

# Jahresbericht zum 29. November 2019

HINKEL Welt Core Satelliten Strategie HI Fonds

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

HINKEL Welt Core Satelliten Strategie HI Fonds

in der Zeit vom 1. Dezember 2018 bis 29. November 2019.

Hamburg, im März 2020

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr 2018/2019 .....	4
Vermögensübersicht per 29. November 2019 .....	7
Vermögensaufstellung per 29. November 2019 .....	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	17
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	20
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	22

# Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr 2018/2019

## Bericht der Fondsverwaltung

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

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

Das Portfoliomanagement wurde mit Auflegung des Fonds mit gesondertem Vertrag an die Hinkel & Cie. Vermögensverwaltung AG, Düsseldorf, ausgelagert. Wir freuen uns daher, Ihnen den Jahresbericht vom 1. Dezember 2018 bis 29. November 2019 für das nachfolgende Investmentvermögen darzulegen:

**Hinkel Welt Core Satelliten Strategie HI Fonds aufgelegt am 05.10.2007**

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

Das Ziel der Anlagepolitik des HINKEL Welt Core Satelliten Strategie HI Fonds ist darauf ausgerichtet, mittel- bis langfristig eine positive Wertentwicklung zu erreichen, die zu einem Vermögenszuwachs führt.

Für das Sondervermögen können Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Bankguthaben,

Geldmarktinstrumente, Anteile an anderen Investmentvermögens, Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken sowie sonstige Anlageinstrumente erworben werden.

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

Aktien und Aktien gleichwertige Papiere	max. 100 %
Investmentanteile	max. 100 %
Bankguthaben	max. 100 %
Geldmarktinstrumente	max. 100 %
Verzinsliche Wertpapiere (auch Zertifikate)	max. 100 %

### Aktives Management

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. 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.

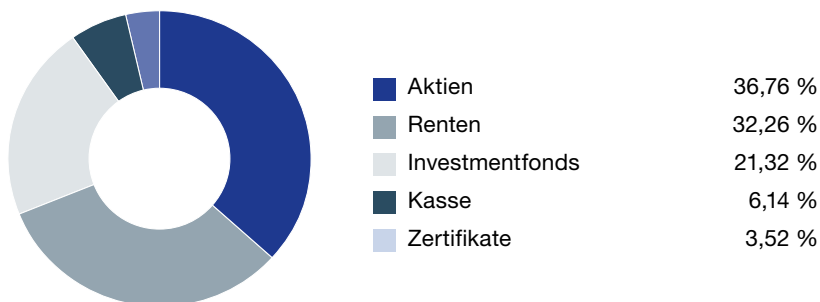
Der Fonds bildet keinen Index ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Der Fonds verwendet keinen Referenzwert, weil der Investmentansatz unabhängig von bestimmten Referenzindizes erfolgt.

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

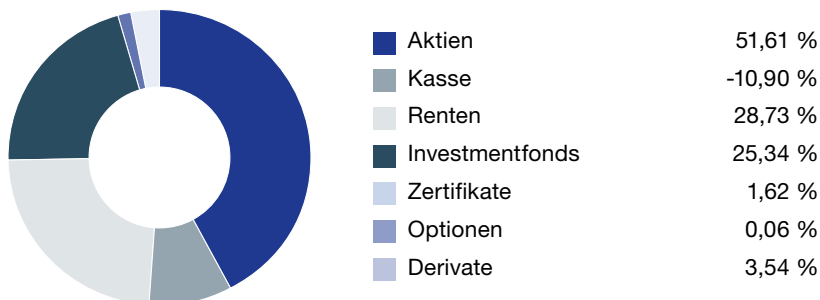
Zum Berichtstag 29.11.2019 hält der Fonds auf der chancenorientierten Seite gemäß der Gewichtungstafel des Portfolios insgesamt 36,76 % in Aktien und 21,32 % in Fonds. Nach aktuellem Sachstand ist keiner der Fonds in Bezug auf die Rückgabe von Fondsanteilen ge-

schlossen bzw. war keiner während dem Berichtszeitraum in Punkto Rückgabe von Fondsanteilen jemals geschlossen. Alle Fondsanteile sind liquide und täglich veräußerbar. Da es sich hierbei ausnahmslos um richtlinienkonforme Investmentvermögen handelt, besteht kein **Liquiditätsrisiko**. Das Aktien-Einzeltitelinvestment ist breit diversifiziert. Ein **Adressenausfallrisiko** wird seitens des Asset-Managers aufgrund der Bonität der einzelnen Aktiengesellschaften derzeit nicht gesehen, kann allerdings auch nicht ausgeschlossen werden.

