

# Jahresbericht zum 31. August 2017

Hippokrat

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Hippokrat

in der Zeit vom 01. September 2016 bis 31. August 2017.

Hamburg, im Dezember 2017

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann

Marc Drießen

Dr. Jörg W. Stotz

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2016/2017 .....	4
Vermögensaufstellung per 31. August 2017 .....	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	24
Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers .....	26
Besteuerung der Ausschüttung .....	27
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG .....	29
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	31

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2016/2017

Dieses Investmentvermögen wird von der Hanseatischen Investment GmbH (Hansainvest) verwaltet. Die Umsetzung der Anlagestrategie für diesen Fonds erfolgt durch die Aramea Asset Management AG, Hamburg.

Aufgrund der Änderungen im Investmentsteuergesetz zum 1.1.2018 hinsichtlich der Thesaurierung von Erträgen ist der Hippokrat im jetzt abgeschlossenen Geschäftsjahr auf Ausschüttend umgestellt worden.

## Anlageziel

Das Anlageziel des Hippokrat ist die Erwirtschaftung eines langfristigen Kapitalzuwachses. Die Anpassung des Portfolios hinsichtlich der strategischen Assetallokation ist ein fortwährender Prozess, der sich an den Ereignissen, Aussichten und Einschätzungen für die Kapitalmärkte orientiert.

## Marktrückblick

Wir blicken auf ein sehr turbulentes Börsenjahr 2016/2017 zurück, in dem wiederum die Aktien- als auch die Rentenmärkte auf vielerlei Einflussfaktoren mit großen Kursbewegungen reagiert haben.

Maßgeblich verantwortlich dafür waren politische Spannungen, Unsicherheiten hinsichtlich des Ausgangs von einigen Parlamentswahlen, Auswirkungen des bevorstehenden „Brexit“, sowie die unterschiedliche Ausrichtung der Geldpolitik der Zentralbanken.

Ein maßgeblicher Einflussfaktor war das Handeln der jeweiligen Notenbanken. Dabei hat die US-Notenbank Federal Reserve (FED) sich von der seit 2009 anhaltenden Politik der Niedrigzinsen verabschiedet und den Leitzins seit Ende 2016 drei Mal angehoben. Somit stieg die FED, anders als die Europäische Zentralbank, in eine Phase der moderaten Zinserhöhungen ein. Der Leitzins in den USA befand sich zum Ende des Berichtszeitraumes in einer Spanne von 1,0 bis 1,25 Prozent. Die skizzierten Zinsschritte gingen einher mit einer stabilen US-Wirtschaft (BIP-Wachstum von zurzeit +2,60 %), soliden Arbeitsmarktzahlen (Arbeitslosenquote von 4,30 %) und einer Inflation im Berichtszeitraum von knapp 2 %.

Im selben Zeitraum verweilte die Europäische Zentralbank (EZB) bei einer Politik des billigen Geldes. Die Währungshüter haben den Zinssatz für die Einlagenfazilität auf weiterhin -0,40 % und den Leitzins auf 0,00 % belassen. Darüber hinaus kauften sie monatlich Anleihen im Wert von 60 Mrd. Euro (sog. QE = Quantitative Easing). Dabei hielten sich die Währungshüter die Option offen das Aufkaufprogramm jederzeit auszuweiten. Zuletzt hatte Mario Draghi, Vorsitzender der EZB, angedeutet weiterhin bereit zu sein die Konjunktur in Europa mittels der verfolgten Geldpolitik ankurbeln zu wollen. Die Inflation in der Eurozone lag zuletzt bei 1,3 % und damit deutlich unter dem Zielkorridor der EZB von knapp unter 2 %.

Der Euro im Vergleich zum USD hat im Berichtszeitraum deutlich zugelegt. Wäh-

rend sich das Währungspaar am Tief im Dezember letzten Jahres nahe Parität bei 1,03 bewegte, stand dieses zuletzt bei ca. 1,20 EUR/USD. Darüber hinaus hat die unterschiedliche Zinspolitik in Europa und den USA zu einer deutlichen Unterscheidung des generellen Zinsniveaus geführt. Während sich 10-jährige US Treasuries von einem Zinsniveau von ca. 1,50 % auf in der Spitze über 2,60 % und aktuell 2,20 % erhöhten, haben sich 10-jährige Bundesanleihen im Berichtszeitraum von -0,10 % auf 0,40 % entwickelt.

Gründe für die skizzierten Kursveränderungen in den Währungen konnten in den politischen Gemengelagen gefunden werden. Während sich die politischen Zustände in Europa mit einem Abweichen vom lange Zeit intakten Rechtsruck (Wahlen in Frankreich, Niederlande und Österreich haben keine Mehrheit der rechten politischen Seite erwirkt) beruhigt haben, hat die politische Unsicherheit unter der neuen US-Administration und US-Präsident Donald Trump deutlich zugenommen.

Die internationalen Aktienmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum eine positive Performance.

Dies wurde unter anderem durch die unverändert lockere Geldpolitik diverser Zentralbanken unterstützt. Hinzu kamen solide Fundamentaldaten, gesamtwirtschaftliche sowie auch Unternehmensdaten, insbesondere in den Industrieländern. Auch die erwähnte und sich stabilisierende politische Lage in Europa

hatte einen Anteil an der sehr positiven Entwicklung der Aktienmärkte. Der Dax legte 13,8 % zu und der EuroStoxx50, mit getragen vom italienischen und spanischen Markt verbesserte sich um 16,1 %. Zum Ende des Berichtszeitraums wurden die Kapitalmärkte durch zunehmende geopolitische Ereignisse beeinflusst. Dazu zählten sowohl Spannungen zwischen den USA und Nordkorea als auch erneut verhängte Sanktionen der USA und Europas gegen Russland. Dies führte zuletzt zu einem starken Anstieg bei Edelmetallen und stärkeren Schwankungen am Markt für Energierohstoffe.

## Anlagestrategie im Berichtszeitraum

Trotz vieler politischer und wirtschaftlicher Unsicherheiten im abgelaufenen Geschäftsjahr 2016/2017 setzte sich auch nach spektakulären Einzelereignissen, der positive Trend an den Aktienmärkten, mal mit einiger zeitlichen Verzögerung, meist aber sofort weiter fort. Mit der flexiblen Anpassung der Portfoliostruktur ist diese Herausforderung umgesetzt worden. Die übergeordnete Assetallokation blieb in den vergangenen 12 Monaten bestehen. Das Fondsvermögen ist zu großen Teilen in Aktien oder dem Aktienteil zuzurechnenden Werten investiert gewesen. Die im Markt beobachtete Sektoren-Rotation sowie die Fokussierung der Marktteilnehmer auf globalere Themen wie Bevölkerungswachstum und Klimaveränderung wurde während des Betrachtungszeitraumes Rechnung getragen.

Erneut konnte das Fondsvolumen durch Mittelzuflüsse gesteigert werden. Im beschriebenen Umfeld einer sich positiv entwickelnden Weltkonjunktur ist der Aktienquote erneut mehr Raum eingeräumt worden. Vor dem Hintergrund des nahezu zinslosen Umfelds, beträgt die Aktienquote vom Fondsvermögen zum Berichtsstichtag 67,4 % nach 61,9 % vor ei-

nem Jahr. Damit machen Aktien und Teile der Investmentfonds, die den Aktien zuzurechnen sind, mehr als 70 % des Fondsvermögens aus. Der veränderten Marktbedingungen ist mit einer angepassten Branchen und Ländersteuerung begegnet worden. Zusätzlich gab es interessante Entwicklungen in einigen zukunftsweisenden Branchen. Mit der Diskussion um den Fortbestand des Dieselmotors für PKW ergaben sich Investitionsansätze für alternative Antriebstechnologien. Noch sind einige Ansätze eher politisch motiviert und die Infrastruktur der Lademöglichkeiten ist noch weit von flächendeckend entfernt. Dennoch gibt es schon eine Reihe von Unternehmen, die sich in diesem weiten Feld engagieren. Auch hier sind erste Investments eingegangen worden.

