

# Jahresbericht zum 30. Juni 2019

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 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019.

Hamburg, im Oktober 2019  
Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann      Dr. Jörg W. Stotz      Ludger Wibbeke

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019 .....	4
Vermögensübersicht per 30. Juni 2019 .....	8
Vermögensaufstellung per 30. Juni 2019 .....	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	19
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	22
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	24

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019

## Bericht der Fondsverwaltung

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 2018 bis 30. Juni 2019 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 Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist darauf ausgerichtet, mittel- bis langfristig eine positive Wertentwicklung aus einer aktienmarktneutralen Anlagepolitik zu erreichen, die zu einem Vermögenszuwachs führt. Es kann jedoch keine Zusage gemacht werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.

Für das Sondervermögen können Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, Anteile an Investmentvermögen, Derivat zu Investitions- und Absicherungszwecken sowie sonstige Anlageinstrumente erworben werden.

Die Gesellschaft wird dem Sondervermögen vor allem Aktien zuführen, die über Futures abgesichert werden sollen. Die erwerbenden Aktien, verzinslichen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen nur von Emittenten stammen, die ihren Sitz in Europa haben.

Bankguthaben darf nur bei Kreditinstituten mit Sitz in einem Land aus dem Euroraum und in Euro angelegt werden.

Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der Besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

Aktien u. aktiengleichwertige Papiere:	mind. 51 %
Anderere Wertpapiere:	max. 100 %
Bankguthaben:	max. 100 %
Geldmarktinstrumente:	max. 100 %
Anteile an anderen Investmentvermögen:	max. 10 %

Die zu erwerbenden Zielfonds weisen keine Schwerpunkte auf.

## Aktives Management

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Dies bedeutet, dass der Fondsmanager die für den Fonds zu erwerbenden Vermögensgegenstände auf Basis eines festgelegten Investitionsprozesses aktiv identifiziert, im eigenen Ermessen auswählt und nicht passiv einen Referenzindex nachbildet.

Grundlage des Investitionsprozesses ist ein etablierter Research Prozess, bei dem der Fondsmanager potentiell interessante Unternehmen, Regionen, Staaten oder Wirtschaftszweige insbesondere auf Basis von Datenbankanalysen, Unternehmensberichten, Wirtschaftsprognosen, öffentlich verfügbaren Informationen und persönlichen Eindrücken und Gesprächen analysiert. Nach Durchführung dieses Prozesses entscheidet der Fondsmanager unter Beachtung der gesetzlichen Vorgaben und Anlagebedingungen über den Kauf und Verkauf des konkreten Vermögensgegenstandes.

Gründe für An- oder Verkauf können hierbei insbesondere eine veränderte Einschätzung der zukünftigen Unternehmensentwicklung, die aktuelle Markt- oder Nachrichtenlage, die regionalen, globalen oder branchenspezifischen Konjunktur- und Wachstumsprognosen und die zum Zeitpunkt der Entscheidung bestehende Risikotragfähigkeit oder Liquidationslage des Fonds sein. Im Rahmen des Investitionsprozesses werden auch die mit dem An- oder Verkauf verbundenen möglichen Risiken berücksichtigt. Risiken können hierbei eingegangen werden, wenn der Fondsmanager das Verhältnis zwischen Chance und Risiko positiv einschätzt.

Der Fonds bildet keinen Index ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Der Fonds verwendet keinen Referenzwert, weil der Investmentansatz unabhängig von bestimmten Referenzindizes erfolgt.

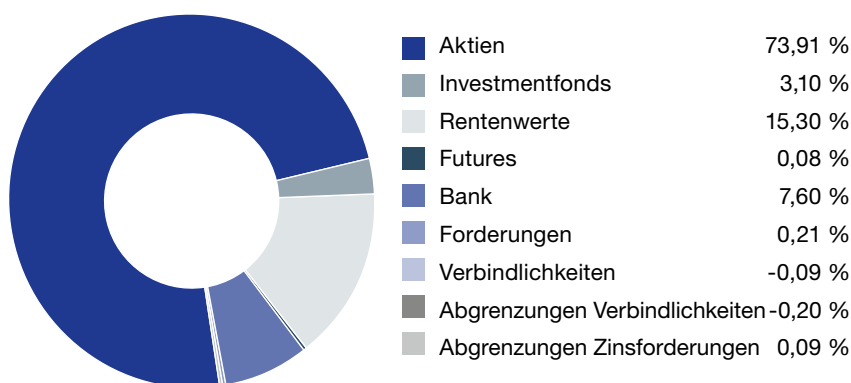
**Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik tatsächlich erreicht werden.**

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

weiligen 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

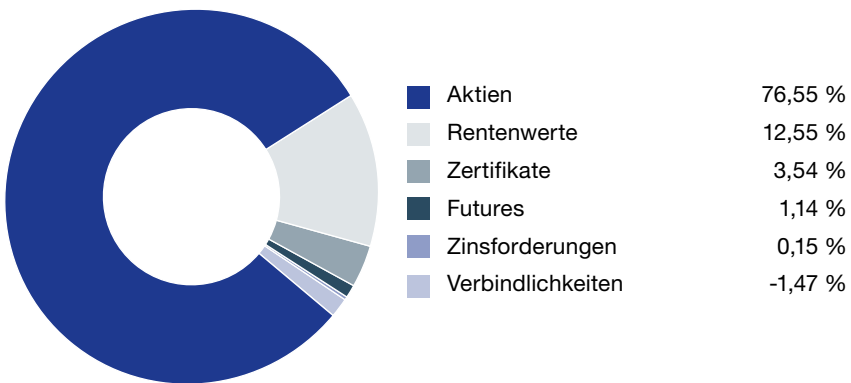
zu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen: Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses. Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert. Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