**Gewichtung Portfolio zum 29.11.2019**

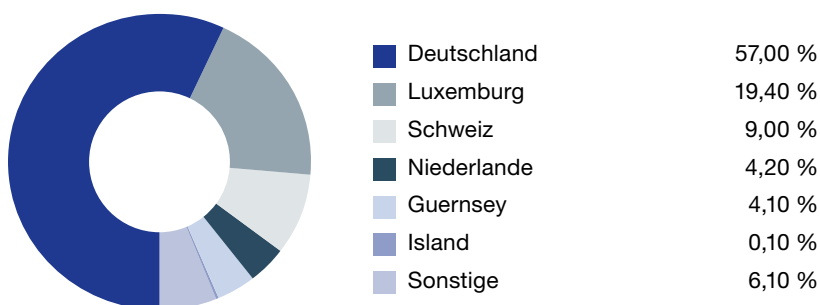


**Gewichtung Portfolio zum 30.11.2018**



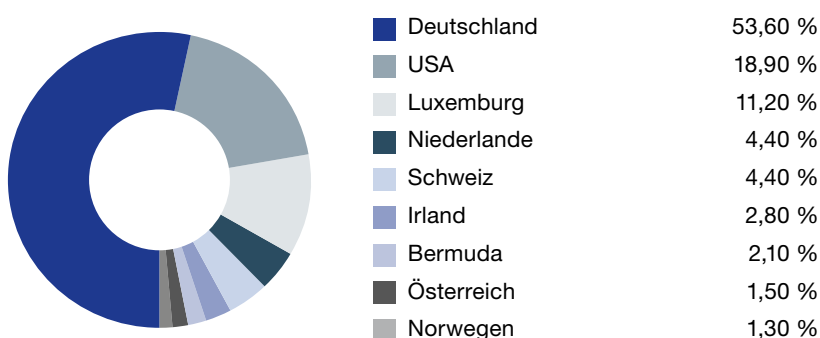
Ferner hält der Fonds auf der ertragsorientierten Seite 32,26 % in Schuldverschreibungen, insbesondere Anleihen und Zertifikate, wie Aktienanleihen. Das **Zinsänderungsrisiko** und damit verbundenen **Marktpreisrisiken** werden unter Zuhilfenahme computergestützter, technisch-quantitativer Analysen überwacht. Da Zinsänderungsrisiken primär durch Inflation entstehen, würde dies fallende Kurse in den Rentenwerten bedeuten, was sodann durch unser System erkannt werden würde. Ein **Adressenausfallrisiko** wird seitens des Asset-Managers aufgrund der Bonität der Emittenten derzeit nicht gesehen, kann allerdings auch nicht ausgeschlossen werden.

**Länderallokation zum 29.11.2019**



Zum Berichtstag 29.11.2019 besteht ein Bankguthaben in Höhe von 6,14 % bei der Verwahrstelle, Bankhaus Donner & Reuschel AG. Davon besteht ein Kontoguthaben von 0,0215 % bei der UniCredit Bank AG und ein minimales Minus auf dem US Dollar-Konto in Höhe von -0,0035 %. Ein **Adressenausfallrisiko** wird von Seiten des Asset-Managers aufgrund der Sicherungseinrichtungen des Institutes nicht gesehen.

**Länderallokation zum 30.11.2018**



Es gibt ein **operationelles Risiko**. Hierunter versteht man die Gefahr von Verlusten, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht wird. Beim

operationellem Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u. a. folgende Vorkehrungen getroffen: Ex-ante und Ex-post-Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses. Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulung 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 Prozesses, sowie die Angaben zum Liquiditätsrisiko für Aktien und Renten werden regelmäßig durch den Compliance Officer.