In einer Länderbetrachtung bilden deutsche Dividentitel mit 29,9 % zum Berichtsstichtag 2017 das absolute Schwergewicht. Die exportorientierten Unternehmen des Mittelstands, die in Deutschland notiert sind, und die technologisch führende Nischenprodukte herstellen, sind ebenso im Portfolio berücksichtigt sowie auch Unternehmen der ersten Reihe aus den Leitindices. Die Allokation in Frankreich ist im Zuge der Stabilisierung nach der Wahl von Herrn Macron leicht auf 7,1 % erhöht worden.

Das Portfolio ist um einige Sonderideen im Aktienbereich erweitert worden. So fanden Positionen aus der Schweiz, Meyer Burger, ein Unternehmen, das zukunftsweisende Technologien im Energiebereich erarbeitet, und Panalpina Welttransport, ein Logistiker, Einzug in das Portfolio. Einige Sonderideen aus Norwegen und Schweden runden das Portfolio ab.

Die Branchenallokation zum Berichtsstichtag setzt Akzente bei den Industrietiteln, Aktien aus dem Technologiebereich sowie bei Unternehmen aus der Gesund-

heitsbranche. Auch das Segment der Banken und Finanzdienstleister ist im Zuge des verbesserten gesamtwirtschaftlichen Ausblicks ausgebaut worden. Einzelne Branchen wurden reduziert, so macht zum einen der allgemeine Rohstoffpreisverfall den Öl- und Gastiteln zu schaffen, auch die Chemietitel müssen die Kostenreduzierungen meist sehr schnell an Ihre Kunden weitergeben. Dagegen scheint sich die Lage bei den europäischen Banken stabilisiert zu haben. Weniger Abschreibungen und ein verbessertes wirtschaftliches Umfeld gehen einher mit der Hoffnung, auf Guthaben bei der EZB künftig weniger Strafzinsen zu zahlen. Dieser positive Newsflow ist für eine Verstärkung des Sektors im Portfolio genutzt worden.

Über alle Assetklassen betrachtet verbleibt der prozentuale Anteil der Allokation außerhalb der Eurozone auf einem Niveau um 20 %.

Obwohl das Segment der festverzinslichen Anleihen in diesem Fonds auch weiterhin eine untergeordnete Rolle spielt, hat dieser Teil auch in dieser Berichtsperiode einen Performancebeitrag geliefert und die Volatilität des Fondspreises reduziert. Zu den vorrangigen Themen der Rentenseite, zählten weiterhin die Spreadeinengungen der südeuropäischen Märkte und die Diversifizierung in die verschiedenen Währungsblöcke.

Die durchschnittliche Restlaufzeit der im Fonds befindlichen Anleihen liegt bei 6 Jahren und 7 Monaten und einer Marktrendite von 2,3 %.

## Anlageergebnis

Das Investmentvermögen erzielte im vergangenen Geschäftsjahr eine Wertsteigerung von 14,12 %. Der Vergleichsindex, bestehend aus 70 % EURO STOXX 50 Preis Index und 30 % REX Index konnte sich um 8,19 % verbessern.

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften beläuft sich auf EUR 4.091.959,88. Der Betrag setzt sich wie folgt zusammen: Realisierte Gewinne EUR 8.137.203,46 und realisierte Verluste von EUR 4.045.243,58. Der Saldo aus Gewinnen und Verlusten setzt sich maßgeblich aus realisierten Aktiengewinnen zusammen, die auf Grund der antizipierten Sektorrotation angefallen sind.

## Wesentliche Risiken und Ereignisse im Berichtszeitraum

### Marktpreisrisiko:

Der überwiegende Teil der Positionen unterliegt den allgemeinen Marktpreisrisiken. Allerdings wurde innerhalb des Investmentvermögens im gesamten Berichtszeitraum neben einer breiten Branchen- auch eine hinreichende Titeldiversifikation verfolgt. Auch Absicherungsgeschäfte mit Future-Kontrakten und Indexoptionen zählen im Berichtszeitraum erneut zu den verfolgten Strategien.

### Fremdwährungsrisiko

Der weitaus überwiegende Teil des Investmentvermögens ist in auf Euro lautende Papiere angelegt, die Fremdwährungspapiere dienen nur zur Beimischung und machen insgesamt weniger als 20 % des Fondsvermögens aus. Im Berichtszeitraum wurden Aktien aus dem skandinavischen Raum erworben. Im Portfolio befinden sich ebenfalls Positionen aus dem Schweizer Markt. Auf der Rentenseite wurden Währungen des Dollarraumes sowie auch einige Positionen aus den Schwellenländern beigemischt. Es wurden keine Währungssicherungsgeschäfte getätigt, da wir, im Zuge eines schwachen Euros, eher von stagnierenden Wechselkursen ausgegangen sind. Das daraus resultierende Risiko ist als wahrnehmbar, aber nicht dominierend anzusehen und könnte, bei einer sich verschiebenden Portfoliopolitik, ggf. mit Sicherungsgeschäften hinterlegt werden.

### Zinsänderungsrisiko

Im Hinblick auf das Laufzeitenmanagement war der Fonds in Anbetracht des sehr niedrigen Renditeniveaus an den internationalen Anleihemärkten schwerpunktmäßig in Titeln mit mittlerer Restlaufzeit investiert. Die durchschnittliche Restlaufzeit aller im Fonds enthaltenen Rentenpapiere belief sich Ende des Berichtszeitraumes auf 6 Jahre und 7 Monate. Die kürzere Restlaufzeit hat ihre Ursache in der Tatsache, dass Risikoaspekte eine mögliche Zinssteigerung etwas höher gewichtet. Das Zinsänderungsrisiko ist jetzt eher als durchschnittlich einzuordnen, zumal die Laufzeit durch Absicherungsgeschäfte situationsbedingt verringert wurde.

### Operationelles Risiko

Die Verwaltung eines Fonds unterliegt grundsätzlich operationellen (betrieblichen) Risiken. Die Geschäftsprozesse der Aramea Asset Management AG sind darauf ausgelegt, dass operationelle Risiken soweit wie möglich vermieden werden.

