,75					6.856,75	0,15
Kuponforderung			EUR	7.630,24					7.630,24	0,17
Summe sonstige Vermögensgegenstände								EUR	14.486,99	0,33
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-23.793,10			EUR		-23.793,10	-0,54
Fondsvermögen								EUR	4.441.506,79	100*
Anteilwert								EUR	49,37	
Umlaufende Anteile								STK	89.960	

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Beratervergütung, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen lfd. Konto

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 99,87%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 86.181.114,24 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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					
Drillisch	DE0005545503	STK	1.000	1.000	
adidas	DE000A1EWWW0	STK	735	735	
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037	STK	3.690	3.690	
ASML Holding	NL0010273215	STK	465	465	
Aurubis	DE0006766504	STK	1.250	1.250	
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	1.050	1.050	
capsensixx AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9M17	STK	2.950	2.950	
CNH Industrial	NL0010545661	STK	7.595	7.595	
CRH	IE0001827041	STK	2.765	2.765	
CYAN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4SV8	STK	10.000	10.000	
Deutsche Bank	DE0005140008	STK	5.000	5.000	
E.ON SE	DE000ENAG999	STK	-	7.000	
EDP - Energias de Portugal	PTEDP0AM0009	STK	22.000	22.000	
Fresenius	DE0005785604	STK	1.110	1.110	
Infineon Technologies	DE0006231004	STK	-	3.100	
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AADD2	STK	3.420	3.420	
INTERSHOP Communications	DE000A0EPUH1	STK	60.000	60.000	
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	2.000	2.000	
Kering	FR0000121485	STK	155	155	
Kon. KPN	NL0000009082	STK	31.455	31.455	
Koninklijke DSM	NL0000009827	STK	860	860	
Deutsche Lufthansa	DE0008232125	STK	-	2.775	
MagForce AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HGQF5	STK	10.000	10.000	
Merck	DE0006599905	STK	825	825	
Naturgy Energy Group	ES0116870314	STK	3.540	3.540	
Neodecortech S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005275778	STK	-	17.500	
Noratis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4MK4	STK	5.000	12.500	
OSRAM Licht	DE000LED4000	STK	1.250	1.250	
Puma	DE0006969603	STK	13	13	
Red Electrica Corporacion	ES0173093024	STK	4.085	4.085	
Relx N.V.	NL0006144495	STK	4.000	4.000	
Reed Elsevier	GB00B2B0DG97	STK	4.000	4.000	
Rocket Internet	DE000A12UKK6	STK	-	5.000	
RWE	DE0007037129	STK	3.750	3.750	
SAP	DE0007164600	STK	755	755	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
SEB	FR0000121709	STK	475	475	
SHW	DE000A1JBPV9	STK	2.500	2.500	
SinnerSchrader AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005141907	STK	-	10.000	
SNAM	IT0003153415	STK	20.475	20.475	
Solvay	BE0003470755	STK	1.350	1.350	
STMicroelectronics	NL0000226223	STK	3.940	3.940	
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.	DE000TCA6172	STK	50.000	50.000	
UCB	BE0003739530	STK	1.200	1.200	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	470	470	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	1.960	1.960	
VTG	DE000VTG9999	STK	1.200	1.200	
Westag & Getalit AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE000775231	STK	1.625	1.625	
Wienerberger	AT0000831706	STK	3.280	3.280	
Wolters Kluwer	NL0000395903	STK	1.410	1.410	
Cibus Nordic Real Estate AB Namn-Aktier o.N.	SE0010832204	STK	5.000	5.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,250000000% PepsiCo Inc. SF/DL-Anl. 1986(96/Undated)	CH0008941319	CHF	100	100	
8,500000000% R-Logitech S.A.R.L. EO-Anl. 2018(21/23)	DE000A19WVN8	EUR	70	70	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
bet-at-home.com	DE000A0DNAY5	STK	600	600	
Deutsche Börse	DE0005810055	STK	685	685	
Dialog Semiconductor	GB0059822006	STK	15.030	15.030	
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	STK	370	370	
Linde	IE00BZ12WP82	STK	570	570	
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	5.000	5.000	
RIB Software AG Namens-Aktien EO 1	DE000A0Z2XN6	STK	4.500	4.500	