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

HINKEL hat unterjährig die Struktur den jeweiligen Marktbedingungen auf Basis des Risikomanagements systematisch angepasst. Die Risikoklasse KID 4 (bei 1-7) des weltweit 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 Fonds-Positionen zum Berichts-Zeitpunkt sind der nachstehenden Tabelle zu entnehmen und zeigen die breite Diversifikation sowie durch die Gegenüberstellung seine Veränderung zum Vorjahresstichtag (Quelle: HANSAINVEST).

### Die 10 größten Positionen zum 29.11.2019 (in %)

PERSPEKTIVE OVID EQUITY I	14,93
SEMPER A.16/6500 16/23	9,54
DEUT.AKT.SYS.I. AEOD	6,38
DT.BIOTECH INNOV.AG O.N.	6,23
YOUR FAMILY ENTER. 18/20	4,72
GATEWAY R.EST.AG O.N.	4,22
MEDIA TRUST SA IHS.30	3,52
MERCK KGAA O.N.	3,11
MTU AERO ENGINES NA O.N.	2,97
SARTORIUS AG VZO O.N.	2,81
<b>Total</b>	<b>58,44</b>

### Die 10 größten Positionen zum 30.11.2018 (in %)

Hinkel Relat.Perfo.HI FO.	9,47
Semper A. 16/6500 16/23	9,35
Perspektive Ovid Equity I	8,97
Dt. Biotech Innov. AG O.N.	4,04
AI IS Dynamic USD	2,90
Your Family Enter. 18/20	2,58
GK Softwar WA 17/22	2,04
Yum Brands	1,97
Comcast Corp. A DL-,01	1,96
Twenty-First Cent. Fox A	1,90
<b>Total</b>	<b>45,36</b>

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

Mit Ablauf des 29. November 2019, 24 Uhr, ist die Verschmelzung des von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH verwalteten Sondervermögens „Hinkel Welt Core Satelliten Hi Fonds“ („übertragender Fonds“) auf das ebenfalls von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH verwaltete Sondervermögen „Value Aktiv Plus HI FONDS“ („übernehmender Fonds“) wirksam geworden. Der übertragende Fonds ist durch Übertragung sämtlicher Vermögensgegenstände auf den übernehmenden Fonds verschmolzen worden. Das

1:0,8623507 (Quelle HANSAINVEST). Darüber hinaus waren keine weiteren wesentlichen Ereignisse für die Anleger zu verzeichnen.

### Veräußerungsergebnisse

Anbei das uns von der Kapitalverwaltungsgesellschaft mitgeteilte Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften im Berichtszeitraum: -676.046,31 EUR. Die realisierten Gewinne (724.827,81 EUR) resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Renten, Aktien und Derivaten. Für die realisierten Verluste (-1.400.874,12 EUR) sind im Wesentlichen Veräußerungen von Renten und Aktien ursächlich.

### Wertentwicklung und Risikokennziffer:

Die unterjährige Entwicklung sowie die Entwicklung in den letzten 5 Jahren bzw. der Risikokennziffern kann den Tabellen entnommen werden (Quelle HANSAINVEST):

### Wertentwicklung nach BVI-Methode

1 Monat	0,49 %
3 Monate	-0,53 %
lfd. Jahr / Berichtszeitraum	-8,06 %
1 Jahr	-12,18 %
3 Jahre	-16,05 %
3 Jahre p.a.	-5,67 %
5 Jahre	-16,85 %
5 Jahre p.a.	-3,62 %

### Risikokennziffern

Sharpe Ratio	-1,90
Maximum Draw Down	-13,59 %
Volatilität	6,19 %

Düsseldorf, den 12.03.2020

Hinkel & Cie. Vermögensverwaltung AG



Klaus Hinkel

Vorstand

Umtauschverhältnis der Anteile beträgt

# Vermögensübersicht per 29. November 2019

Fondsvermögen: EUR 3.174.681,86 (5.954.670,30)