**Gewichtung zum 30.06.2019**



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

**Gewichtung zum 30.06.2018**



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

Zum Berichtstag 30.06.2019 hält der Fonds 73,91 % 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), HEX (Finnland) 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 je-

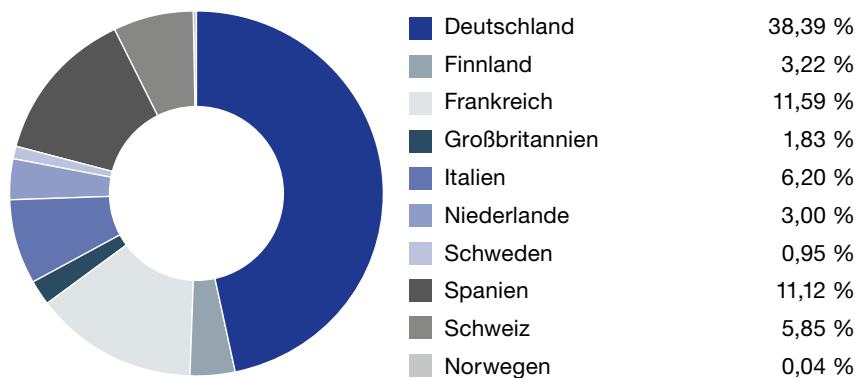
weitestgehend neutralisiert wird. Ein Währungsrisiko wird aufgrund der Tatsache, dass nur Finanzinstrumente, die auf Euro lauten, derzeit nicht gesehen. Die Länderallokation kann der rechten Tortengrafik entnommen werden, das Gros sind deutsche Finanzinstrumente. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hier-

Zum Berichtstag hält der Fonds ferner 15,30 % in festverzinslichen bzw. ausschüttenden Wertpapieren die ausschließlich auf EUR lauten und somit kein Währungsrisiko beinhalten. 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 30.06.2019 weist der Fonds zudem ein Bankguthaben von 7,60 % auf EUR Konten aus; dies ausschließlich bei der Verwahrstelle, Bankhaus Donner & Reuschel AG.

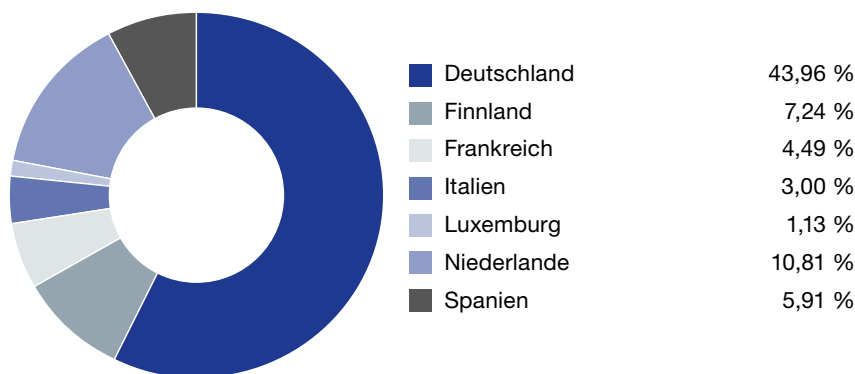
Entsprechend der Fonds-Anlagepolitik besteht eine dauerhafte Overlay-Absicherung über den EuroStoxx 50 Future. Die Absicherung kann jeweils zum Quartalsbeginn auf eine zum Aktien-Kurswert neutrale Absicherungsquote angepasst werden. Aufgrund der Kursveränderung des Aktienbestandes beläuft sich die Absicherungsquote zum Berichtszeitpunkt in Bezug auf die Aktien-Quote auf 50,90 %. Das Margin für offene Future-Kontrakte beträgt 0,08 % des Fondsvolumens.

## Aufteilung nach Ländern zum 30.06.2019



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

## Aufteilung nach Ländern zum 30.06.2018



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

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

Die unterjährige Struktur wurde entsprechend 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 nachfolgenden Tabelle zu entnehmen und zeigen die breite Diversifikation des Fonds sowie durch die Gegenüberstellung seine Veränderung zum Vorjahresstichtag.

### Die 10 größten Positionen zum 30.06.2019

SEMPER A.16/6500 16/23	7,08 %
GATEWAY R.EST.AG O.N.	5,14 %
ACCIONA SA INH. EO 1	4,15 %
IBERDROLA INH. EO -,75	4,08 %
OREAL (L) INH. EO 0,2	3,49 %
DT.BIOTECH INNOV.AG O.N.	3,37 %
COMPUGROUP MED.SE O.N.	3,09 %
KERING S.A. INH. EO 4	2,95 %
RED ELECTRICA CORP.EO -,50	2,90 %
MERCK KGAA O.N.	2,85 %
<b>Total</b>	<b>39,10 %</b>

Quelle: Hansainvest

### Die 10 größten Positionen zum 30.06.2018

Deutsche Börse NA	3,80 %
RWE AG	3,60 %
Median Trust SA	3,54 %
Adidas AG	3,50 %
Nemetschek SE	3,19 %
Amadeus IT Group	3,11 %
Sartorius AG	3,07 %
Cellnex Telecom	2,80 %
Cancom SE	2,69 %
Siltronic AG	2,39 %
<b>Total</b>	<b>31,67 %</b>

Quelle: Hansainvest

Die Märkte waren während der gesamten Zeit des Geschäftsjahres durch politische, wie auch geopolitische Maßnahmen geprägt.