wallstreet:online AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS609	STK	2.100	2.100	
Verzinsliche Wertpapiere					
5,500000000% EYEMAXX Real Estate AG Inh.-Schv. v.2018(2021/2023)	DE000A2GSSP3	EUR	100	100	
An freien Märkten gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Baumot Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8Y89	STK	10.000	10.000	
FinLab AG Namens-Aktien o.N.	DE0001218063	STK	4.000	4.000	
Mynaric AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JCY11	STK	4.000	4.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
5,375000000% Lang & Cie. Real Estate Bet. Inh.-Schv. v.2018(2021/2023)	DE000A2NB8U6	EUR	100	100	
18,610000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Snap	CH0419581274	EUR	60	60	
21,140000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2018(18) Snap	CH0419580821	EUR	60	60	
49,740000000% LEON.SEC(GG) 18-18 Snap	CH0423432787	EUR	60	60	
14,020000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Fiat Chrysler	CH0402352352	EUR	70	70	
16,860000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Fiat Chrysler	CH0402353590	EUR	70	70	
39,000000000% LEON.SEC(GG) 18-18 SYV	CH0430277431	EUR	60	60	
33,260000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) GoPro	CH0402356155	EUR	70	70	
44,860000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2018(18) GOPRO	CH0404587765	EUR	50	50	
47,950000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) GoPro	CH0411110494	EUR	60	60	
20,890000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) GoPro	CH0419581241	EUR	60	60	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
28,330000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2018(18) GoPro	CH0419580839	EUR	60	60	
31,990000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) GoPro	CH0423432829	EUR	60	60	
33,740000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) GoPro	CH0430277860	EUR	60	60	
14,210000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Align Technol.	CH0402356163	EUR	70	70	
40,000000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2018(18) 3 D Systems	CH0430277852	EUR	60	60	
32,240000000% Leonteq Securities AG EO-Anl.18(18)Dialog Semicondu.	CH0402353574	EUR	70	70	
16,100000000% LEON.SEC(GG) 18-18 DO1	CH0430277449	EUR	60	60	
16,180000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18)Diamond Off.Dri.	CH0430277845	EUR	60	60	
13,680000100% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18)Diamond Off.Dri.	CH0433743470	EUR	60	60	
21,730000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18)Deutsche Telekom	CH0411113589	EUR	60	60	
41,680000000% LEON.SEC(GG) 18-18 Guess	CH0430277878	EUR	60	60	
21,310000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2018(18) Dt. Lufthansa	CH0404587757	EUR	50	50	
26,120000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Micron Tech.	CH0411110478	EUR	60	60	
26,120000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Micron Tech.	CH0411113597	EUR	60	60	
22,520000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2018(18) Micron Techn.	CH0411117176	EUR	60	60	
29,830000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Micron Tech.	CH0419581266	EUR	60	60	
19,780000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Micron Tech.	CH0423432811	EUR	60	60	
46,810000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Mattel	CH0411110502	EUR	60	60	
12,660000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Mattel	CH0419581258	EUR	60	60	
26,630000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Mattel	CH0423432795	EUR	60	60	
14,740000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) NFLX	CH0402352808	EUR	70	70	
32,980000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Netflix	CH0402356171	EUR	70	70	
35,040000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2018(18) Netflix	CH0404584309	EUR	70	70	
16,190000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) NVIDIA	CH0402356205	EUR	70	70	
65,400000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) PETROBRAS	CH0433743454	EUR	60	60	
