

# Jahresbericht zum 30. Juni 2017

HINKEL RELATIVE PERFORMANCE HI FONDS

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

HINKEL RELATIVE PERFORMANCE HI FONDS

in der Zeit vom 01. Juli 2016 bis 30. Juni 2017.

Hamburg, im Oktober 2017  
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. Juni 2017 .....	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	16
Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers .....	18
Besteuerung der Ausschüttung .....	19
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG .....	21
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	23

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2016/2017

## Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH.

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 für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017 für das nachfolgende Investmentvermögen darzulegen:

## Hinkel Relative Performance HI Fonds aufgelegt am 21.12.2015

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

Das Anlagenziel des Fonds ist es, unabhängig von den herrschenden Markt- und Wirtschaftsbedingungen eine überdurchschnittliche risikoadjustierte Rendite über einen aktienmarktneutralisierten Ansatz zu erwirtschaften.

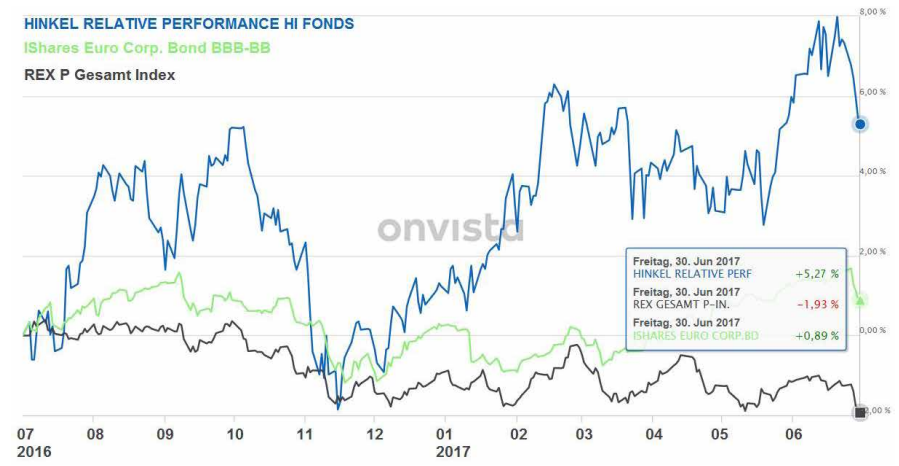
Zur Umsetzung dieses Anlageziels kann das gemischte und dachfondsfähige UCITS IV Investmentvermögen in Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Bankguthaben, Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecke, sonstige Anlageinstrumente und bis zu 10 % in Anteile an Investmentvermögen investieren. Zwecks Vermeidung von Währungsrisiken dürfen Finanzinstrumente nur von Emittenten

stammen, deren Emissionsland Mitglied im Euroraum ist und deren Emissionswährung auf Euro lautet.

Der Fonds investiert einerseits über einen technisch-quantitativen Multi-Momentum-Outperformer-Ansatz in ein rollierend zu überprüfendes Euro-Aktien-Portfolio (Long-Position), während andererseits über Euro-Stoxx 50 Future-Kontrakte (Short-Position) eine dauerhafte Absicherung angestrebt wird. Eine positive Rendite / Relative Performance soll dadurch erwirtschaftet werden, dass die Wertveränderung des Outperformer-Aktienportfolios insgesamt weniger stark

Durch dieses Vorgehen wird angestrebt, größere Einbrüche in der Performancekurve zu vermeiden und mittelfristig eine Outperformance gegenüber rentenorientierten Märkten/Indizes, wie z. B. REX P oder Corp Bond ETF BBB-BB, zu erzielen. Eine positive Rendite ist allerdings nicht unbedingt in allen Marktphasen möglich. Durch die disziplinierte Umsetzung der Vorgaben des technisch-quantitativen Titelauswahl-Ansatzes und einer durchgehenden Absicherung konnte ein Mehrwert zu diesen Referenzindizes im Berichtsjahr erzielt werden, wie dies die nachfolgende Grafik (Quelle: Onvista) verdeutlicht:

## Chartanalyse vom 01.07.2016 bis 30.06.2017



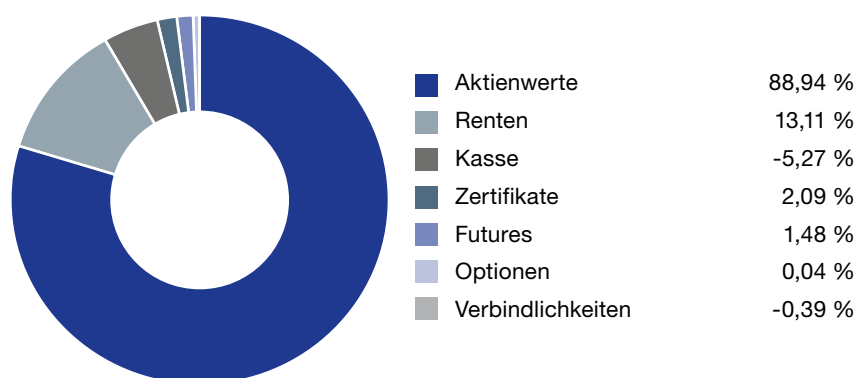
fällt bzw. stärker steigt, als der Aktien-Absicherungs-Index (Euro-Stoxx 50). Indem gleichzeitig in Long- und Short-Positionen von Emittenten des auf Euro lautenden Währungsgebiets investiert wird, soll das Aktienmarktrisiko bzw. der hiermit einhergehende Draw-down deutlich reduziert werden (aktienmarktneutraler Ansatz).

Das Ergebnis wurde im Wesentlichen durch die dauerhafte Absicherung über EuroStoxx 50 Future-Kontrakte und durch die rollierende Überprüfung der Outperformer-Aktien, die jeweils frühestens alle drei Monate erfolgt, erzielt.

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

Zum Berichtstag 30.06.2017 hält der Fonds 88,94 % in Aktien. Die Aktien, in die zum Berichtszeitpunkt investiert wurde, stammen alle aus den klassischen Aktien-Indizes, wie DAX, M-DAX, Tec-DAX, S-DAX (alle Deutschland), CAC (Frankreich), MIB (Italien), IBEX (Spanien) und AEX (Niederlande). Nach aktuellem Sachstand ist keine der im Fonds notierten Aktien vom Handel ausgesetzt. Alle Aktien sind liquide und täglich veräußerbar. Wenngleich die jeweiligen Aktien aus den gängigen Aktienindizes stammen, besteht die Möglichkeit eines Emittenten- und somit ein Adressausfallrisikos. Zwecks Reduzierung dieses möglichen Risikos erfolgen unterjährig rollierende Portfolioüberprüfung/-anpassungen auf Basis der Outperformer-Multi-Momentum-Analyse und einer breiten Anlagen-Diversifikation. Ein steigendes Zinsänderungsrisiko könnte zu negativen Marktpreisen führen, welches jedoch durch die dauerhafte Absicherung weitestgehend neutralisiert wird. Ein Währungsrisiko wird aufgrund der Tatsache, dass nur in Emittenten aus dem Euro-Raum investiert wird, derzeit nicht gesehen.

### Gewichtung zum 30.06.2017



Zum Berichtstag hält der Fonds ferner 15,2 % in festverzinslichen bzw. ausschüttenden Wertpapieren die ausschließlich auf EUR lauten und somit kein Währungsrisiko beinhalten. Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit beträgt zum Stichtag 6 Jahre und 6 Monate. Ein Zinsänderungsrisiko würde primär durch Inflation entstehen und fallende Kurse bei den Rentenwerten bedeuten. Weder die fundamentale Betrachtungsweise noch die technisch-quantitative Analyse der Rentenmärkte lässt hier aktuell und in nächster Zukunft deutliche Risiken erkennen. Adressausfallrisiken sind aus Sicht des Asset-Managers nicht zu erwarten, aber potentiell möglich.

Zum Berichtstag 30.06.2017 weist der Fonds zudem eine kurzfristige Bankverbindlichkeit von 5,26 % auf EUR Konten aus; dies ausschließlich bei der Verwahrstelle, Bankhaus Donner & Reuschel AG.

Entsprechend der Fonds-Anlagepolitik besteht eine dauerhafte Overlay-Absicherung über den EuroStoxx 50 Future. Die Absicherung soll jeweils zum Quartalsbeginn auf eine zum Aktien-Kurswert neutrale Absicherungsquote angepasst werden. Aufgrund der Kursveränderung des Aktienbestandes beläuft sich die Absicherungsquote zum Berichtszeitpunkt in Bezug auf die Wertpapierquote auf 80,40 %. Das Margin für offene Future-Kontrakte beträgt 1,48 % des Fondsvolumens.