Zudem traten im 4. Quartal 2019 des Geschäftsjahres deutlich die Konflikte des von den USA weltweit initiierten Handels-Streits durch Wareneinfuhrzölle, insbesondere auch gegenüber China, zutage. Dies führte bereits zu deutlichen Volatilitäten und negativen Aktienmarktentwicklungen.

## Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum:

Im Berichtszeitraum wurde am 30.11.2018 der Hinkel Europa Core HI Fonds auf das Sondervermögen verschmolzen. Ferner wurde zum Zeitpunkt der Portfolio Allokation am 01.04.2019 eine Position Amer. Sports Corp. (ISIN FI0009000285) verkauft. Obwohl die Position durch die Übernahme der Gesellschaft bereits dem Übernehmer angedient war, wurde sie von der KVG noch im Bestand des Sondervermögens geführt was auf die Valuten-Stellung der Übernahme zurück zu führen war. Durch den Verkauf durch das Management ist quasi ein Leerverkauf entstanden. Daraus resultierte ein Verlust

von € 364,49 zu Lasten des Sondervermögens, der durch den Asset Manager ausgeglichen wurde.

## Veräußerungsergebnisse

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des HINKEL RELATIVE PERFORMANCE HI FONDS für den Berichtszeitraum betrug für die **R-Tranche** -164.315,32 EUR. Das Veräußerungsergebnis stammt hauptsächlich aus der Veräußerung von Aktien, aber auch aus Future- und Optionsgeschäften (realisierte Gewinne 48.637,62 EUR, realisierte Verluste -212.952,94 EUR).

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des HINKEL RELATIVE PERFORMANCE HI FONDS für den Berichtszeitraum betrug für die **I-Tranche** -1.076.182,88 EUR. Das Veräußerungsergebnis stammt hauptsächlich aus der Veräußerung von Aktien, aber auch aus Future- und Optionsgeschäften (realisierte Gewinne 1.629.649,22 EUR, realisierte Verluste -2.705.832,10 EUR).

## Wertentwicklung und Risikokennziffern:

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

Wertentwicklung*		
	Fonds	Fonds p. a.
2019 lfd. Jahr	-2,51 %	-
1 Monat	0,24 %	-
3 Monate	-3,74 %	-
1 Jahr	-14,59 %	-
3 Jahre	-2,71 %	-0,91 %
seit Auflegung	-6,33 %	-1,84 %

\*Quelle: Hansainvest

Die insgesamt während des Geschäftsjahres 01.07.2018 - 30.06.2019 schwierigen Marktverhältnisse führten im Investmentvermögen zu einer Wertentwicklung nach BVI Methode von -14,59 %.

## Risikokennziffern 1 Jahr\*:

Sharpe Ratio: -1,70

Maximum Drawdown: -18,52 %

Volatilität: 8,34 %

\*Quelle: Hansainvest

Düsseldorf, den 16.07.2019

Hinkel & Cie. Vermögensverwaltung AG



Klaus Hinkel  
Vorstand



Marius Hoerner  
Assetmanager

# Vermögensübersicht per 30. Juni 2019

Fondsvermögen: EUR 7.777.818,44 (10.150.791,19)  
 Umlaufende Anteile: Stück I-Klasse 154.184 (187.695)  
 Stück R-Klasse 15.000 \*)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.06.2018
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	5.748	73,91	(76,55)
<b>2. Anleihen</b>	1.190	15,30	(12,55)
<b>3. Sonstige Wertpapiere</b>	241	3,10	(3,54)
<b>4. Derivate</b>	6	0,08	(1,14)
<b>5. Bankguthaben</b>	591	7,60	(7,54)
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	24	0,30	(0,16)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-22	-0,29	(-1,48)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>7.778</b>	<b>100,00</b>	