39,720000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18)Petrol. Brasileiro	CH0433745764	EUR	70	70	
16,440000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18)RANGE RES CORP.	CH0433743462	EUR	60	60	
30,240000100% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl.2018(18)Range Resources	CH0433745087	EUR	70	70	
22,570000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) RWE	CH0402352816	EUR	70	70	
16,810000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2018(18) RWE	CH0404584291	EUR	70	70	
17,330000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2018(18) RWE	CH0404587740	EUR	50	50	
19,850000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Seagate Tech.	CH0411110486	EUR	60	60	
11,999999999% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) MARATHON OIL	CH0433743488	EUR	60	60	
24,120000110% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2018(18) Marathon Oil	CH0433745079	EUR	70	70	
15,470000000% Leonteq Securities AG EO-Anl. 2018(18) Snap	CH0366636717	EUR	60	60	
25,200000000% Leonteq Securities AG EO-Anl. 2018(18) GoPro	CH0366636709	EUR	60	60	
7,000000000% Metalcop Group B.V. EO-Anleihe 2017(21/22)	DE000A19MDV0	EUR	100	185	
7,000000000% Metalcop Group B.V. EO-Anleihe 2018(21/22)Tr.2	DE000A19ZL70	EUR	100	100	
31,700000000% Raiffeisen Switzerland B.V. 18-18 5G5	CH0428052366	EUR	60	60	
21,400000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl.18(18)Diam.Offsh.Drill.	CH0421203628	EUR	60	60	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
28,900000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 18(18) Gulfport Energy	CH0421203636	EUR	60	60	
22,960000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl.18(18)NEWFIELD EXPLOR.	CH0435452138	EUR	60	60	
24,720000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2018(18) Gulfport En.	CH0435453508	EUR	70	70	
10,860000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl.18(18)NEWFIELD EXPLOR.	CH0435452161	EUR	60	60	
20,000000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl.18(18)Rowan Companies PLC	CH0435452146	EUR	60	60	
28,020000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl.18(18)Rowan Companies	CH0435453516	EUR	70	70	
11,050000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl.18(18)Teck Resources Ltd.	CH0435452153	EUR	60	60	
15,480000100% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2018(18)Teck Resources	CH0435453524	EUR	70	70	
21,120000000% Raiffeisen Switzerland B.V. 18-18 WDI	CH0428052325	EUR	60	60	
4,000000000% Semper idem Underberg AG Anleihe v.18(21/24)	DE000A2LQQ43	EUR	60	60	
6,500000000% SeniVita Social Estate AG Wandelschuldv.v.15/20	DE000A13SHL2	EUR	-	130	
6,750000000% VIEO B.V. (Netherlands) EO-FLR Bonds 2017(20/22)	N00010804198	EUR	-	200	
27,600000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)2FI	DE000VL490V0	EUR	-	100	
22,200000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)Infini	DE000VL49XT7	EUR	-	100	
27,000000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)STM	DE000VL49ZH7	EUR	-	100	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Alken Fund - Small Cap Europe R	LU0300834669	ANT	-	915	
BlackRock Str.Fds-Eur.Opp.Ext. Act. Nom. A2 EUR o.N.	LU0313923228	ANT	-	3.090	
Fidecum-avant-garde Stock Fd Inhaber-Anteile C o.N.	LU0187937684	ANT	-	2.365	
Greiff Equity L/S	DE000A141WK5	ANT	-	1.500	
GREIFF 'spec.situations' Fd OP Inh.-Anteile	LU0228348941	ANT	-	4.150	
iShares STOXX Europe 600 U.ETF DE	DE0002635307	ANT	-	19.500	
LBBW Zyklus Strategie Inhaber-Anteile I	DE000A0JMOM5	ANT	-	2.450	
LOYS EUROPA SYSTEM Namens-Anteile P o.N.	LU1129454747	ANT	-	9.050	
Parvest Equity Russia Opport. Actions Nom. C. Dis. USD o.N.	LU0265268762	ANT	-	3.750	
Schroder ISF Italian Equity A ACC	LU0106238719	ANT	-	5.920	
WisdomTree US SC Div.UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A14ND20	ANT	6.000	6.000	
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			4.132,14
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			25.824,64
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: Deutsche Bank		EUR			9,37