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

### Die 10 größten Positionen zum 30.06.2016

Aena S.A.	4,64%
Gamesa Corp. Tech.	4,33%
Adidas AG	4,32%
König + Bauer AG	3,77%
Vonovia SE NA	3,66%
Wolters Kluwer	3,66%
Südzucker AG	3,64%
Cort. Amorim SGPS	3,62%
Hypoport AG	3,61%
Siemens AG	3,52%
<b>Total</b>	<b>38,75%</b>

### Die 10 größten Positionen zum 30.06.2017

RWE AG	5,41%
Lufthansa AG	6,26%
Adidas AG	4,49%
Corp. Mapfre	3,91%
STADA Arzneimittel	3,44%
Arcelormittal	3,41%
Novabase SGPS	3,36%
Tecnicas Reunidas	3,23%
Washtec AG	3,11%
Ibersol SGPS SA	3,04%
<b>Total</b>	<b>39,65%</b>

Die unterjährige Struktur wurde entsprechende dem Investmentansatz rollierend angepasst. Die Risikoklasse KID 4 (bei 1-7) des im Euro-Raum anlegenden Fonds entspricht einer ausgewogenen 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 obigen Tabelle zu entnehmen und zeigen die breite Diversifikation des Fonds sowie durch die Gegenüberstellung seine Veränderung zum Vorjahresstichtag.

Die Märkte waren während der gesamten Zeit des Geschäftsjahres durch politi-

sche, 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 monatlich € 60 Mrd. bis Dezember 2017 im Gesamtvolumen von € 1,56 Billionen geprägt. Ferner wurden die weltweiten Kapitalmärkte durch häufige Sektor Rotationen geprägt. Die Ursachen sind vielfältig. Beispielhaft sind die anstehenden Veränderungen im amerikanischen Gesundheitswesen und die mögliche Aufhebung des Dodd-Frank Act zu nennen. Diese Rotationen haben die Entwicklung des Investmentvermögens nicht nachhaltig beeinflusst, führten aber temporär zu Volatilitätsschwankungen.

### Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum:

Im Berichtszeitraum verzeichnet der Fonds als wesentliches Ereignis die Verschmelzung zum 30.11.2016 mit dem ARTUS Mittelstands-Renten HI Fonds, wodurch das Investmentvermögen neue 67.351 Anteilstücke für rd. € 3,2 Mio. ausgegeben hat. Ferner hat das Fondsmanagement in Abstimmung mit der Kapitalverwaltungsgesellschaft aufgrund der Brexit-Entscheidung von Großbritannien

beschlossen, die Koppelung des Finanzinstruments von Emittenten, deren Emissionsland Mitglied im Euroraum ist und deren Emissionswährung auf Euro lautet, hinsichtlich der festen Bindung an die Emissionswährung Euro aufzugeben. Es erfolgte daher eine Beantragung der Änderungen der besonderen Anlagebedingungen, die im Berichtszeitraum genehmigt, am 22.03.2017 veröffentlicht und am 03.07.2017 in Kraft getreten sind.

### Veräußerungsergebnisse

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des Hinkel Relative Performance HI Fonds für den Berichtszeitraum betrug -631.248,74 EUR. Das Veräußerungsergebnis stammt hauptsächlich aus der Veräußerung von Aktien, aber auch aus Future- und Optionsgeschäften.

### Wertentwicklung und Risikokennziffer:

Die Entwicklung des Investmentvermögens im Geschäftsjahr, seit Fondsauflegung sowie deren Risikokennziffern kann der nachfolgend entnommen werden:

Die insgesamt während des Geschäftsjahres 01.07.2016 - 30.06.2017 guten

Marktverhältnisse führten im Investmentvermögen zu einer Wertentwicklung nach BVI Methode von 5,27 %.

Wertentwicklung*	
1 Monat	-0,65%
3 Monate	0,92%
lfd. Jahr	4,01%
1 Jahr	5,27%
seit Auflegung	1,35%
seit Auflegung p. a.	0,89%

\*Quelle: Hansainvest

### Risikokennziffern\*:

Sharpe Ratio: 0,69  
Maximum Drawdown: - 6,73  
Volatilität: 8,18 %

Düsseldorf, den 06.07.2017

Hinkel & Cie. Vermögensverwaltung AG



Klaus Hinkel  
Vorstand



Marius Hoerner  
Assetmanager

# Vermögensaufstellung per 30. Juni 2017

Fondsvermögen: EUR 7.548.375,33 (5.665.300,62)

Umlaufende Anteile: Stück 149.358 (117.685)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	6.713	88,94	(90,54)
<b>2. Anleihen</b>	990	13,11	(0,00)
<b>3. Zertifikate</b>	158	2,09	(0,00)
<b>4. Derivate</b>	114	1,53	(-2,12)
<b>5. Bankguthaben</b>	-406	-5,38	(11,87)
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	9	0,12	(0,03)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-30	-0,41	(-0,32)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>7.548</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 30.06.2016)