# Vermögensaufstellung per 31. August 2017

Fondsvermögen: EUR 78.803.273,32 (65.460.479,65)

Umlaufende Anteile: 1.064.161 (1.003.585)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Aktien	53.147	67,42	(61,93)
2. Anleihen	17.218	21,88	(27,69)
3. Sonstige Wertpapiere	6.876	8,72	(8,97)
4. Derivate	141	0,18	(0,00)
5. Bankguthaben	1.252	1,59	(1,15)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	311	0,39	(0,43)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-143	-0,18	(-0,17)
<b>III. Fondsvermögen</b>			
	<b>78.803</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.08.2016)

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
A2A S.p.A.	IT0001233417		STK	250.000	100.000	0	EUR 1,392000	348.000,00	0,44
ABN AMRO Group N.V. Aand.op naam Dep.Rec./EO 1	NL0011540547		STK	15.000	15.000	0	EUR 23,395000	350.925,00	0,45
Airbus Group	NL0000235190		STK	5.000	0	5.000	EUR 69,810000	349.050,00	0,44
Allianz	DE0008404005		STK	5.000	1.000	0	EUR 178,500000	892.500,00	1,13
Alstom	FR0010220475		STK	13.000	6.143	0	EUR 29,635000	385.255,00	0,49
ASML Holding	NL0010273215		STK	3.000	3.000	0	EUR 129,000000	387.000,00	0,49
Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAM03		STK	6.500	11.500	5.000	EUR 62,550000	406.575,00	0,52
Aurubis	DE0006766504		STK	10.000	16.000	18.500	EUR 74,390000	743.900,00	0,94
AXA	FR0000120628		STK	22.500	0	0	EUR 24,255000	545.737,50	0,69
Banco Bilbao	ES0113211835		STK	50.000	51.238	82.977	EUR 7,339000	366.950,00	0,47
BASF	DE000BASF111		STK	7.000	5.000	10.000	EUR 81,480000	570.360,00	0,72
Bayer	DE000BAY0017		STK	5.000	5.000	6.000	EUR 107,050000	535.250,00	0,68
Brembo	IT0005252728		STK	25.000	35.000	10.000	EUR 13,120000	328.000,00	0,42
CANCOM	DE0005419105		STK	6.000	15.000	9.000	EUR 57,910000	347.460,00	0,44
Compagnie de Saint-Gobain	FR0000125007		STK	9.500	2.000	0	EUR 45,660000	433.770,00	0,55
Continental	DE0005439004		STK	2.000	3.000	3.000	EUR 191,450000	382.900,00	0,49
CRH	IE0001827041		STK	15.000	0	0	EUR 28,890000	433.350,00	0,55
Criteria Caixa	ES0140609019		STK	175.000	175.000	0	EUR 4,294000	751.450,00	0,95
CropEnergies	DE000AOLAUP1		STK	50.000	50.000	0	EUR 9,618000	480.900,00	0,61
Crédit Agricole	FR0000045072		STK	35.000	15.000	0	EUR 14,515000	508.025,00	0,64
Daimler	DE0007100000		STK	7.000	25.000	28.000	EUR 61,590000	431.130,00	0,55
Deutsche Bank	DE0005140008		STK	35.000	55.000	20.000	EUR 13,450000	470.750,00	0,60
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001		STK	30.000	60.000	30.000	EUR 11,670000	350.100,00	0,44
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	30.000	55.000	25.000	EUR 15,120000	453.600,00	0,58
ELMOS Semiconductor	DE0005677108		STK	15.000	5.000	15.000	EUR 20,665000	309.975,00	0,39
Endesa	ES0130670112		STK	20.000	0	0	EUR 20,260000	405.200,00	0,51
Enel	IT0003128367		STK	60.800	0	0	EUR 5,085000	309.168,00	0,39
Engie S.A.	FR0010208488		STK	25.000	25.000	20.000	EUR 13,965000	349.125,00	0,44
EUROKAI	DE0005706535		STK	10.000	0	0	EUR 39,600000	396.000,00	0,50
Evotec	DE0005664809		STK	50.000	60.000	10.000	EUR 16,545000	827.250,00	1,05
FACC	AT00000FACC2		STK	25.000	70.000	45.000	EUR 10,150000	253.750,00	0,32
Figeac Aero S.A. Actions au Porteur EO -,12	FR0011665280		STK	7.497	0	7.503	EUR 17,280000	129.548,16	0,16
Fresenius Medical Care	DE0005785802		STK	6.500	1.500	5.000	EUR 78,180000	508.170,00	0,65
GRAMMER	DE0005895403		STK	12.000	12.000	0	EUR 44,200000	530.400,00	0,67
Hapag-Lloyd AG Namens-Aktien o.N.	DE000HLA475		STK	25.000	57.500	32.500	EUR 36,000000	900.000,00	1,14
Henkel	DE0006048432		STK	5.000	5.000	3.000	EUR 112,250000	561.250,00	0,71
Homag Group AG	DE0005297204		STK	7.000	0	2.000	EUR 63,500000	444.500,00	0,56
Immofinanz	AT0000809058		STK	300.000	150.000	0	EUR 2,182000	654.600,00	0,83
Infineon Technologies	DE0006231004		STK	45.000	52.000	27.000	EUR 19,035000	856.575,00	1,09
ING Groep	NL0011821202		STK	40.000	10.000	0	EUR 14,780000	591.200,00	0,75
Intesa Sanpaolo	IT0000072618		STK	125.000	125.000	0	EUR 2,816000	352.000,00	0,45
Jenoptik	DE0006229107		STK	20.000	20.000	0	EUR 24,535000	490.700,00	0,62
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000		STK	10.000	20.000	10.000	EUR 32,880000	328.800,00	0,42
K+S	DE000KSG888		STK	30.000	41.000	28.500	EUR 20,010000	600.300,00	0,76
Klößner & Co SE	DE000KC01000		STK	40.000	65.000	25.000	EUR 9,170000	366.800,00	0,47



## Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Kon. Philips	NL000009538		STK	20.000	0	0	EUR 31,700000	634.000,00	0,80
KWS Saat	DE0007074007		STK	1.200	1.200	0	EUR 349,750000	419.700,00	0,53
L' Oréal	FR000120321		STK	3.000	0	0	EUR 176,250000	528.750,00	0,67
Leoni	DE0005408884		STK	7.500	13.500	6.000	EUR 52,720000	395.400,00	0,50
Manz	DE000A0JQ5U3		STK	10.000	10.000	0	EUR 37,520000	375.200,00	0,48
MBB Industries	DE000A0ETBQ4		STK	5.000	8.000	3.000	EUR 97,490000	487.450,00	0,62
MLP	DE0006569908		STK	65.000	40.000	75.000	EUR 5,954000	387.010,00	0,49
MorphoSys	DE0006632003		STK	10.000	12.500	2.500	EUR 57,570000	575.700,00	0,73
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	2.000	500	1.000	EUR 173,900000	347.800,00	0,44
Nokia	FI0009000681		STK	95.000	95.000	70.000	EUR 5,160000	490.200,00	0,62
PANTAFlix	DE000A12UPJ7		STK	2.460	2.460	0	EUR 125,750000	309.345,00	0,39
paragon	DE0005558696		STK	6.000	16.000	10.000	EUR 63,760000	382.560,00	0,49
Porr AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000609607		STK	12.500	31.425	18.925	EUR 24,100000	301.250,00	0,38
Raiffeisen International	AT0000606306		STK	20.000	40.000	20.000	EUR 27,010000	540.200,00	0,69
Renault	FR000131906		STK	5.000	5.000	0	EUR 74,270000	371.350,00	0,47
SAF HOLLAND	LU0307018795		STK	30.000	15.000	10.000	EUR 15,390000	461.700,00	0,59
Sanofi-Aventis	FR000120578		STK	6.000	0	0	EUR 80,750000	484.500,00	0,62
SAP	DE0007164600		STK	7.000	5.500	6.500	EUR 87,530000	612.710,00	0,78
Siemens	DE0007236101		STK	8.000	2.000	4.000	EUR 109,300000	874.400,00	1,11
Sixt Vz.	DE0007231334		STK	10.000	10.000	0	EUR 47,800000	478.000,00	0,61
Société Générale	FR000130809		STK	15.000	15.000	0	EUR 46,500000	697.500,00	0,89
STMicroelectronics	NL0000226223		STK	40.000	0	0	EUR 14,195000	567.800,00	0,72
Strabag	AT000000STR1		STK	10.000	10.000	7.500	EUR 36,290000	362.900,00	0,46
Total S.A.	FR000120271		STK	10.144	144	0	EUR 43,235000	438.575,84	0,56
TUI	DE000TUAG000		STK	30.000	30.000	30.000	EUR 13,980000	419.400,00	0,53
Ubisoft Entertainment	FR0000054470		STK	7.000	7.000	0	EUR 54,000000	378.000,00	0,48
Unilever	NL0000009355		STK	7.041	106	3.127	EUR 49,590000	349.163,19	0,44
Uniper	DE000UNSE018		STK	25.000	45.000	20.000	EUR 20,815000	520.375,00	0,66
United Internet	DE0005089031		STK	7.500	15.000	7.500	EUR 49,650000	372.375,00	0,47
VINCI	FR000125486		STK	5.000	0	0	EUR 76,320000	381.600,00	0,48
Wienerberger	AT0000831706		STK	25.000	25.000	0	EUR 17,900000	447.500,00	0,57
Zon Multimedia	PTZON0AM0006		STK	55.000	55.000	0	EUR 5,345000	293.975,00	0,37
Komax Holding AG Nam.-Akt. SF 0,10	CH0010702154		STK	1.000	1.000	0	CHF 263,750000	230.722,13	0,29
Meyer Burger Technology	CH0108503795		STK	900.000	900.000	0	CHF 1,390000	1.094.344,57	1,39
Nestlé	CH0038863350		STK	5.000	0	0	CHF 80,950000	354.065,52	0,45
Panalpina Welttransp.(Hldg) AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0002168083		STK	4.000	4.000	0	CHF 126,500000	442.636,57	0,56
Christian Hansen	DK0060227585		STK	7.000	7.000	0	DKK 528,500000	497.308,12	0,63
DSV	DK0060079531		STK	10.000	0	0	DKK 435,400000	585.289,79	0,74
FLSmidth & Co.	DK0010234467		STK	8.000	8.000	0	DKK 386,400000	415.536,93	0,53
ISS	DK0060542181		STK	10.000	10.000	0	DKK 241,100000	324.100,52	0,41
Ossur hf. Inhaber-Aktien IK 1	IS0000000040		STK	100.000	100.000	0	DKK 29,500000	396.556,01	0,50
Vestas Wind Systems	DK0010268606		STK	6.500	10.500	7.000	DKK 561,500000	490.620,44	0,62
Zealand Pharma	DK0060257814		STK	30.000	30.000	0	DKK 118,000000	475.867,21	0,60
BT	GB0030913577		STK	75.000	75.000	0	GBP 2,907000	236.443,99	0,30
Rio Tinto	GB0007188757		STK	12.000	0	6.000	GBP 36,790000	478.776,71	0,61
EVRY AS Navne-Aksjer NK 1,75	N00010019649		STK	135.000	135.000	0	NOK 29,500000	429.144,08	0,54
Marine Harvest	N00003054108		STK	25.000	25.000	0	NOK 152,100000	409.747,74	0,52

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Telenor	N00010063308		STK	25.000	25.000	0	NOK 157,200000	423.486,82	0,54
Atlas Copco AB Namn-Aktier A(fria)SK-,10425	SE0006886750		STK	17.500	17.500	0	SEK 305,100000	561.801,60	0,71
Elekta	SE0000163628		STK	50.000	50.000	0	SEK 80,350000	422.725,65	0,54
Garo AB Namn-Aktier AK o.N.	SE0008008262		STK	10.000	10.000	0	SEK 247,000000	259.896,04	0,33
Hexagon B	SE0000103699		STK	10.000	10.000	0	SEK 386,800000	406.995,10	0,52
Holmen	SE0000109290		STK	10.000	10.000	0	SEK 346,700000	364.801,45	0,46
Husqvarna	SE0001662230		STK	50.000	50.000	0	SEK 79,300000	417.201,54	0,53
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0008321293		STK	50.000	50.000	0	SEK 72,900000	383.530,80	0,49
Nobina AB Aktier SK 90	SE0007185418		STK	100.000	75.000	0	SEK 39,000000	410.362,17	0,52
Pandox AB	SE0007100359		STK	30.000	40.000	10.000	SEK 142,500000	449.820,07	0,57
Swedbank	SE0000242455		STK	20.000	20.000	0	SEK 214,000000	450.346,18	0,57
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson	SE0000108656		STK	100.000	100.000	0	SEK 47,120000	495.801,68	0,63
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,125000000% ACCOR S.A. EO-FLR Notes 2014(20/Und.)	FR0012005924		EUR	200	200	0	% 106,274500	212.549,00	0,27
2,250000000% AIB Mortgage Bank EO-MTN 14/21	XS1048644907		EUR	200	0	0	% 108,360615	216.721,23	0,28
4,750000000% Allianz MTN 13/23	DE000A1YCQ29		EUR	200	0	0	% 116,373000	232.746,00	0,30
2,250000000% alstria office REIT-AG Anleihe v.2015(2020/2021)	XS1323052180		EUR	200	0	0	% 106,488475	212.976,95	0,27
5,000000000% Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48)	XS1428773763		EUR	200	200	0	% 111,019800	222.039,60	0,28
3,750000000% ATF Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2016(23/Und.)	XS1508392625		EUR	200	200	0	% 102,438000	204.876,00	0,26
3,875000000% AXA S.A. EO-FLR MTN 14(25/Und.)	XS1069439740		EUR	200	200	0	% 110,205500	220.411,00	0,28
3,375000000% Banca Popolare MTN 13/18	IT0004965346		EUR	200	0	0	% 104,135495	208.270,99	0,26
0,750000000% Banco Com. Português SA (BCP) EO-Obr. Hipotecarias 17/22	PTBCPIOM0057		EUR	300	300	0	% 100,573945	301.721,84	0,38
3,625000000% Bank of Irel.Mortgage Bank EO-MTN 13/20	XS0975903112		EUR	200	0	0	% 111,664335	223.328,67	0,28
3,375000000% BANKIA S.A. EO-FLR Obl. 2017(22/27)	ES0213307046		EUR	200	200	0	% 104,218000	208.436,00	0,26
3,750000000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73		EUR	200	0	0	% 107,263500	214.527,00	0,27
2,125000000% Bco Pop. Esp. SA (POPULARBAN) EO-Cédulas Hipotec. 14/19	ES0413790355		EUR	200	0	0	% 104,845760	209.691,52	0,27
2,625000000% Bulgarien EO-MTN 15/27	XS1208855889		EUR	200	200	0	% 109,224995	218.449,99	0,28
3,000000000% Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-Med.-T. Obr.Hipotecá. 14/19	PTCGHA0E0019		EUR	200	0	0	% 104,169325	208.338,65	0,26
3,125000000% Cellnex Telecom EO-MTN 15/22	XS1265778933		EUR	100	0	0	% 110,002000	110.002,00	0,14
3,000000000% Centrica PLC EO-FLR MTN 2015(21/76)	XS1216020161		EUR	200	200	0	% 103,054500	206.109,00	0,26
4,000000000% Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.874 v.2017(27)	DE000CZ40LW5		EUR	150	150	0	% 110,354000	165.531,00	0,21
5,125000000% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub. Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	300	0	0	% 109,211000	327.633,00	0,42
3,375000000% EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.16(22/77)	XS1405770907		EUR	200	200	0	% 105,207500	210.415,00	0,27
5,000000000% ENEL S.p.A.14/75	XS1014997073		EUR	150	0	0	% 108,341000	162.511,50	0,21
2,125000000% Energa Finance AB EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1575640054		EUR	200	200	0	% 100,464000	200.928,00	0,25
4,875000000% Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882		EUR	200	200	0	% 107,362500	214.725,00	0,27
2,125000000% Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)	DE000A2GSSF1		EUR	100	100	0	% 101,006250	101.006,25	0,13
4,125000000% Gas Natural Fenosa Finance BV EO-FLR M.-T. Nts 2014(22/Und.)	XS1139494493		EUR	200	0	0	% 107,580000	215.160,00	0,27
9,500000000% HeidelbergCement Fin. MTN 11/18	XS0686703736		EUR	200	0	0	% 112,449870	224.899,74	0,29
8,000000000% Heidelberger Druckmaschinen AG Notes v.15(18/22)Reg.S	DE000A14J7A9		EUR	200	200	0	% 108,959500	217.919,00	0,28