Umlaufende Anteile: 777.135 (127.060)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.11.2018
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Aktien	1.167	36,76	(51,61)
2. Anleihen	1.014	31,95	(28,60)
3. Zertifikate	112	3,52	(1,62)
4. Sonstige Wertpapiere	677	21,31	(25,34)
5. Optionsscheine	0	0,00	(0,06)
6. Derivate	0	0,00	(3,54)
7. Bankguthaben	211	6,64	(-10,55)
8. Sonstige Vermögensgegenstände	10	0,32	(0,25)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-16	-0,50	(-0,47)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>3.175</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 29. November 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.11.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
AIXTRON	DE000A0WMPJ6		STK	8.440	8.440	0	EUR 8,600000	72.584,00	2,29	
artec technologies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005209589		STK	20.000	20.000	0	EUR 3,490000	69.800,00	2,20	
Fraport	DE0005773303		STK	1.145	1.565	1.460	EUR 77,860000	89.149,70	2,81	
ISRA VISION Inhaber-Aktien o.N.	DE0005488100		STK	2.230	2.230	0	EUR 38,700000	86.301,00	2,72	
Merck	DE0006599905		STK	930	1.275	345	EUR 106,200000	98.766,00	3,11	
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0		STK	385	550	165	EUR 244,700000	94.209,50	2,97	
CompuGroup Medical SE	DE0005437305		STK	1.250	1.820	570	EUR 61,200000	76.500,00	2,41	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	470	470	0	EUR 190,100000	89.347,00	2,81	
United Labels AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005489561		STK	17.627	30.000	12.373	EUR 1,245000	21.945,62	0,69	
Gateway Real Estate AG	DE000A0JJTG7		STK	33.684	50.000	16.316	EUR 3,980000	134.062,32	4,22	
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>832.665,14</b>	<b>26,23</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Deutsche Biotech Innovativ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z25L1		STK	2.845	350	991	EUR 69,500000	197.727,50	6,23	
Homes & Holiday AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS5M9		STK	50.000	25.000	0	EUR 0,486000	24.300,00	0,77	
Mynaric AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JCY11		STK	2.000	2.000	2.000	EUR 41,900000	83.800,00	2,64	
SBF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AAE22		STK	10.000	10.000	0	EUR 2,840000	28.400,00	0,89	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
13,1800000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 19(19) Adv. Micro Dev.	CH0508202899		EUR	50	50	0	% 100,430000	50.215,00	1,58	
26,0000000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 2019(19) Fluor	CH0508202592		EUR	85	85	0	% 93,650000	79.602,50	2,51	
54,4800000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 19(19) Macy's	CH0506330486		EUR	50	50	0	% 96,700000	48.350,00	1,52	
53,3000000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 19(19) Macy's	CH0506330296		EUR	85	85	0	% 95,660000	81.311,00	2,56	
24,8600000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl.2019(19)Western Digital	CH0506329546		EUR	85	85	0	% 81,450000	69.232,50	2,18	
21,5000000000% Leonteq Securities AG EO-Anl. 2019(19) Snap	CH0506327813		EUR	85	85	0	% 98,320000	83.572,00	2,63	
15,5500000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2019(19) Mattel	CH0504161404		EUR	50	50	0	% 97,620000	48.810,00	1,54	
14,4700000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2019(19) NVIDIA	CH0504161289		EUR	85	85	0	% 100,110000	85.093,50	2,68	
8,8750000000% Rickmers Holding 13/18	DE000A1TNA39		EUR	1.000	0	0	% 1,355000	13.550,00	0,43	
4,0000000000% Semper Augustus SA (C.16/6500) EO-Credit Linked Nts 2016(23)	DE000A184NY5		EUR	320	0	230	% 94,597475	302.711,92	9,54	
3,0000000000% Your Family Entertainment AG Wandelanl.v.18/20	DE000A2GSN82		EUR	150	0	0	% 100,000000	150.000,00	4,72	
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.346.675,92</b>	<b>42,42</b>	