\*) Die Anteilscheinklasse wurde am 01.04.2019 aufgelegt



# Vermögensaufstellung per 30. Juni 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Acciona	ES0125220311		STK	3.397	3.955	558	EUR 95,000000	322.715,00	4,15	
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037		STK	5.400	0	1.550	EUR 19,658000	106.153,20	1,36	
capsensixx AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9M17		STK	2.400	0	3.500	EUR 9,350000	22.440,00	0,29	
Davide Campari-Milano S.p.A. Azioni nom. EO -,05	IT0005252207		STK	12.991	17.716	4.725	EUR 8,580000	111.462,78	1,43	
Deutsche Post	DE0005552004		STK	6.770	24.130	17.360	EUR 28,360000	191.997,20	2,47	
Dr. Höhle	DE0005157101		STK	3.680	8.290	4.610	EUR 59,400000	218.592,00	2,81	
Elisa	FI0009007884		STK	2.245	0	1.410	EUR 42,640000	95.726,80	1,23	
Fresenius Medical Care	DE0005785802		STK	2.700	4.100	1.400	EUR 68,600000	185.220,00	2,38	
Iberdrola	ES0144580Y14		STK	36.128	43.179	7.051	EUR 8,776000	317.059,33	4,08	
Infineon Technologies	DE0006231004		STK	12.400	30.880	18.480	EUR 15,248000	189.075,20	2,43	
JENOPTIK	DE000A2NB601		STK	7.230	17.030	9.800	EUR 28,000000	202.440,00	2,60	
Juventus Football Club S.p.A. Azioni nom. EO o.N.	IT0000336518		STK	83.234	110.534	27.300	EUR 1,442000	120.023,43	1,54	
Kering	FR0000121485		STK	445	0	50	EUR 515,600000	229.442,00	2,95	
Kesko Oyj	FI0009000202		STK	1.748	2.355	607	EUR 48,870000	85.424,76	1,10	
Kon. KPN	NL0000009082		STK	46.765	46.765	0	EUR 2,724000	127.387,86	1,64	
L' Oréal	FR0000120321		STK	1.095	1.790	695	EUR 248,000000	271.560,00	3,49	
Merck	DE0006599905		STK	2.390	7.110	4.720	EUR 92,720000	221.600,80	2,85	
Moncler S.r.l. Azioni n.o.N.	IT0004965148		STK	3.355	0	1.135	EUR 37,140000	124.604,70	1,60	
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0		STK	1.050	2.500	1.450	EUR 204,800000	215.040,00	2,76	
Nokia	FI0009000681		STK	15.995	0	14.115	EUR 4,350000	69.578,25	0,89	
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171		STK	13.838	18.608	4.770	EUR 9,140000	126.479,32	1,63	
Red Electrica Corporacion	ES0173093024		STK	12.060	14.970	2.910	EUR 18,675000	225.220,50	2,90	
Relx PLC	GB00B2B0DG97		STK	6.645	6.645	0	EUR 21,370000	142.003,65	1,83	
RWE	DE0007037129		STK	8.260	12.600	23.230	EUR 21,490000	177.507,40	2,28	
Safran	FR0000073272		STK	1.725	1.725	0	EUR 128,350000	221.403,75	2,85	
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	2.365	2.365	0	EUR 75,680000	178.983,20	2,30	
TeliaSonera	SE0000667925		STK	18.950	27.150	8.200	EUR 3,895000	73.810,25	0,95	
Gateway Real Estate AG	DE000A0JTG7		STK	100.000	100.000	0	EUR 4,000000	400.000,00	5,14	
CompuGroup Medical SE	DE0005437305		STK	3.475	4.925	1.450	EUR 69,150000	240.296,25	3,09	
Fraport	DE0005773303		STK	2.950	4.250	3.863	EUR 74,540000	219.893,00	2,83	
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.433.140,63</b>	<b>69,85</b>	

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>											
<b>Aktien</b>											
Homes & Holiday AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS5M9		STK	75.000	50.000	0	EUR	0,650000	48.750,00	0,63	
Deutsche Biotech Innovativ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z25L1		STK	3.824	2.270	0	EUR	68,500000	261.944,00	3,37	
Signature	DE000A2DAMG0		STK	5.000	5.000	0	EUR	0,930000	4.650,00	0,06	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>											
3,000000000% Your Family Entertainment AG Wandelanl.v.18/20	DE000A2GSN82		EUR	150	150	0	%	100,000000	150.000,00	1,93	
25,200000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 19(19) 3D Systems	CH0478425801		EUR	80	80	0	%	100,210000	80.168,00	1,03	
24,150000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 19(19) MTT	CH0478427807		EUR	60	60	0	%	98,770000	59.262,00	0,76	
35,450000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl.19(19)Adv.Micro Devices	CH0481327879		EUR	60	60	0	%	96,730000	58.038,00	0,75	
21,708000000% RAIFFEISEN SW. 19/19 Ubisoft	CH0475326978		EUR	80	80	0	%	96,660000	77.328,00	0,99	
25,600000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 19(19) Adv. Micro Dev.	CH0475328024		EUR	100	100	0	%	100,530000	100.530,00	1,29	
31,700000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 19(19) Snap	CH0481306261		EUR	80	80	0	%	100,000000	80.000,00	1,04	
8,875000000% Rickmers Holding 13/18	DE000A1TNA39		EUR	2.000	2.000	0	%	1,525000	30.500,00	0,39	
4,000000000% Semper Augustus SA (C.16/6500) EO-Credit Linked Nts 2016(23)	DE000A184NY5		EUR	583	558	50	%	94,507390	550.978,08	7,08	
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>									<b>EUR</b>	<b>1.502.148,08</b>	<b>19,32</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>											
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>											
0,000000000% WOW air ehf. FLR Bonds NO-0010832785IN25 19/und.	N00010848666		EUR	3	3	0	%	100,000000	3.080,00	0,04	
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>									<b>EUR</b>	<b>3.080,00</b>	<b>0,04</b>
<b>Investmentanteile</b>											
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>											
Perspektive OVID Equity Inhaber-Anteile I	DE000A2DHTY3		ANT	1.310	2.010	700	EUR	106,870000	139.999,70	1,80	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>											
Deutsche Aktien System.Invnt Inhaber-Anteile A EUR Dis. oN	LU1914900888		ANT	1.000	1.000	0	EUR	101,120000	101.120,00	1,30	
<b>Summe der Investmentanteile</b>									<b>EUR</b>	<b>241.119,70</b>	<b>3,10</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									<b>EUR</b>	<b>7.179.488,41</b>	<b>92,31</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>											
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten											
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>											
ESTX 50 Index Futures 20.09.2019		XEUR	EUR	Anzahl -85					5.950,00	0,08	
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>									<b>EUR</b>	<b>5.950,00</b>	<b>0,08</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	590.946,10				590.946,10	7,60
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	0,42				0,37	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>590.946,47</b>	<b>7,60</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	7.294,85				7.294,85	0,09
Dividendenansprüche			EUR	16.632,18				16.632,18	0,21
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>23.927,03</b>	<b>0,30</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-22.493,47</b>			<b>EUR</b>	<b>-22.493,47</b>	<b>-0,29</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>7.777.818,44</b>	<b>100<sup>2)</sup></b>
<b>HINKEL RELATIVE PERFORMANCE HI FONDS I</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>45,77</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>154.184</b>	
<b>HINKEL RELATIVE PERFORMANCE HI FONDS R</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>48,02</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>15.000</b>	

### Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 120.139.308,05 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 28.06.2019	
US-Dollar	USD	1,136950	= 1 Euro (EUR)
<b>Marktschlüssel</b>			
<b>a) Wertpapierhandel</b>			
	Amtlicher Handel		
<b>b) Terminbörsen</b>			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Wgh. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
adidas	DE000A1EWWW0	STK	2.930	4.860	
Airbus Group	NL0000235190	STK	1.780	4.065	
AIXTRON	DE000A0WMPJ6	STK	-	18.610	
Amadeus IT Holding	ES0109067019	STK	125	4.840	
Amer Sports	FI0009000285	STK	3.745	3.745	
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	-	4.550	
Aroundtown	LU1673108939	STK	21.035	21.035	
Bechtle AG	DE0005158703	STK	3.115	3.115	
BEFESA S.A. Actions Nominatives EUR 1	LU1704650164	STK	5.715	5.715	
Bilfinger	DE0005909006	STK	11.430	11.430	
CANCOM	DE0005419105	STK	3.185	6.370	
Carl-Zeiss Meditec	DE0005313704	STK	3.830	3.830	
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	-	13.165	
Cie Automotive S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105630315	STK	12.675	12.675	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	22.310	22.310	
Evotec	DE0005664809	STK	11.605	11.605	
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	-	1.330	
Fiat Chrysler Automobiles	NL0010877643	STK	2.585	10.240	
FincoBank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170	STK	3.390	17.140	
Fresenius	DE0005785604	STK	5.940	5.940	
Gemalto	NL0000400653	STK	-	2.575	
ISRA VISION Inhaber-Aktien o.N.	DE0005488100	STK	6.075	6.075	
Koninklijke DSM	NL0000009827	STK	-	1.600	
LVMH	FR0000121014	STK	-	785	
Metsä Board Oyj Registered Shares Cl.B EO 1,70	FI0009000665	STK	-	16.240	
MorphoSys	DE0006632003	STK	2.625	2.625	
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	1.755	1.755	
Naturgy Energy Group	ES0116870314	STK	14.225	14.225	
Nordex	DE000A0D6554	STK	33.900	33.900	
Puma	DE0006969603	STK	-	41	
Salzgitter	DE0006202005	STK	-	4.905	
SAP	DE0007164600	STK	4.060	4.060	
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	STK	5.750	5.750	
Sixt	DE0007231326	STK	440	2.380	
SMA Solar Technology	DE000A0DJ6J9	STK	-	6.200	
Stabilus S.A. Actions au Porteur EO -,01	LU1066226637	STK	4.780	4.780	
STMicroelectronics	NL0000226223	STK	-	10.225	
Stora Enso	FI0009005961	STK	-	9.070	
TAG Immobilien	DE0008303504	STK	7.515	7.515	
TLG IMMOBILIEN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12B8Z4	STK	15.395	15.395	
Uniper	DE000UNSE018	STK	-	9.235	
UPM Kymmene	FI0009005987	STK	-	4.485	
VTG	DE000VTG9999	STK	3.115	6.695	
Wirecard AG	DE0007472060	STK	2.205	2.205	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
6,500000000% Hertha BSC GmbH & Co. KGaA Inh.Schv. v.18(21/23)	SE0011337054	EUR	100	100	
49,680000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 19(19) GoPro	CH0434698202	EUR	90	90	
4,000000000% Semper idem Underberg AG Anleihe v.18(21/24)	DE000A2LQ43	EUR	-	100	
9,000000000% WOW air hf. 2018/21	NO0010832785	EUR	140	140	
3,625000000% Deutsche Rohstoff AG Wandelanleihe 18/23	DE000A2LQF20	EUR	50	100	
22,800000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 19(19) GoPro	CH0461378777	EUR	25	25	
28,820000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 19(19) GoPro	CH0467177314	EUR	80	80	
33,110000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 19(19) GoPro	CH0470307619	EUR	75	75	
38,940000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 19(19) Adv. Micro Dev.	CH0470307601	EUR	75	75	
48,520000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 19(19) Adv. Micro Dev.	CH0474521561	EUR	85	85	
28,020000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 19(19) Adv. Micro Dev.	CH0478424796	EUR	150	150	
11,270000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 19(19) Anglogold Ashan.	CH0456764882	EUR	85	85	
19,390000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 2019(19) FPMB	CH0456764890	EUR	85	85	
31,310000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 19(19) Gulfport Energy	CH0456764908	EUR	85	85	
48,060000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 19(19) 3D Systems	CH0461378785	EUR	25	25	
40,500000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 19(19) 3d Systems	CH0474521553	EUR	80	80	
9,610000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 19(19) Twitter	CH0474523252	EUR	90	90	
6,000000000% Euroboden GmbH Inh.-Schv. v.2017(2020/2022)	DE000A2GSL68	EUR	-	100	
3,000000000% GK Software AG Wandelschuld.v.17(22)	DE000A2GSM75	EUR	200	200	
18,610000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Snap	CH0419581274	EUR	-	70	
21,140000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2018(18) Snap	CH0419580821	EUR	-	70	
49,740000000% LEON.SEC(GG) 18-18 Snap	CH0423432787	EUR	70	70	
39,000000000% LEON.SEC(GG) 18-18 SYV	CH0430277431	EUR	70	70	
20,890000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) GoPro	CH0419581241	EUR	-	70	
28,330000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2018(18) GoPro	CH0419580839	EUR	-	70	
31,990000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) GoPro	CH0423432829	EUR	70	70	
33,740000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) GoPro	CH0430277860	EUR	70	70	
20,376000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2018(18) Commerzbank	CH0411118869	EUR	-	70	
16,824000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2018(18) Deutsche Bank	CH0411118851	EUR	-	70	
40,000000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2018(18) 3 D Systems	CH0430277852	EUR	70	70	
16,100000000% LEON.SEC(GG) 18-18 D01	CH0430277449	EUR	70	70	
16,180000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18)Diamond Off.Dri.	CH0430277845	EUR	70	70	
13,680000100% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18)Diamond Off.Dri.	CH0433743470	EUR	70	70	
41,680000000% LEON.SEC(GG) 18-18 Guess	CH0430277878	EUR	70	70	
22,520000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2018(18) Micron Techn.	CH0411117176	EUR	-	70	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
29,8300000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Micron Tech.	CH0419581266	EUR	-	70	
19,7800000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Micron Tech.	CH0423432811	EUR	70	70	
12,6600000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Mattel	CH0419581258	EUR	-	70	
26,6300000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Mattel	CH0423432795	EUR	70	70	
65,4000000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18)PETROBRAS	CH0433743454	EUR	70	70	
16,4400000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18)RANGE RES CORP.	CH0433743462	EUR	70	70	
11,9999999999% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18)MARATHON OIL	CH0433743488	EUR	70	70	
47,9999999999% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Snap	CH0445343590	EUR	70	70	
13,4400000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(19) Barrick Gold	CH0451137456	EUR	70	70	
60,4800000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) AMD	CH0445343582	EUR	70	70	
63,7200000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl.18(19)Adv.Micro Devices	CH0451137340	EUR	70	70	