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
2,625000000% Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2016(23) Reg.S	XS1432493879		EUR	300	0	0	% 105,782500	317.347,50	0,40
1,000000000% Irland EO-Treasury Bonds 2016(26)	IE00BV8C9418		EUR	200	0	0	% 102,574000	205.148,00	0,26
1,500000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 15/25	IT0005090318		EUR	400	0	0	% 98,544240	394.176,96	0,50
2,000000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 15/25	IT0005127086		EUR	200	200	0	% 101,483525	202.967,05	0,26
2,625000000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.17/23	XS1591416679		EUR	400	400	0	% 102,867500	411.470,00	0,52
4,500000000% LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019		EUR	200	200	0	% 109,837500	219.675,00	0,28
1,500000000% Leonardo S.p.A. EO-Med.-T. Notes 17/24	XS1627782771		EUR	300	300	0	% 99,704000	299.112,00	0,38
4,375000000% Mapfre S.A. EO-FLR Obl. 2017(27/47)	ES0224244089		EUR	200	200	0	% 111,258500	222.517,00	0,28
2,625000000% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2021/2074)	XS1152338072		EUR	200	0	0	% 104,901000	209.802,00	0,27
2,225000000% Merlin Properties SOCIMI S.A. EO-Medium-T. Notes 2016(16/23)	XS1398336351		EUR	200	0	0	% 106,334195	212.668,39	0,27
5,250000000% OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1294342792		EUR	300	0	0	% 112,211000	336.633,00	0,43
5,250000000% Orange EO-FLR MTN 14/24	XS1028599287		EUR	100	0	0	% 115,145500	115.145,50	0,15
5,000000000% Orange S.A. EO-FLR MTN 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	100	0	0	% 113,884500	113.884,50	0,14
1,875000000% Otto (GmbH & Co KG) MTN v.17/24	XS1625975153		EUR	300	300	0	% 99,347000	298.041,00	0,38
2,750000000% Peru EO-Bonds 2015(26)	XS1315181708		EUR	300	0	0	% 109,512500	328.537,50	0,42
4,500000000% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2015(25/75)	XS1207058733		EUR	200	0	0	% 106,314000	212.628,00	0,27
3,500000000% Rexel S.A. EO-Notes 2016(16/23)	XS1409506885		EUR	200	0	0	% 105,517500	211.035,00	0,27
2,875000000% Rumänien EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	XS1420357318		EUR	300	0	0	% 104,307020	312.921,06	0,40
3,375000000% Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1117298676		EUR	200	0	0	% 103,330000	206.660,00	0,26
4,625000000% SES S.A. EO-FLR Notes 2016(22/Und.)	XS1405777746		EUR	200	200	0	% 107,557000	215.114,00	0,27
2,125000000% Slowenien, Republik EO-Bonds 15/25	SI0002103545		EUR	200	0	0	% 112,422000	224.844,00	0,29
5,869000000% Solvay Finance EO-FLR Notes 2015(24/Und.)	XS1323897725		EUR	300	0	0	% 117,212500	351.637,50	0,45
4,650000000% Spanien 10/25	ES00000122E5		EUR	200	0	0	% 126,972500	253.945,00	0,32
2,375000000% Tauron Polska Energia SA EO-Notes 2017(27)	XS1577960203		EUR	200	200	0	% 102,800855	205.601,71	0,26
3,500000000% TDC A/S EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1195581159		EUR	200	0	0	% 103,145500	206.291,00	0,26
3,750000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2016(22/Und.)	XS1490960942		EUR	300	300	0	% 104,793000	314.379,00	0,40
2,995000000% TenneT Holding EO-FLR-Nts 17/24/Und.	XS1591694481		EUR	100	100	0	% 102,161000	102.161,00	0,13
1,250000000% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 15/23	XS1211040917		EUR	200	200	0	% 96,645115	193.290,23	0,25
3,875000000% Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	XS1413581205		EUR	200	0	0	% 108,390000	216.780,00	0,28
3,125000000% Unione di Banche Italiane ScpA EO-Mortg. Cov. MTN 13/20	IT0004966195		EUR	160	0	0	% 110,047500	176.076,00	0,22
2,700000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1629658755		EUR	100	100	0	% 98,861500	98.861,50	0,13
4,850000000% Volvo Treasury AB EO-FLR Capit.Secs. 2014(23/78)	XS1150695192		EUR	200	0	0	% 112,234000	224.468,00	0,29
5,000000000% Wienerberger AG EO-FLR Bonds 14(21/Und.)	DE000A1Z206		EUR	200	0	0	% 107,267000	214.534,00	0,27
2,500000000% Mercedes-Benz Austral./Pac.Pty AD-MTN 15/18	XS1200750120		AUD	200	0	0	% 100,065000	132.760,62	0,17
4,500000000% Westpac Banking Corp. AD-FLR Med.-T. Nts 2015(22/27)	XS1200738935		AUD	200	0	0	% 102,047000	135.390,23	0,17
10,500000000% European Investment Bank RB/EO-MTN 14/17	XS1014703851		BRL	700	700	0	% 100,840500	187.259,35	0,24
10,500000000% K.f.W. MTN 14/17	XS1014862731		BRL	1.400	1.400	0	% 100,799500	374.366,44	0,48
4,000000000% European Investment Bank MN-MTN 15/20	XS1190713054		MXN	8.000	10.000	2.000	% 93,834500	354.565,76	0,45
4,500000000% AXA S.A. DL-Med.-Term Nts 2016(22/Und.)	XS1489814340		USD	200	200	0	% 98,257500	164.972,30	0,21