## Vermögensaufstellung zum 29.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.11.2019	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum						
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>											
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>											
0,000000000% WOW air ehf. FLR Bonds NO-0010832785IN25 19/und.	N00010848666		EUR	2	2	0	%	100,000000	1.760,00	0,06	
<b>Zertifikate</b>											
MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds	DE000A2BAUP8		EUR	100	28	22	EUR	111,874891	111.874,89	3,52	
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>113.634,89</b>	<b>3,58</b>	
<b>Investmentanteile</b>											
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>											
Perspektive OVID Equity Inhaber-Anteile I	DE000A2DHTY3		ANT	4.100	0	1.032	EUR	115,620000	474.042,00	14,93	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>											
Deutsche Aktien System.Invnt Inhaber-Anteile A EUR Dis. oN	LU1914900888		ANT	2.000	2.000	0	EUR	101,350000	202.700,00	6,38	
<b>Summe der Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>676.742,00</b>	<b>21,31</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>2.969.717,95</b>	<b>93,54</b>	
<b>Bankguthaben</b>											
<b>EUR - Guthaben bei:</b>											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	210.195,40					210.195,40	6,62	
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	683,49					683,49	0,02	
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>210.878,89</b>	<b>6,64</b>	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>											
Zinsansprüche			EUR	10.069,84					10.069,84	0,32	
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>10.069,84</b>	<b>0,32</b>	
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>											
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-121,69					-110,57	0,00	
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>								<b>EUR</b>	<b>-110,57</b>	<b>0,00</b>	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-15.874,25</b>				<b>EUR</b>	<b>-15.874,25</b>	<b>-0,50</b>	
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>3.174.681,86</b>	<b>100 2)</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR</b>	<b>41,16</b>		
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK</b>	<b>77.135</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 99,84%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 52.404.098,27 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 29.11.2019	
US-Dollar	USD	1,100600	= 1 Euro (EUR)