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich und Aufwandsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Dezember 2017 bis 30. November 2018

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	7.681,64
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	11.015,74
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	13.503,23
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	96.437,52
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-784,92*)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	29.323,45
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.770,97
8. Sonstige Erträge 1)	EUR	-18.050,37
Summe der Erträge	EUR	137.355,32

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-8.982,77
2. Verwaltungsvergütung		
a) fix	EUR	-106.648,24
b) performanceabhängig	EUR	-1.068,42
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.923,79
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-16.114,23
5. Beratervergütung	EUR	-61,35
6. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	15.365,06**)
Summe der Aufwendungen	EUR	-123.433,74
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	13.921,58

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	960.000,32
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.353.711,99
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-393.711,67
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-379.790,09
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-682.110,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	20.329,83
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-661.780,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.041.570,49

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen

**) Der Habensaldo resultiert aus dem Aufwandsausgleich

Entwicklung des Investmentvermögens

	2018	
I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	6.578.320,78
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-1.262.889,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	7.806,72
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.270.696,44
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	167.646,22
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.041.570,49
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-682.110,23
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	20.329,83
II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	4.441.506,79

Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil *) **)
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-379.790,09	-4,22
2. Zuführung aus dem Investmentvermögen ***)	EUR	1.353.711,99	15,05
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag *****)	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	973.921,90	10,83

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

**) Bei Anteilsklassen ist die Berechnung der Wiederanlage ggf. für jede Anteilklasse gesondert vorzunehmen

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

*****) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt.

Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuervorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
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
2018	EUR	4.441.506,79	EUR	49,37

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	41,39
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	0,43 %
größter potentieller Risikobetrag	1,37 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	0,86 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	1,65
------------	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

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

Sonstige Angaben

Anteilwert - HINKEL Europa Core Satelliten Strategie HI Fonds	EUR	49,37
Umlaufende Anteile	STK	89.960

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 *)	2,25 %
----------------------	--------

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

Transaktionskosten**)	EUR	33.611,74
-----------------------	-----	-----------

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,02 %
--	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Gezahlte Verwaltungsvergütung (01.12.2017 - 30.11.2018)	EUR	106.648,24
Beratervergütung inkl. Performance-Fee (01.12.2017 - 30.11.2018)	EUR	1.129,77

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

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

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) Im Wesentlichen Kosten für die Bewertung von Vermögensgegenständen, Marktrisikomessung, für Value & Risk und für die BaFin sowie dem 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

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2017 (Portfoliomanagement Hinkel & Cie. Vermögensverwaltung AG)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	467.291
davon feste Vergütung:	EUR	431.291
davon variable Vergütung:	EUR	36.000
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 5

Hamburg, 22. Februar 2019

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 2017 bis 30. November 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. Dezember 2017 bis 30. November 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 25. Februar 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Gero Martens ppa. Ruth Koddebusch
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüferin

Besteuerung der Wiederanlage

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Geschäftsjahr vom 01.12.2017 bis 31.12.2017

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2017

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)	-	0,0833500	0,0833500
	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	0,0005700	0,0005700	0,0005700
	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	-	-	0,0005700
	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	0,0005700	0,0005700	0,0005700
	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	-	-	0,0005700
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	0,0043200	0,0043200
	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	-	-	0,0043100
	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⁾	0,0001425	0,0001600	0,0001600
	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	-	-	0,0001600
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⁾	0,0088500	0,0088500	0,0088500

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
SIGNAL IDUNA
Lebensversicherung a.G., Hamburg

Verwahrstelle:

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

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Wedel

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Hamburg

Geschäftsführung:

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

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

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

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