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
adidas	DE000A1EW- WWO		STK	2.060	2.060	1.945	EUR 164,350000	338.561,00	4,49
Aegon	NL0000303709		STK	26.650	26.650	0	EUR 4,531000	120.751,15	1,60
Altice N.V. Aandelen aan tonder A EO -,01	NL0011333752		STK	7.375	7.375	0	EUR 20,500000	151.187,50	2,00
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687		STK	13.100	13.100	0	EUR 19,655000	257.480,50	3,41
BUZZI UNICEM	IT0001347308		STK	3.700	3.700	0	EUR 22,160000	81.992,00	1,09
CNH Industrial	NL0010545661		STK	10.460	10.460	0	EUR 9,810000	102.612,60	1,36
Corporación Mapfre	ES0124244E34		STK	96.000	96.000	0	EUR 3,077000	295.392,00	3,91
Deutsche Lufthansa	DE0008232125		STK	23.860	26.750	2.890	EUR 19,795000	472.308,70	6,25
DEUTZ	DE0006305006		STK	30.550	30.550	0	EUR 7,280000	222.404,00	2,95
Drägerwerk	DE0005550602		STK	2.005	2.440	435	EUR 69,960000	140.269,80	1,86
Evotec	DE0005664809		STK	15.660	30.360	14.700	EUR 13,675000	214.150,50	2,84
GRAMMER	DE0005895403		STK	3.410	8.410	5.000	EUR 46,420000	158.292,20	2,10
Ibersol SGPS, S.A. Acções Nom. EO 1	PTIBSOAM0008		STK	16.155	16.155	0	EUR 14,200000	229.401,00	3,04
ING Groep	NL0011821202		STK	10.400	10.400	0	EUR 15,170000	157.768,00	2,09
Jenoptik	DE0006229107		STK	6.210	6.210	0	EUR 22,320000	138.607,20	1,84
Kering	FR0000121485		STK	675	675	0	EUR 299,300000	202.027,50	2,68
Lanxess	DE0005470405		STK	3.265	3.265	0	EUR 66,730000	217.873,45	2,89
LVMH	FR0000121014		STK	805	805	0	EUR 218,250000	175.691,25	2,33
MLP	DE0006569908		STK	35.455	35.455	0	EUR 5,992000	212.446,36	2,81
MorphoSys	DE0006632003		STK	2.645	2.645	0	EUR 60,650000	160.419,25	2,13
Novabase SGPS S.A. Acções Port. EO -,50	PTNBAOAM0006		STK	79.245	79.245	0	EUR 3,200000	253.584,00	3,36
Pfeiffer Vacuum Technology	DE0006916604		STK	1.210	1.210	0	EUR 128,100000	155.001,00	2,05
PHarol, SGPS S.A.	PTPTCOAM0009		STK	648.900	902.000	253.100	EUR 0,302000	195.967,80	2,60
Randstad	NL0000379121		STK	2.681	2.681	0	EUR 50,570000	135.578,17	1,80
RWE	DE0007037129		STK	23.470	38.620	15.150	EUR 17,385000	408.025,95	5,40
Schneider Electric	FR0000121972		STK	2.210	2.210	0	EUR 67,770000	149.771,70	1,98
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	2.245	5.370	3.125	EUR 74,330000	166.870,85	2,21
Stada Arzneimittel	DE0007251803		STK	4.245	4.245	0	EUR 61,130000	259.496,85	3,44
STMicroelectronics	NL0000226223		STK	8.075	8.075	0	EUR 12,510000	101.018,25	1,34
Südzucker	DE0007297004		STK	4.650	2.670	8.640	EUR 18,035000	83.862,75	1,11
Tecnicas Reunidas & West.	ES0178165017		STK	7.190	7.190	0	EUR 33,960000	244.172,40	3,23
Tenaris	LU0156801721		STK	5.050	5.050	0	EUR 13,530000	68.326,50	0,91
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
6,250000000% Ferratum Bank PLC EO-FLR Bonds 16/20	FI4000232830		EUR	100	100	0	% 103,000000	103.000,00	1,36
14,400000000% Leonteq Rev. Con. 17/17 LANXESS	CH0371369908		EUR	80	80	0	% 97,720000	78.176,00	1,04
15,600000000% Leonteq Rev. Con. 17/17 Lufthansa	CH0371369890		EUR	80	80	0	% 100,200000	80.160,00	1,06
13,200000000% Leonteq Rev. Con. 17/17 RWE	CH0371369924		EUR	80	80	0	% 87,110000	69.688,00	0,92
21,000000000% Leonteq Rev. Con. 17/17 ThyssenKrupp	CH0371369916		EUR	80	80	0	% 99,850000	79.880,00	1,06
4,000000000% Semper Augustus SA (C.16/6500) EO-Credit Linked Nts 2016(23)	DE000A184NY5		EUR	75	75	0	% 97,408340	73.056,26	0,97
6,500000000% SeniVita Social Estate AG Wandelschuld.v.15/20	DE000A13SHL2		EUR	139	160	21	% 93,495000	129.958,05	1,72
21,500000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)LEO	DE000VL1Y5P5		EUR	80	80	0	% 91,950000	73.560,00	0,97



## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
37,200000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)MTE	DE000VL1ZEU4		EUR	80	80	0	% 97,620000	78.096,00	1,03
22,200000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)NFC	DE000VL1ZEV2		EUR	80	80	0	% 91,430000	73.144,00	0,97
16,850000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)SZU	DE000VL1Y5R1		EUR	80	80	0	% 91,630000	73.304,00	0,97
30,200000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.17(17)UN01	DE000VL1Y5Q3		EUR	80	80	0	% 96,950000	77.560,00	1,03
<b>Zertifikate</b>									
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH EXPRESS Z AXA	DE000PB91L07		STK	50	50	0	EUR 1.024,830000	51.241,50	0,68
MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds	DE000A2BAUP8			98	190	92	EUR 108,788371	106.612,60	1,41
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.418.748,59</b>	<b>98,29</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	3.265	3.265	0	EUR 63,430000	207.098,95	2,74
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501		STK	3.445	7.755	8.495	EUR 68,220000	235.017,90	3,11
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>442.116,85</b>	<b>5,85</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>7.860.865,44</b>	<b>104,14</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>									
<b>Wertpapier-Optionsscheine</b>									
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>									
ALNO AG OS 30.06.17	DE000A11WFJ6		STK	100				0,01	0,00
<b>Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
ESTX 50 Index Futures 15.09.2017	DE0009652388		STK	-50				15.500,00	0,21
ESTX 50 Index Futures 15.09.2017	DE0009652388		STK	-28				31.080,00	0,41
ESTX 50 Index Futures 15.09.2017	DE0009652388		STK	-100				113.000,00	1,50
MDAX Futures 15.09.2017	DE000A0BRCY6		STK	4				-19.960,00	-0,26
TecDAX FUTURES 15.09.2017	DE0002270287		STK	22				-27.720,00	-0,37
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
Call VSTOXX Index Optionen 42,500000000 20.09.2017	DE000A0E4S49		STK	200				3.000,00	0,04
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>114.900,00</b>	<b>1,53</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	-406.211,07				-406.211,07	-5,38
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>-406.211,07</b>	<b>-5,38</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	9.206,11				9.206,11	0,12
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>9.206,11</b>	<b>0,12</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-30.385,16			EUR	-30.385,16	-0,41
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>7.548.375,33</b>	<b>100*)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>50,54</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>149.358</b>	

### Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 101.397.581,85 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