**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. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Aurelia Metals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AMI1	STK	-	75.000	
Jupiter Mines Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000005159	STK	-	176.400	
OM Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	BMG6748X1048	STK	-	36.800	
Teck Cominco	CA8787422044	STK	-	3.900	
adidas	DE000A1EWWW0	STK	320	680	
Airbus Group	NL0000235190	STK	595	595	
BEFESA S.A. Actions Nominatives EUR 1	LU1704650164	STK	1.880	1.880	
Bilfinger	DE0005909006	STK	2.005	2.005	
capsensixx AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9M17	STK	1.100	7.000	
CYAN AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4SV8	STK	5.000	5.000	
Deutsche Post	DE0005552004	STK	-	2.470	
Dr. Hönle	DE0005157101	STK	1.760	1.760	
Eckert & Ziegler Strahlen- und Medizintechnik	DE0005659700	STK	705	705	
Frequentis AG	ATFREQUENT09	STK	7.500	7.500	
GK Software	DE0007571424	STK	1.725	1.725	
Qingdao Haier Co. Ltd. Registered Shares D YC 1	CNE1000031C1	STK	50.000	50.000	
Heidelberger Druckmaschinen	DE0007314007	STK	50.400	50.400	
Infineon Technologies AG	DE0006231004	STK	11.030	11.030	
JENOPTIK	DE000A2NB601	STK	5.680	7.760	
Noratis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4MK4	STK	1.000	6.000	
QSC	DE0005137004	STK	50.000	50.000	
Salzgitter	DE0006202005	STK	-	1.725	
Signature	DE000A2DAMG0	STK	-	10.000	
Stabilus S.A. Actions au Porteur EO -,01	LU1066226637	STK	1.600	1.600	
Uniper	DE000UNSE018	STK	-	2.955	
Wacker Chemie	DE000WCH8881	STK	-	705	
Westag & Getalit AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0007775231	STK	-	1.625	
Wirecard AG	DE0007472060	STK	-	370	
AbbVie	US00287Y1091	STK	870	870	
AES	US00130H1059	STK	3.910	3.910	
Air Products & Chemicals	US0091581068	STK	-	730	
Caterpillar	US1491231015	STK	555	555	
Celgene Corp.	US1510201049	STK	1.200	1.200	
Chevron Corp.	US1667641005	STK	560	560	
ConocoPhillips	US20825C1045	STK	1.135	1.135	
Hess	US42809H1077	STK	1.195	1.195	
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	5.160	5.160	
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033	STK	845	2.355	
Lockheed Martin	US5398301094	STK	190	190	
Medtronic	IE00BTN1Y115	STK	720	720	
Merck & Co.	US58933Y1055	STK	840	840	
Pulte Homes	US7458671010	STK	2.515	6.585	
Republic Services	US7607591002	STK	-	1.615	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Shire PLC Reg.Shs (Spons.ADRs)/3 LS -,05	US82481R1068	STK	-	500	
JDC Group AG	DE000A0B9N37	STK	35.000	35.000	
SHW	DE000A1JBPV9	STK	-	2.500	
UniDevice AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A11QLU3	STK	75.000	75.000	
VTG	DE000VTG9999	STK	-	1.800	
Yum! Brands	US9884981013	STK	650	2.105	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
6,500000000% Hertha BSC GmbH & Co. KGaA Inh.Schv. v.18(21/23)	SE0011337054	EUR	-	100	
49,680000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 19(19) GoPro	CH0434698202	EUR	90	90	
9,000000000% WOW air hf. 2018/21	NO0010832785	EUR	-	80	
40,000000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 19(19) Snap	CH0486092981	EUR	60	60	
48,160000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 2019(19) Snap	CH0488713030	EUR	90	90	
22,000000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 2019(19) Snap	CH0492553620	EUR	90	90	
26,770000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 2019(19) Snap	CH0495854595	EUR	85	85	
22,800000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 19(19) GoPro	CH0461378777	EUR	125	125	
28,820000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 19(19) GoPro	CH0467177314	EUR	70	70	
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	80	80	
28,020000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 19(19) Adv. Micro Dev.	CH0478424796	EUR	50	50	
11,270000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 19(19) Anglogold Ashan.	CH0456764882	EUR	70	70	
49,370000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 2019(19) Fluor Corp.	CH0502684027	EUR	85	85	
19,390000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 2019(19) FPMB	CH0456764890	EUR	70	70	
31,310000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 19(19) Gulfport Energy	CH0456764908	EUR	70	70	
24,150000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 19(19) MTT	CH0478427807	EUR	110	110	
48,060000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 19(19) 3D Systems	CH0461378785	EUR	125	125	
39,050000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 19(19) 3D Systems	CH0467181126	EUR	165	165	
40,500000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 19(19) 3d Systems	CH0474521553	EUR	80	80	
25,200000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 19(19) 3D Systems	CH0478425801	EUR	80	80	
9,610000000% EFG Intl Finance (GG) Ltd. EO-Anl. 19(19) Twitter	CH0474523252	EUR	90	90	
7,500000000% Ekosem-Agrar AG Inh.-Schv. v.2019(2021/2024)	DE000A2YNR08	EUR	100	100	
3,000000000% GK Software AG Wandelschuld.v.17(22)	DE000A2GSM75	EUR	25	150	
5,375000000% Lang & Cie. Real Estate Bet. Inh.-Schv. v.2018(2021/2023)	DE000A2NB8U6	EUR	-	100	
47,999999999% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) Snap	CH0445343590	EUR	-	70	
60,480000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) AMD	CH0445343582	EUR	-	70	
63,720000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl.18(19)Adv.Micro Devices	CH0451137340	EUR	70	70	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
43,680000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) BBY	CH0445343608	EUR	-	70	
68,360000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(19) Bed Bath & Bey.	CH0451137365	EUR	70	70	
43,680000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(18) NVIDIA	CH0445343574	EUR	-	70	
31,940000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2018(19) NVIDIA	CH0451137357	EUR	70	70	
38,500000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 18(19) Twitter	CH0451137415	EUR	70	70	
36,840000000% Leonteq Securities AG EO-Anl. 2019(19) Snap	CH0468127888	EUR	165	165	
42,230000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 19(19) Snap	CH0470807188	EUR	20	20	
63,600000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 19(19) Snap	CH0503162783	EUR	85	85	
30,910000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2019(19) GOPRO	CH0468127870	EUR	165	165	
75,080000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 19(19) Adv. Micro Dev.	CH0451141128	EUR	70	70	