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
6,250000000% Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr. DL-IHS.S.1748 v.14/24	XS1055787680		USD	200	0	0	% 100,803000	169.246,14	0,21
3,000000000% Polen, Republik DL-Notes 2012(23)	US731011AT95		USD	200	200	0	% 103,055000	173.027,20	0,22
5,125000000% Portugal, Republik DL-MTN 14/24 Reg.S	XS1085735899		USD	200	200	0	% 103,885000	174.420,75	0,22
3,250000000% Under Armour Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US904311AA54		USD	200	200	0	% 93,922000	157.693,08	0,20
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>63.536.545,32</b>	<b>80,63</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Formycon AG	DE000A1EWWY8		STK	12.500	12.500	0	EUR 33,385000	417.312,50	0,53
H&R GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4T77		STK	35.000	35.000	0	EUR 12,000000	420.000,00	0,53
PNE WIND	DE000A0JBPG2		STK	150.000	150.000	0	EUR 2,640000	396.000,00	0,50
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK	24.074	24.074	0	EUR 26,570000	639.646,18	0,81
SGL CARBON	DE0007235301		STK	40.000	40.000	0	EUR 12,995000	519.800,00	0,66
UniCredit	IT0005239360		STK	27.000	27.000	0	EUR 17,000000	459.000,00	0,58
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	15.000	8.000	0	DKK 291,200000	587.171,75	0,75
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,200000000% Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1551347393		EUR	200	200	0	% 101,003500	202.007,00	0,26
2,500000000% ORLEN Capital AB EO-Notes 2016(23)	XS1429673327		EUR	200	0	0	% 107,887310	215.774,62	0,28
2,750000000% Schaeffler Verwalt. Zwei GmbH Anleihe v.16(18/21)Reg.S	XS1490152565		EUR	200	200	0	% 102,783000	205.566,00	0,26
3,000000000% Telia Company AB EO-FLR Notes 2017(23/78)	XS1590787799		EUR	100	100	0	% 103,513500	103.513,50	0,13
4,000000000% CK Hutchison Capital 17	USG2176GAA97		USD	200	200	0	% 101,875000	171.046,00	0,22
5,900000000% Wells Fargo & Co. R.Dep.rep.1/25 5,90% A Ser.S	US949746RG83		USD	200	0	0	% 109,112000	183.196,78	0,23
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.520.034,33</b>	<b>5,74</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Nanogate AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JKHC9		STK	9.000	10.000	1.000	EUR 51,120000	460.080,00	0,59
RIB Software AG Namens-Aktien EO 1	DE000A0Z2XN6		STK	50.000	50.000	50.000	EUR 16,000000	800.000,00	1,02
S&T Deutschland Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2BPK83		STK	100.000	100.000	0	EUR 4,358974	435.897,40	0,55
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,250000000% Mylan N.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1492457665		EUR	200	200	0	% 103,342950	206.685,90	0,26
3,250000000% Schaeffler Verwalt. Zwei GmbH Anleihe v.16(19/23)Reg.S	XS1490153886		EUR	200	200	0	% 103,627500	207.255,00	0,26
1,300000000% Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5		EUR	200	0	0	% 99,521750	199.043,50	0,25
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.308.961,80</b>	<b>2,93</b>
<b>Investmentanteile</b>									
<b>KVG-eigene Investmentanteile 2)</b>									
Aramea Aktien Select	DE000A0YJME6		ANT	7.500	0	0	EUR 73,280000	549.600,00	0,70
Aramea Balanced Convertible	DE000A0M2JF6		ANT	35.000	0	0	EUR 60,240000	2.108.400,00	2,67
Aramea Global Convertible A Inhaber-Anteile	DE000A14UWX0		ANT	10.000	0	0	EUR 53,890000	538.900,00	0,68
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 3)</b>									
Fieldroad Fund Inhaber-Anteile I1 o.N.	LI0255630985		ANT	12.500	5.000	0	EUR 93,220000	1.165.250,00	1,48
WHC-Global Discovery	DE000A0YJMG1		ANT	22.500	0	0	EUR 111,740000	2.514.150,00	3,19
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>6.876.300,00</b>	<b>8,72</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>77.241.841,45</b>	<b>98,02</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>									
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>									
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>									
Euro Bund Futures 07.12.2017	DE0009652644			-20				9.800,00	0,01
<b>Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.800,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
Put DAX 12200,000000000 20.10.2017	DE0008469495		STK	50				87.225,00	0,11
Put DAX 12200,000000000 20.10.2017	DE0008469495		STK	25				43.612,50	0,06
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>130.837,50</b>	<b>0,17</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.252.449,98				1.252.449,98	1,59
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.252.449,98</b>	<b>1,59</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	276.856,25				276.856,25	0,35
Dividendenansprüche			EUR	29.832,38				29.832,38	0,04
Quellensteueransprüche			EUR	1.634,00				1.634,00	0,00
Quellensteueransprüche auf Zinsen			EUR	599,15				599,15	0,00
Sonstige Ansprüche			EUR	1.947,55				1.947,55	0,00
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>310.869,33</b>	<b>0,39</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-142.524,94			EUR	-142.524,94	-0,18
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>78.803.273,32</b>	<b>100*)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>74,05</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>1.064.161</b>	

### Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen: Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 99,82%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 234.960.538,76 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennote)			per 31.08.2017
Australischer Dollar	AUD	1,507450	= 1 Euro (EUR)
Real	BRL	3,769550	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,143150	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,439050	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,922100	= 1 Euro (EUR)
Mexikanischer Peso	MXN	21,171700	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,280100	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	9,503800	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,191200	= 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