XEUR EUREX DEUTSCHLAND

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Aalberts Industries	NL0000852564	STK	-	5.900	
Acerinox	ES0132105018	STK	23.700	23.700	
AENA S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	-	2.210	
Airbus Group	NL0000235190	STK	-	2.950	
AIXTRON	DE000A0WMPJ6	STK	15.950	15.950	
Allianz	DE0008404005	STK	2.130	2.130	
Anima Holding S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004998065	STK	-	23.800	
ArcelorMittal	LU0323134006	STK	39.300	39.300	
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	STK	3.755	3.755	
Banca Pop. di Milano	IT0000064482	STK	-	207.000	
Banco BPI	PTBPIOAM0004	STK	-	153.740	
CANCOM	DE0005419105	STK	-	2.080	
Carl-Zeiss Meditec	DE0005313704	STK	2.395	2.395	
CEWE Stiftung	DE0005403901	STK	2.990	2.990	
CompuGROUP	DE0005437305	STK	-	2.440	
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Aççoes Port. EO 1	PTCOR0AE0006	STK	-	28.490	
Davide Campari-Milano	IT0003849244	STK	13.500	13.500	
Galp Energia SGPS	PTGAL0AM0009	STK	14.400	14.400	
Gerresheimer	DE000A0LD6E6	STK	-	2.505	
Hamburger Hafen u. Logistik A-Sparte	DE000A0S8488	STK	13.670	13.670	
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLA0475	STK	10.920	10.920	
HeidelbergCement	DE0006047004	STK	2.740	2.740	
Infineon Technologies	DE0006231004	STK	17.030	17.030	
Italcementi - Fabbriche Riunite Cemento	IT0001465159	STK	-	17.050	
Jerónimo Martins	PTJMT0AE0001	STK	12.700	12.700	
Klöckner & Co SE	DE000KC01000	STK	22.030	22.030	
Koenig & Bauer	DE0007193500	STK	-	4.735	
Medigene AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1X3W00	STK	12.330	12.330	
Merck	DE0006599905	STK	2.400	2.400	
NN Group	NL0010773842	STK	-	5.580	
Peugeot	FR0000121501	STK	-	11.860	
Recordati - Ind.Chim.Farm.	IT0003828271	STK	4.400	4.400	
Renault	FR0000131906	STK	-	2.060	
SEMAPA-Soc.Inv.	PTSEM0AM0004	STK	14.180	14.180	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Siemens	DE0007236101	STK	-	2.195	
Siemens Gamesa Renew. En.	ES0143416115	STK	-	14.220	
Software	DE0003304002	STK	185	2.830	
Sonae Capital SGPS S.A. Acções ao Portador EO 1	PTSNP0AE0008	STK	-	315.800	
Sonae	PTSON0AM0001	STK	282.000	282.000	
Ströer SE & Co. KGaA	DE0007493991	STK	-	2.320	
Süss MicroTec	DE000A1K0235	STK	-	9.940	
Technip	FR000131708	STK	2.130	2.130	
TechnipFMC	GB00BDSFG982	STK	4.260	4.260	
Terna	IT0003242622	STK	23.900	23.900	
Veolia Environnement	FR000124141	STK	-	8.100	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	-	6.350	
WCM Beteil.u.Grundbesitz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1X3X33	STK	8.505	56.000	
Wirecard	DE0007472060	STK	2.240	2.240	
Wolters Kluwer	NL0000395903	STK	-	5.780	
Yoox	IT0003540470	STK	-	5.660	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	-	5.175	
RIB Software AG Namens-Aktien EO 1	DE000A0Z2XN6	STK	12.975	12.975	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,967123330% Ferratum Bank PLC EO-MTN 15/17	MT0000911207	EUR	200	200	
21,350000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v. 16/16 LIN	DE000VN4ZY01	EUR	40	40	
6,500000000% KSW Immobilien GmbH & Co. KG IHS v.2014/16/17/19 Gesamtk. 16.05.2017	DE000A12UAA8	EUR	100	100	
47,300000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.16(16)ABX	DE000VN5FFC0	EUR	140	140	
42,150000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.16(16)GG	DE000VN5FFE6	EUR	90	90	
18,000000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v. 16/16 HEI	DE000VN4ZY43	EUR	40	40	
26,450000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v. 16/16 IFX	DE000VN4ZYX8	EUR	40	40	
24,750000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v. 16/16 KCO	DE000VN40BJ9	EUR	40	40	
48,850000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.16(16)KGC	DE000VN5FFB2	EUR	140	140	
43,200000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.16(16)NEM	DE000VN5FFD8	EUR	90	90	
49,750000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.16(17)ABR	DE000VN5XR44	EUR	80	80	
43,400000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.16(17)G05	DE000VN5XRV8	EUR	80	80	
16,850000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.16/17 HEI	DE000VN5WU23	EUR	80	80	
24,400000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.16/17 IFX	DE000VN5WU31	EUR	80	80	
28,450000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.16/17 KCO	DE000VN5WU56	EUR	80	80	
57,700000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.16(17)KIN2	DE000VN5XSC6	EUR	80	80	
27,300000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.16/17 LIN	DE000VN5WU49	EUR	80	80	
43,400000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.16(17)NMM	DE000VN5XRW6	EUR	80	80	
42,000000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17/17ABR	DE000VN6V5B9	EUR	80	80	
34,050000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17)ABR	DE000VN7JZU8	EUR	80	80	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
29,450000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17)ABR	DE000VN8CJ60	EUR	80	80	
10,600000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17)Adidas	DE000VN8Z0D0	EUR	80	80	
34,950000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17)AE9	DE000VN69068	EUR	80	80	
9,600000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17)ALV	DE000VN6Z3V8	EUR	80	80	
21,000000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17)BMW	DE000VN6Z3W6	EUR	80	80	
59,150000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17) Credit Suisse Group AG	DE000VN89SZ6	EUR	80	80	
29,400000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17)DBK	DE000VN7JUC7	EUR	80	80	
28,900000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17)DBK	DE000VN8CJ45	EUR	80	80	
36,000000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17)G05	DE000VN69050	EUR	80	80	
30,750000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17)GC	DE000VN72XD9	EUR	80	80	
10,300000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17) Intel Corp.	DE000VN89T76	EUR	80	80	
23,300000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17)KCO	DE000VN69043	EUR	80	80	
29,050000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17)KLO	DE000VN723B4	EUR	80	80	
28,800000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17)KIN2	DE000VN73DW9	EUR	80	80	
35,350000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17)Leoni AG	DE000VN89S02	EUR	80	80	
22,750000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17)LHA	DE000VN69035	EUR	80	80	
26,150000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17)LHA	DE000VN72294	EUR	80	80	
33,350000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17)LHA	DE000VN8Z0F5	EUR	80	80	
21,000000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17)LHA	DE000VL1AB38	EUR	80	80	
21,000000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17)LXS	DE000VN7JUD5	EUR	80	80	
20,750000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17)LXS	DE000VN8CJ52	EUR	80	80	
15,350000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17) Lanxess AG	DE000VN8Z1M9	EUR	80	80	
20,400000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17)LXS	DE000VL1AB46	EUR	80	80	
36,650000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17) Mircon Tech. Inc	DE000VN89T68	EUR	80	80	
34,350000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17)NMM	DE000VN6V580	EUR	80	80	
34,050000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17)NMM	DE000VN7JZX2	EUR	80	80	
27,800000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17)NMM	DE000VN8CJ78	EUR	80	80	
47,350000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17)PSM	DE000VN89S10	EUR	80	80	
21,200000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17)RWE AG	DE000VN8Z0E8	EUR	80	80	
15,600000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17)RWE	DE000VL1AB20	EUR	80	80	
19,200000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17)TKA	DE000VL1AB12	EUR	80	80	
9,550000000% Vontobel Financial Products Aktienleihe v.17(17)ZFIN	DE000VN73VF6	EUR	80	80	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Merlin Properties SOCIMI S.A. Acciones Nominativas EO 1	ES0105025003	STK	-	6.300	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
HYPOPORT	DE0005493365	STK	-	2.445	
Linde	DE0006483001	STK	1.510	1.510	
Nemetschek	DE0006452907	STK	1.860	3.940	
S&T	AT0000A0E9W5	STK	9.500	9.500	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	1.390	1.390	
SLM Solutions Group	DE000A111338	STK	4.600	8.585	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
db x-trackers FTSE MIB INDEX Inhaber-Anteile 1D	LU0274212538	ANT	5.750	5.750	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswerte: TecDAX Performance-Index, MDAX Performance-Index		EUR			1.936,71
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			24.198,98
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices:</b>					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			452,52
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			816,09