31,000000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 19(19) Adv. Micro Dev.	CH0461385475	EUR	125	125	
35,450000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl.19(19)Adv.Micro Devices	CH0481327879	EUR	110	110	
37,220000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 19(19) Adv. Micro Dev.	CH0485002593	EUR	60	60	
41,840000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2019(19) AMD	CH0488706877	EUR	110	110	
21,100000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2019(19) AMD	CH0498260345	EUR	85	85	
24,470000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl.19(19)Bed Bath & Beyond	CH0456759908	EUR	70	70	
50,000000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 19(19) BBB	CH0465314372	EUR	70	70	
56,270000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 19(19) Bed Bath & Bey.	CH0470805851	EUR	75	75	
19,840000000% Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	CH0492545220	EUR	75	75	
38,020000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 19(19) AMS	CH0465314364	EUR	70	70	
40,730000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 19(19) AMS	CH0470805869	EUR	75	75	
18,910000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl.19(19)Fortescue Metals	CH0485002619	EUR	60	60	
45,170000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 19(19) Mattel	CH0451141144	EUR	70	70	
28,440000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 19(19) Mattel	CH0461386663	EUR	125	125	
42,670000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 19(19) Netflix	CH0451141136	EUR	70	70	
29,780000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 19(19) Rowan Companies	CH0456759932	EUR	70	70	
41,920000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 19(19) Twitter	CH0456759924	EUR	70	70	
34,020000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 19(19) Twitter	CH0488708808	EUR	90	90	
28,140000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl.19(19)Western Digital Corp.	CH0488711281	EUR	90	90	
16,200000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl.2019(19)Western Digital	CH0492546574	EUR	85	85	
17,300000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl.2019(19)Western Digital	CH0498262770	EUR	90	90	
18,600000000% Leonteq Securities AG EO-Anl. 2019(19) Ubisoft	CH0478387043	EUR	90	90	
23,280000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2019(19) Apache	CH0453824622	EUR	70	70	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
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	120	120	
31,700000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 19(19) Snap	CH0481306261	EUR	90	90	
30,840000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2019(19) Ubiquiti	CH0475323470	EUR	90	90	
16,480000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2019(19) Ubiquiti	CH0488717957	EUR	60	60	
22,610000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 19(19) Adv. Micro Dev.	CH0466186027	EUR	90	90	
24,530000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2019(19) AMD	CH0475323462	EUR	90	90	
25,600000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 19(19) Adv. Micro Dev.	CH0475328024	EUR	100	100	
24,455999999% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2019(19) Macy's	CH0499875265	EUR	85	85	
19,120000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2019(19)Micron Techn.	CH0488722759	EUR	85	85	
24,430000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2019(19) Nvidia	CH0499875273	EUR	55	55	
34,040000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 19(19) 3 D Systems	CH0466186035	EUR	70	70	
21,820000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2019(19) Twitter	CH0469503533	EUR	140	140	
21,708000000% RAIFFEISEN SW. 19/19 Ubisoft	CH0475326978	EUR	50	50	
19,140000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2019(19) Western Digital	CH0495857762	EUR	100	100	
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	
19,660000000% Raiffeisen Switzerland B.V. EO-Anl. 2018(18)Amazon	CH0443555666	EUR	-	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	
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	
6,500000000% TERRAGON AG Anleihe v.2019(2022/2024)	DE000A2GSWY7	EUR	100	100	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
B.R.A.I.N. Biotechnology AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	10.000	15.000	
bet-at-home.com	DE000A0DNAY5	STK	-	1.200	
Borussia Dortmund	DE0005493092	STK	1.650	8.650	
Coreo AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B9VV6	STK	50.000	50.000	
Evonik Industries	DE000EVNK013	STK	2.790	2.790	
HolidayCheck Group	DE0005495329	STK	50.000	50.000	
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	4.870	4.870	
Mologen AG	DE000A2LQ900	STK	-	21.000	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	1.910	1.910	
S&T	AT0000A0E9W5	STK	-	5.000	
Amgen	US0311621009	STK	365	365	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Apple	US0378331005	STK	-	500	
Comcast Class A	US20030N1019	STK	-	3.370	
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG475671050	STK	-	2.185	
Illumina	US4523271090	STK	-	350	
Intuit Inc.	US4612021034	STK	-	470	
Liberty Global	GB00B8W67662	STK	2.810	2.810	
21st Century Fox Inc. Reg. Shares A DL -,01	US90130A1016	STK	-	2.600	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Anadarko Petroleum	US0325111070	STK	1.520	3.280	
United Parcel Service	US9113121068	STK	-	990	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
21,070000000% Leonteq Secs AG (Guernsey Br.) EO-Anl. 2019(19)	CH0498260147	EUR	75	75	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>					
Value Aktiv Plus Inhaber-Anteile I	DE000A14UWU6	ANT	-	11.600	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
AI US Dynamic Inhaber-Anteile USD	DE000A2JJ206	ANT	-	2.000	
THEAM Quant-Eq.Worl.DEFI Ma.N. Actions Nom. I Cap.USD o.N.	LU1685640408	ANT	-	660	
WisdomTree CBOE S&P 500 Putwr. Bearer Shs USD Acc(Dt. Zert.)oN	DE000A2JEFE8	ANT	-	1.660	
WisdomTree US SC Div.UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A14ND20	ANT	-	6.000	
Xtrackers DAX 1C	LU0274211480	ANT	9.200	9.200	
db x-tr.SHORTDAX DAILY ETF	LU0292106241	ANT	48.820	48.820	
<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:					
Basiswert: TecDAX Performance-Index		EUR			1.057,57
Basiswert: CBOE VOLATILITY IND.		USD			279,61
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			7.535,84
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: Bristol-Myers Squibb		USD			15,93