XEUR EUREX DEUTSCHLAND

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
HOCHDORF Holding	CH0024666528	STK	1.000	1.000	
Roche (Genussscheine)	CH0012032048	STK	-	2.000	
Ambu A/S Navne-Aktier B DK 2,50	DK0060591204	STK	10.000	14.000	
Dampskibsselskabet Norden	DK0060083210	STK	20.000	20.000	
Nets A/S Ihændeheber-Aktier DK1	DK0060745370	STK	10.000	10.000	
Nets	DK0060745453	STK	10.000	10.000	
Pandora	DK0060252690	STK	-	2.000	
Rockwool International	DK0010219153	STK	2.000	2.000	
Solar A/S Navne Aktier B DK 100	DK0010274844	STK	5.000	5.000	
Axel Springer	DE0005501357	STK	15.000	15.000	
Aareal Bank	DE0005408116	STK	22.500	22.500	
ADVA Optical Networking	DE0005103006	STK	60.000	60.000	
Aegon	NL0000303709	STK	-	51.992	
AGRANA	AT0000603709	STK	3.000	3.000	
AIXTRON	DE000A0WMPJ6	STK	50.000	50.000	
Allgeier Holding	DE0005086300	STK	10.000	10.000	
Allgeier SE junge Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0S9RD3	STK	5.000	5.000	
Amer Sports	FI0009000285	STK	-	15.000	
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	STK	7.000	12.000	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.Em.10/2016 EO -,49	ES0113211207	STK	1.238	1.238	
Beiersdorf	DE0005200000	STK	4.000	4.000	
Brembo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001050910	STK	7.000	7.000	
Capital Stage AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	50.000	80.000	
Carl-Zeiss Meditec	DE0005313704	STK	10.000	10.000	
CECONOMY	DE0007257503	STK	10.000	25.000	
Commerzbank	DE000CBK1001	STK	115.000	170.000	
Danone	FR0000120644	STK	-	4.000	
Deutsche EuroShop	DE0007480204	STK	-	7.500	
Deutsche Post	DE0005552004	STK	15.000	15.000	
DEUTZ	DE0006305006	STK	50.000	50.000	
Drägerwerk	DE0005550636	STK	4.000	4.000	
Deutsche Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNU7	STK	10.000	10.000	
Dürr	DE0005565204	STK	-	6.000	
E.ON SE	DE000ENAG999	STK	30.000	30.000	
EDP - Energias de Portugal	PTEDP0AM0009	STK	-	75.000	
EVN	AT0000741053	STK	-	25.000	
Flow Traders B.V. Aandelen op naam EO -,10	NL0011279492	STK	5.000	5.000	
Flughafen Wien AG Inhaber-Aktien o.N.	AT00000VIE62	STK	10.000	10.000	
freenet	DE000A0Z2ZZ5	STK	10.000	10.000	
Fresenius	DE0005785604	STK	-	12.000	
GEA	DE0006602006	STK	19.000	19.000	
Gerry Weber International	DE0003304101	STK	20.000	20.000	
H&R	DE0007757007	STK	20.000	20.000	
Hawesko	DE0006042708	STK	3.000	3.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
HeidelbergCement	DE0006047004	STK	9.500	14.500	
Huhtamäki Oyj	FI0009000459	STK	10.000	10.000	
Industria de Diseño Textil	ES0148396007	STK	-	8.000	
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AADD2	STK	20.000	20.000	
InnoTec TSS	DE0005405104	STK	-	15.000	
Jungheinrich	DE0006219934	STK	10.000	10.000	
Koenig & Bauer	DE0007193500	STK	6.000	6.000	
KONE	FI0009013403	STK	5.000	5.000	
Kontron	DE0006053952	STK	170.000	170.000	
Krones	DE0006335003	STK	1.500	8.000	
KSB Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030	STK	-	1.000	
KUKA AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A2BPKK1	STK	-	3.000	
Lang & Schwarz AG Namens-Aktien o.N.	DE0006459324	STK	20.000	20.000	
Lanxess	DE0005470405	STK	4.000	4.000	
Deutsche Lufthansa	DE0008232125	STK	65.000	65.000	
LVMH	FR0000121014	STK	-	1.500	
Medigene AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1X3W00	STK	45.000	85.000	
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8	STK	25.000	25.000	
Merck	DE0006599905	STK	1.000	3.000	
Metsä Board Oyj Registered Shares Cl.B EO 1,70	FI0009000665	STK	-	50.000	
MS Industrie AG	DE0005855183	STK	100.000	100.000	
Nanogate AG junge Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAPR0	STK	10.000	10.000	
NH Hoteles	ES0161560018	STK	-	45.000	
Noratis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4MK4	STK	15.000	15.000	
Nordex	DE000A0D6554	STK	29.500	29.500	
NORMA Group	DE000A1H8BV3	STK	7.000	7.000	
Nyrstar Actions au Port. o.N.	BE0974294267	STK	40.000	40.000	
OSRAM Licht	DE000LED4000	STK	6.000	6.000	
PATRIZIA Immobilien	DE000PAT1AG3	STK	40.000	40.000	
Pfeiffer Vacuum Technology	DE0006916604	STK	3.000	3.000	
Philips Lighting N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	5.000	5.000	
POLYTEC Holding AG Inhaber-Aktien EO 1	AT000A00XX9	STK	25.000	25.000	
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770	STK	14.500	14.500	
Qiagen	NL0000240000	STK	-	25.000	
Rheinmetall	DE0007030009	STK	4.000	4.000	
Rocket Internet	DE000A12UKK6	STK	20.000	20.000	
RWE	DE0007037129	STK	52.500	52.500	
Sampo	FI0009003305	STK	5.000	5.000	
Scout24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	-	10.000	
Semperit	AT0000785555	STK	20.000	20.000	
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012044747	STK	10.000	10.000	
Siemens Gamesa Renew. En.	ES0143416115	STK	20.000	20.000	
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	10.000	10.000	
Sixt	DE0007231326	STK	-	6.000	
SMA Solar Technology	DE000A0DJ6J9	STK	10.000	10.000	
Software	DE0003304002	STK	10.000	10.000	
Stada Arzneimittel	DE0007251803	STK	4.000	4.000	
Stockmann Oyi Abp Registered Shares Cl.B EO 2	FI0009000251	STK	-	30.000	
Stora Enso	FI0009005961	STK	-	50.000	