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Juli 2016 bis 30. Juni 2017

### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	37.895,34
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	71.792,68
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	113.456,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	6.850,08
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-1.912,51*)
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-9.715,38
7. Sonstige Erträge 1)	EUR	-101.734,07
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>116.632,20</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-5.170,58
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-81.785,41
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.999,99
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-21.036,18
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-5.191,30
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-118.183,46</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

**EUR -1.551,26**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>1.375.178,59</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.006.427,33</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-631.248,74</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -632.800,00**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	704.555,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	415.342,42

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 1.119.897,52**

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 487.097,52**

\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen

## Entwicklung des Investmentvermögens

		2017
<b>I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR 5.665.300,62
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR -15.310,88
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 1.496.557,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 7.795.191,87	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -6.298.634,64	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR -85.269,16
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 487.097,52
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 704.555,10	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 415.342,42	
<b>II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 7.548.375,33</b>

## Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt	je Anteil *) **)
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -632.800,00	-4,24
3. Zuführung aus dem Investmentvermögen ****)	EUR 2.006.427,33	13,43
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt ***)	EUR -192.838,57	-1,29
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -1.106.109,76	-7,41
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR 74.679,00</b>	<b>0,50</b>
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 74.679,00	0,50

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

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

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

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

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	
Auflegung			EUR	50,00
2016	EUR	5.665.300,62	EUR	48,14
2017	EUR	7.548.375,33	EUR	50,54

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 7.144.246,80

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 %)	104,14
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,53