43,6800000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) BBY	CH0445343608	EUR	70	70	
68,3600000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(19) Bed Bath & Bey.	CH0451137365	EUR	70	70	
36,0200000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(19)Freeport-McMoRan	CH0451137464	EUR	70	70	
48,2000000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(19)General Electric	CH0451137431	EUR	70	70	
16,3200000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(19) Goldcorp	CH0451137449	EUR	70	70	
43,6800000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) NVIDIA	CH0445343574	EUR	70	70	
31,9400000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2018(19) NVIDIA	CH0451137357	EUR	70	70	
38,5000000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(19) Twitter	CH0451137415	EUR	70	70	
42,2300000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 19(19) Snap	CH0470807188	EUR	140	140	
75,0800000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 19(19) Adv. Micro Dev.	CH0451141128	EUR	70	70	
31,0000000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 19(19) Adv. Micro Dev.	CH0461385475	EUR	25	25	
24,4700000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl.19(19)Bed Bath & Beyond	CH0456759908	EUR	85	85	
50,0000000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 19(19) BBB	CH0465314372	EUR	80	80	
56,2700000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 19(19) Bed Bath & Bey.	CH0470805851	EUR	75	75	
38,0200000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 19(19) AMS	CH0465314364	EUR	80	80	
40,7300000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 19(19) AMS	CH0470805869	EUR	75	75	
45,1700000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 19(19) Mattel	CH0451141144	EUR	70	70	
28,4400000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 19(19) Mattel	CH0461386663	EUR	25	25	
42,6700000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 19(19) Netflix	CH0451141136	EUR	70	70	
29,7800000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 19(19) Rowan Companies	CH0456759932	EUR	85	85	
41,9200000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 19(19) Twitter	CH0456759924	EUR	85	85	
18,6000000000% Leonteq Securities AG EO-Anl. 2019(19) Ubisoft	CH0478387043	EUR	90	90	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
15,470000000% Leonteq Securities AG EO-Anl. 2018(18) Snap	CH0366636717	EUR	-	70	
25,200000000% Leonteq Securities AG EO-Anl. 2018(18) GoPro	CH0366636709	EUR	-	70	
7,000000000% Metalcorp Group S.A. EO-Anleihe 2017(20/22)	DE000A19MDV0	EUR	-	100	
9,500000000% Mogo Finance S.A. 2018/22	XS1831877755	EUR	-	100	
26,330000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2018(19) Deutsche Bank	CH0443558462	EUR	70	70	
34,690000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2018(19) Netflix	CH0443558496	EUR	70	70	
23,280000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2019(19) Apache	CH0453824622	EUR	70	70	
19,780000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2019(19) Petrobras	CH0453824614	EUR	70	70	
20,840000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2019(19)Teck Resources	CH0453824606	EUR	70	70	
26,220000000% RAIFFEISEN SW. 19/19 Snap	CH0475326986	EUR	80	80	
30,840000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2019(19) Ubiquiti	CH0475323470	EUR	90	90	
22,610000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 19(19) Adv. Micro Dev.	CH0466186027	EUR	60	60	
24,530000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2019(19) AMD	CH0475323462	EUR	90	90	
34,040000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 19(19) 3 D Systems	CH0466186035	EUR	80	80	
21,820000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2019(19) Twitter	CH0469503533	EUR	20	20	
31,700000000% Raiffeisen Switzerland B.V. 18-18 5G5	CH0428052366	EUR	70	70	
21,400000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl.18(18) Diam.Offsh.Drill.	CH0421203628	EUR	70	70	
28,900000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 18(18) Gulfport Energy	CH0421203636	EUR	70	70	
22,960000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl.18(18) NEWFIELD EXPLOR.	CH0435452138	EUR	70	70	
10,860000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl.18(18) NEWFIELD EXPLOR.	CH0435452161	EUR	70	70	
20,000000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl.18(18) Rowan Companies PLC	CH0435452146	EUR	70	70	
11,050000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl.18(18) Teck Resources Ltd.	CH0435452153	EUR	70	70	
21,120000000% Raiffeisen Switzerland B.V. 18-18 WDI	CH0428052325	EUR	70	70	
34,730000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2018(19) Alcoa	CH0443558488	EUR	70	70	
34,640000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2018(19) Snap	CH0443558454	EUR	70	70	
12,970000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2018(19) Alibaba	CH0443558421	EUR	70	70	
19,460000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2018(18)Alibaba	CH0443555682	EUR	70	70	
19,660000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2018(18)Amazon	CH0443555666	EUR	70	70	
26,040000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2018(19) Amazon.com	CH0443558447	EUR	70	70	
19,130000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2018(18)Mattel	CH0443555690	EUR	70	70	
28,320000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2018(19) Mattel	CH0443558439	EUR	70	70	
26,450000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2018(18)Twitter	CH0443555674	EUR	70	70	
29,900000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2018(19) Wynn Resorts	CH0443558470	EUR	70	70	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola Anrechte	ES06445809H0	STK	42.240	42.240	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Borussia Dortmund	DE0005493092	STK	25.035	25.035	
Delivery Hero AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	-	4.295	
Deutsche Börse	DE0005810055	STK	-	3.415	
Dialog Semiconductor	GB0059822006	STK	9.805	9.805	
Evonik Industries	DE000EVNKO13	STK	8.400	8.400	
GRENKE AG	DE000A161N30	STK	440	2.380	
HYPOPORT	DE0005493365	STK	1.160	1.160	
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	STK	1.960	1.960	
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	14.775	14.775	
Nemetschek	DE0006452907	STK	-	3.235	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	5.840	5.840	
S&T	AT0000A0E9W5	STK	11.200	11.200	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	-	2.505	
Siltronic AG	DE000WAF3001	STK	-	2.035	
Telefónica Deutschland	DE000A1J5RX9	STK	61.875	61.875	
Wacker Chemie	DE000WCH8881	STK	-	1.460	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Zertifikate</b>					
MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds	DE000A2BAUP8	EUR	158	508	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>					
HINKEL RELATIVE PERFORM.HI FO.	DE000A14UWU6	ANT	8.300	8.300	
<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			2.093,80
Basiswert: CBOE VOLATILITY IND.		USD			278,85
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			27.716,23



## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich und Aufwandsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Juli 2018 bis 30. Juni 2019	HINKEL RELATIVE PERFORMANCE HI FONDS I		HINKEL RELATIVE PERFORMANCE HI FONDS R	
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	33.265,54		707,68
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	77.238,63		9.680,38
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	11.886,60		316,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	157.647,32		3.389,92
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-1.992,64		-3,06
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-10.175,89		-1.554,61
7. Sonstige Erträge	EUR	27.916,27		770,80
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>295.785,83</b>		<b>13.307,25</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-14.152,89		-210,85
2. Verwaltungsvergütung				
a) fix	EUR	-112.545,31		-826,52
b) performanceabhängig	EUR	0,00		0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.953,61		-32,50
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.076,42		-1.143,29
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4.007,90		-121,05
6. Aufwandsausgleich	EUR	10.554,64		-8.010,38
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-134.181,49</b>		<b>-10.344,59</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>161.604,34</b>		<b>2.962,66</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.629.649,22		48.637,62
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.705.832,10		-212.952,94
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.076.182,88</b>		<b>-164.315,32</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-914.578,54</b>		<b>-161.352,66</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-657.734,82		49.214,59
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	220.923,81		-19.790,24
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-436.811,01</b>		<b>29.424,35</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.351.389,55</b>		<b>-131.928,31</b>