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

für den Zeitraum vom 01. Dezember 2018 bis 29. November 2019

### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	5.964,80
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	4.373,72
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	4.994,64
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	130.815,65
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-408,51*)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	2.435,55
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-667,50
8. Sonstige Erträge	EUR	686,23
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>148.194,58</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-8.911,48
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-80.960,98
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.493,32
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-7.926,85
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.264,06
6. Aufwandsausgleich	EUR	27.651,46
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-80.905,23</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 67.289,35

### IV. Veräußerungsgeschäfte

<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>724.827,81</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.400.874,12</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-676.046,31</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -608.756,96

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-256.849,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	203.788,03

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -53.061,81

### VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -661.818,77

\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 409,11

## Entwicklung des Sondervermögens

		2019
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>		EUR 5.954.670,30
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -2.148.670,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 23.357.197,43	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -25.505.867,72	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 30.500,62
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR -661.818,77
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR -256.849,84	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR 203.788,03	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR 3.174.681,86</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-608.756,96	-7,89
2. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	1.400.874,12	18,16
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>792.117,16</b>	<b>10,27</b>

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2016	EUR	10.078.535,51	EUR 49,03
2017	EUR	8.337.600,74	EUR 51,63
2018	EUR	5.954.670,30	EUR 46,87
29.11.2019	EUR	3.174.681,86	EUR 41,16



# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 0,00

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,54
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

**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	0,78 %
größter potentieller Risikobetrag	1,92 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,29 %

### 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	1,26
------------	------

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

MSCI - World Index	100,00 %
--------------------	----------

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	41,16
Umlaufende Anteile	STK	77.135

## 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	2,55 %
-------------------	--------

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

Transaktionskosten	EUR	42.196,72
--------------------	-----	-----------

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

Im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr 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 %
Value Aktiv Plus Inhaber-Anteile I	1,2000 %

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Deutsche Aktien System.Inv. Inhaber-Anteile A EUR Dis. oN	0,2500 %
AI US Dynamic Inhaber-Anteile USD	1,3200 %
THEAM Quant-Eq.Worl.DEFI Ma.N. Actions Nom. I Cap.USD o.N.	0,5000 %
WisdomTree CBOE S&P 500 Putwr. Bearer Shs USD Acc(Dt.Zert.)oN	0,4400 %
WisdomTree US SC Div.UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	0,3800 %
Xtrackers DAX 1C	0,0900 %
db x-tr.SHORTDAX DAILY ETF	0,4000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 605,06 Umsatzsteuererstattung

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 3.770,59 Kosten für die Bewertung von Vermögensgegenständen

## 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	368.444
davon feste Vergütung:	EUR	332.444
davon variable Vergütung:	EUR	36.000
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 5

Hamburg, 12. März 2020

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 Welt Core Satelliten Strategie HI Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 29. November 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 29. November 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 29. November 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 Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-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.

INVEST 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 13. März 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning  
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)