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

## Angabe nach dem qualifizierten Ansatz:

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

kleinster potentieller Risikobetrag	1,91 %
größter potentieller Risikobetrag	4,44 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	3,36 %

### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Varianz-Kovarianz-Analyse mit Monte-Carlo-Add-on

### Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

### Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	1,64
------------	------

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

REX GENERAL BOND	50,00 %
EURO STOXX 50	50,00 %

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	50,54
Umlaufende Anteile	STK	149.358

**Am 30.11.2016 wurde der Fonds ARTUS Mittelstands-Renten HI Fonds im Verhältnis 1 : 0,8193952 auf den Fonds HINKEL RELATIVE PERFORMANCE HI FONDS im Sinne des § 181 ff. KAGB verschmolzen. Anteilspreis des ARTUS Mittelstands-Renten HI Fonds am 30.11.2016 = EUR 39,29**

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote *)	1,66 %
----------------------	--------

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

Transaktionskosten**)	EUR 56.401,55
-----------------------	---------------

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

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



### An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

1) Erfolge aus der Veräußerung sog. DDI Bonds, da die Erfolge hieraus gem. InvStG den sonstigen Erträgen zuzurechnen sind.

Den steuerrechtlichen Bestimmungen ist auch investmentrechtlich gefolgt worden.

2) Kosten für die Marktrisikomessung, Kosten für Ratings, 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, 05. Oktober 2017

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 RELATIVE PERFORMANCE HI FONDS für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 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. Juli 2016 bis 30. Juni 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 6. Oktober 2017

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Lothar Schreiber ppa. Ruth Koddebusch  
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüferin

# Besteuerung der Ausschüttung

## HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Geschäftsjahr vom 01.07.2016 bis 30.06.2017

Ex-Tag der Ausschüttung: 01.09.2017

Valuta: 01.09.2017

Datum des Ausschüttungsbeschlusses: 28.08.2017

Name des Investmentfonds: HINKEL RELATIVE PERFORMANCE HI FONDS

ISIN: DE000A14UWU6

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privatvermögen EUR je Anteil	Betriebsvermögen KStG <sup>1)</sup> EUR je Anteil	Sonst. Betriebsvermögen <sup>2)</sup> EUR je Anteil
	Barausschüttung	0,5000000	0,5000000	0,5000000
1 a)	Betrag der Ausschüttung <sup>3)</sup>	0,5650476	0,5650476	0,5650476
	aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,3706320	0,3706320	0,3706320
	bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
2)	Teilthesaurierungsbetrag/ ausschüttungsgleicher Ertrag	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,1944156	0,1944156	0,1944156
1 c)	Im Betrag der ausgeschütteten/ ausschüttungsgleichen Erträge enthaltene			
	aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG <sup>4)</sup>	-	-	0,1128137
	bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG <sup>4)</sup>	-	0,0000000	0,0000000
	cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,7825673	0,7825673
	dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000000	-	-
	ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	0,0000000	-	-
	ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000000	-	-
	gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	hh) in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
	ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,1103036	0,1103036	0,1103036
	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	-	-	0,1103036
	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 berechtigten	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	0,1944156	0,1944156	0,1944156
	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	0,1128137	0,1128137	0,1128137
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
	aa) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde <sup>5)</sup>	0,0231974	0,0231974	0,0231974
	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	-	-	0,0231974
	cc) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	dd) in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
	ee) der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist <sup>5)</sup>	0,0000000	0,0189474	0,0189474
	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	-	-	0,0189474
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre <sup>6)</sup>	0,0650476	0,0650476	0,0650476

**Steuerlicher Anhang:**

- 1) Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- 2) Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- 3) Der Betrag der Ausschüttung ist ausgewiesen zuzüglich auf Ebene des Investmentfonds abzuführender Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag sowie gezahlter, abzüglich erstatteter ausländischer Quellensteuern, soweit § 4 Abs. 4 InvStG nicht angewendet wurde (BMF-Schreiben v. 18.08.2009, Tz. 12).
- 4) Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.
- 5) Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.
- 6) Der Ausweis der gezahlten Quellensteuer des aktuellen Geschäftsjahres vermindert um die erstattete Quellensteuer aus Vorjahren nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 h) InvStG erfolgt 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 13.10.2017

**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](http://www.hansainvest.de)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto: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, Neufahrn

## Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,  
Hamburg

## Geschäftsführung:

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

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

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

**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment-GmbH**

**Ein Unternehmen der**  
**SIGNAL IDUNA Gruppe**

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

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