\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 1.993,20 EUR in der ASK I sowie in Höhe von EUR 3,06 in der ASK R

## Entwicklung des Sondervermögens 2019

	HINKEL RELATIVE PERFORMANCE HI FONDS I		HINKEL RELATIVE PERFORMANCE HI FONDS R	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	10.150.791,19		EUR 0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-94.188,50		EUR 0,00
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-1.443.602,10		EUR 724.100,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	4.781.412,38		EUR 724.100,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-6.225.014,48		EUR 0,00
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-204.058,59		EUR 128.094,30
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.351.389,55		EUR -131.928,31
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-657.734,82		EUR 49.214,59
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	220.923,81		EUR -19.790,24
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>7.057.552,45</b>		<b>EUR 720.265,99</b>

## Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil	
<b>HINKEL RELATIVE PERFORMANCE HI FONDS I</b>				
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>				
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.870.482,64		12,13
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-914.578,54		-5,93
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	2.705.832,10		17,55
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>				
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-2.572.266,54		-16,68
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.058.632,86		-6,87
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>30.836,80</b>		<b>0,20</b>
1. Endausschüttung				
a) Barausschüttung	EUR	30.836,80		0,20
<b>HINKEL RELATIVE PERFORMANCE HI FONDS R</b>				
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>				
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00		0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-161.352,66		-10,76
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	212.952,94		14,20
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>				
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-15.943,24		-1,06
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-32.657,04		-2,18
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>3.000,00</b>		<b>0,20</b>
1. Endausschüttung				
a) Barausschüttung	EUR	3.000,00		0,20

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

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
<b>HINKEL RELATIVE PERFORMANCE HI FONDS I</b>				
2016	EUR	5.665.300,62	EUR	48,14
2017	EUR	7.548.375,33	EUR	50,54
2018	EUR	10.150.791,19	EUR	54,08
2019	EUR	7.057.552,45	EUR	45,77
<b>HINKEL RELATIVE PERFORMANCE HI FONDS R</b>				
Auflage 01.04.2019	EUR	50.000,00	EUR	50,00
2019	EUR	720.265,99	EUR	48,02

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 2.918.050,00

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 92,31  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,08

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen 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 0,73 %  
größter potentieller Risikobetrag 1,48 %  
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag 1,15 %

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

Full-Monte-Carlo

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

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

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 1,69

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

EURO STOXX 50 Index In EUR 100,00 %

## Sonstige Angaben

HINKEL RELATIVE PERFORMANCE HI FONDS I

Anteilwert EUR 45,77  
Umlaufende Anteile STK 154.184

HINKEL RELATIVE PERFORMANCE HI FONDS R

Anteilwert EUR 48,02  
Umlaufende Anteile STK 15.000

	HINKEL RELATIVE PERFORMANCE HI FONDS I	HINKEL RELATIVE PERFORMANCE HI FONDS R
<b>Währung</b>	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,20 % p.a.	1,60 % p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	0,00%	0,00%
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttung	Ausschüttung
<b>Mindestanlagevolumen</b>	EUR 10.000	EUR 50

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile 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). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

HINKEL RELATIVE PERFORMANCE HI FONDS I	1,32 %
HINKEL RELATIVE PERFORMANCE HI FONDS R	0,80 %

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

Transaktionskosten EUR 53.154,51

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

HINKEL RELATIVE PERFORMANCE HI FONDS I	0,00 %
HINKEL RELATIVE PERFORMANCE HI FONDS R	0,00 %

#### An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

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

#### Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

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

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Deutsche Aktien System.Invst Inhaber-Anteile A EUR Dis. oN	0,2500 %
--	----------

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

**Wesentliche sonstige Erträge:**

HINKEL RELATIVE PERFORMANCE HI FONDS I: EUR 20.483,90 Erträge aus der Auflösung von Verbindlichkeiten zur Performance Fee

HINKEL RELATIVE PERFORMANCE HI FONDS R: EUR 233,48 Quellensteuererstattung

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:**

HINKEL RELATIVE PERFORMANCE HI FONDS I: EUR 3.332,52 Kosten für die Bewertung von Vermögensgegenständen

HINKEL RELATIVE PERFORMANCE HI FONDS R: EUR 44,97 Kosten für die BaFin

#### Sonstige Informationen

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 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer): EUR 11.037.624,19

davon fix: EUR 9.098.129,21

davon variabel: EUR 1.939.494,98

Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer: 144

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger): EUR 910.000,16

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

#### 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 des § 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 2017/2018**

##### **(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, 11. Oktober 2019

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HINKEL RELATIVE PERFORMANCE HI FONDS – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften

und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die

Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 14. Oktober 2019

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lünig  
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

# 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:  
€ 21.729.099,42  
(Stand: 31.12.2018)

## 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 gem.  
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):  
€ 222.136.245,61  
(Stand: 31.12.2018)

## 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:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungs-  
gesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz  
(Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-  
vorsitzender 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)

Ludger Wibbeke (ab 01.07.2019)  
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-  
vorsitzender 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](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)