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Ströer SE & Co. KGaA	DE0007493991	STK	10.000	10.000	
Südzucker	DE0007297004	STK	-	10.000	
Süss MicroTec	DE000A1K0235	STK	50.000	50.000	
technotrans	DE000A0XYGA7	STK	10.000	10.000	
Telekom Austria	AT0000720008	STK	25.000	75.000	
ThyssenKrupp	DE0007500001	STK	15.000	33.000	
UniCredit	IT0004781412	STK	75.000	75.000	
UNIQA Versicherungen	AT0000821103	STK	10.000	70.000	
Vallourec	FR0000120354	STK	50.000	50.000	
Vapiano SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0WMNK9	STK	5.000	5.000	
VERBIO	DE000A0JL9W6	STK	85.000	85.000	
voestalpine	AT0000937503	STK	12.000	12.000	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	3.000	3.000	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	-	11.000	
Vossloh	DE0007667107	STK	-	6.000	
VTG	DE000VTG9999	STK	10.000	20.000	
WCM Beteil.u.Grundbesitz AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1X3X33	STK	-	100.000	
Wüstenrot& Württembergische	DE0008051004	STK	15.000	15.000	
Cobham	GB00B07KD360	STK	364.000	364.000	
EasyJet	GB00B7KR2P84	STK	35.000	35.000	
RSA Insurance Group	GB00BKKMKR23	STK	-	30.000	
Sainsbury	GB00B019KW72	STK	-	50.000	
Arcus ASA Navne-Aksjer NK 0,02	NO0010776875	STK	50.000	50.000	
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179	STK	5.000	5.000	
Europris ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010735343	STK	-	60.000	
Magseis A.S. Navne-Aksjer NK 0,05	NO0010663669	STK	60.900	60.900	
Nordic Semiconductor	NO0003055501	STK	50.000	50.000	
Polarcus	KYG7153K1085	STK	2.700.000	2.700.000	
Q-Free ASA Navne-Aksjer NK -,38	NO0003103103	STK	250.000	250.000	
Scatec Solar ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0010715139	STK	20.000	20.000	
Schibsted	NO0003028904	STK	15.000	15.000	
Scottish Salmon Company PLC Registered Shares NK -,90	JE00B61ZHN74	STK	200.000	200.000	
Subsea 7	LU0075646355	STK	-	30.000	
Targovax AS Navne-Aksjer NK -,10	NO0010689326	STK	90.000	90.000	
XXL ASA Navne-Aksjer A NK -,40	NO0010716863	STK	-	33.000	
Yara	NO0010208051	STK	-	12.000	
AcadeMedia AB Namn-Aktier o.N.	SE0007897079	STK	20.000	20.000	
Ambea AB Namn-Aktier o.N.	SE0009663826	STK	20.000	20.000	
Betsson B	SE0008242358	STK	-	35.000	
BillrudKorsnäs AB Namn-Aktier SK 12,50	SE0000862997	STK	-	25.000	
Bonava AB Namn-Aktier B (fria) SK 8	SE0008091581	STK	20.000	20.000	
Capio AB Namn-Aktier o.N.	SE0007185681	STK	70.000	70.000	
Castellum	SE0000379190	STK	10.000	10.000	
Catena AB Namn-Aktier o.N.	SE0001664707	STK	15.000	15.000	
CellaVision AB Namn-Aktier SK -,15	SE0000683484	STK	-	20.000	
Dustin Group AB (publ) Namn-Aktier SK 5	SE0006625471	STK	70.000	70.000	
Electrolux	SE0000103814	STK	-	15.000	
Fastighets AB Balder Namn-Aktier B SK 1	SE0000455057	STK	-	15.000	
H & M Hennes & Mauritz	SE0000106270	STK	12.500	12.500	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Humana AB Namn-Aktier o.N.	SE0008040653	STK	-	40.000	
Nordax Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006965216	STK	25.000	25.000	
Nordic Waterproofing Hldg AS Ihændehever-Aktier DK1	DK0060738409	STK	10.000	10.000	
Oncopeptides AB Namn-Aktier o.N.	SE0009414576	STK	14.000	14.000	
Orexo AB Aktier SK -,40	SE0000736415	STK	25.000	50.000	
Oriflame Holding AG Namens-Aktien SF 1,50	CH0256424794	STK	-	16.000	
Recipharm AB (Publ) Aktier B o.N.	SE0005757267	STK	-	30.000	
Rottneros	SE0000112252	STK	200.000	200.000	
Sandvik	SE0000667891	STK	30.000	30.000	
Scandi Standard AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0005999760	STK	50.000	50.000	
Scandic Hotels Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0007640156	STK	45.000	45.000	
Securitas	SE0000163594	STK	-	25.000	
SKF	SE0000108227	STK	17.500	17.500	
SSAB	SE0000171100	STK	-	90.000	
Svenska Cellulosa	SE0000112724	STK	12.500	12.500	
Sweco AB Namn-Aktier B SK 0,25	SE0000489098	STK	-	40.000	
TeliaSonera	SE0000667925	STK	100.000	100.000	
Victoria Park AB Namn-Aktier B o.N.	SE0005932795	STK	100.000	100.000	
Volvo	SE0000115446	STK	30.000	65.000	
Vostok New Ventures Ltd. Registered Shs (SDRs) DL 0,32	SE0007278965	STK	45.000	45.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,750000000% A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Nts 2016(16/21)	XS1381693248	EUR	-	200	
4,250000000% Aareal Bank AG 14/26	DE000A1TNC94	EUR	-	200	
3,125000000% ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1167308128	EUR	200	200	
2,125000000% ATF Netherlands B.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1532877757	EUR	300	300	
3,750000000% ATF Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1555168795	EUR	200	200	
2,250000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(36)	IT0005177909	EUR	-	200	
1,000000000% BANKIA S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0413307127	EUR	-	200	
2,375000000% Barry Callebaut Services N.V. EO-Notes 2016(24)	BE6286963051	EUR	-	200	
3,500000000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472	EUR	-	300	
5,625000000% BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR MTN 15(24/79)	XS1309436910	EUR	-	300	
6,125000000% Bombardier EO-Nts Reg.S 10/21	XS0552915943	EUR	100	100	
2,875000000% Brasilien EO-Bonds 14/21	XS1047674947	EUR	300	300	
2,000000000% BRISA-Concessao Rodoviaria, SA EO-Medium-Term Notes 2016(23)	PTBSSJOM0014	EUR	-	100	
2,125000000% BUZZI UNICEM S.p.A. EO-Notes 2016(23/23)	XS1401125346	EUR	-	200	
1,250000000% Cajamar Caja Rural, S.C.Cred. EO-Cédulas Hipotec. 15/22	ES0422714032	EUR	-	200	
1,875000000% Ceske Drahy AS EO-Notes 2016(23)	XS1415366720	EUR	-	200	
0,000000000% CETIN Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1529934801	EUR	200	200	
2,875000000% CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1412424662	EUR	-	300	
4,250000000% Crédit Agricole Assurances SA EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	FR0012444750	EUR	-	200	
4,375000000% Demeter Investments B.V. EO-FLR LPN 15(25/Und.)Swiss L.	XS1245292807	EUR	200	200	
5,983000000% Deutsche Postbank Fdg Trust IV EO-FLR Tr. Pref.Sec.07	XS0307741917	EUR	-	250	
3,000000000% DONG Energy A/S EO-FLR Cap. Secs 15(2020/3015)	XS1227607402	EUR	-	200	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
0,750000000% Deutsche Bahn Finance BV MTN 2016 (2016/2026)	XS1372911690	EUR	-	300	
5,125000000% Deutsche Bank MTN 07/17	DE000DB5S5U8	EUR	200	200	
5,375000000% EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2015(21/75)	PTEDPU0M0024	EUR	-	200	
3,375000000% ELM B.V. EO-FLR MTN 17/47	XS1587893451	EUR	100	100	
3,625000000% EnBW Energie Baden-Württem. FLR-Anl. 14/76	XS1044811591	EUR	-	200	
1,615000000% FCE Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1409362784	EUR	-	200	
3,750000000% Fiat Finance and Trade Ltd. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1388625425	EUR	-	200	
3,000000000% Galp Energia SGPS S.A. EO-MTN 14/21	PTGALJOE0008	EUR	-	200	
0,000000000% Galp Gás Natural Distrib. S.A. EO-MTN 16/23	PTGGDAOE0001	EUR	200	200	
4,596000000% Generali Finance B.V. EO-FLR Notes 2014(25/Und.)	XS1140860534	EUR	-	200	
1,625000000% Glencore Finance Europe EO-MTN 14/21/22	XS1110430193	EUR	-	200	
7,500000000% Hapag-Lloyd Anl. 14/16/19 REG.S - Gesamtkündigung 15.10.2019	XS1144214993	EUR	-	200	
2,250000000% HeidelbergCement EO-MTN 16/23	XS1387174375	EUR	-	200	
5,500000000% HOCHTIEF EURO-MTN 12/17	DE000A1MA9X1	EUR	-	100	
2,875000000% Indonesien, Republik EMTN 14/21	XS1084368593	EUR	-	300	
1,000000000% LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1501367921	EUR	200	200	
1,250000000% Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1310032187	EUR	-	200	
2,750000000% Mexiko EO-MTN 13/23	XS0916766057	EUR	-	300	
1,398000000% mFinance France S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(20)	XS1496343986	EUR	200	200	
2,625000000% MOL Magyar Olaj-és Gázip. Nyrt EO-Notes 2016(23)	XS1401114811	EUR	-	200	
4,625000000% NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(28/48)	XS1550988643	EUR	100	100	
2,000000000% Nokia OYJ EO-Medium-Term Notes 17(17/24)	XS1577731604	EUR	100	100	
2,875000000% Portugal, Republik EO-Obr. 16/26	PTOTETOE0012	EUR	200	200	
4,500000000% Raiffeisen Bank EO-FLR MTN 14/25	XS1034950672	EUR	-	200	
0,500000000% Frankreich EO-OAT 2016(26)	FR0013131877	EUR	-	200	
2,750000000% RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2015(2020/2075)	XS1219498141	EUR	200	200	
2,625000000% Sigma Alimentos S.A. EO-Notes 2017(24) Reg.S	XS1562623584	EUR	100	100	
1,125000000% Sixt Leasing SE Anleihe v.2017(2021)	DE000A2DADR6	EUR	200	200	
2,250000000% Slowenien, Republik EO-Bonds 2016(32)	SI0002103602	EUR	-	200	
2,750000000% Smurfit Kappa Acquisitions EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	XS1117298759	EUR	-	200	
4,125000000% Sogecap S.A. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	FR0012383982	EUR	-	200	
3,000000000% Telecom Italia EO-MTN 16/25	XS1497606365	EUR	100	100	
2,500000000% Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1551678409	EUR	100	100	
1,125000000% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281	EUR	-	200	
4,500000000% TUI AG Anleihe v.14(16/19) Reg.S Gesamtkünd. 18.11.2016	XS1028943162	EUR	-	100	
2,125000000% TUI Reg. S 16/21	XS1504103984	EUR	100	100	
3,875000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Hybr. Sec13(18/Und.) NC5	XS0968913268	EUR	-	200	
2,125000000% Volkswagen Leasing GmbH MTN 14/22	XS1050917373	EUR	-	100	
1,375000000% BMW Finance N.V. NK-MTN 16/19	XS1508774079	NOK	2.000	2.000	
2,500000000% Deutsche Bank AG NK-Med.Term Nts.v.2016(2022)	XS1489319258	NOK	2.000	2.000	
3,875000000% Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438	USD	200	200	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
4,625000000% General Electric DL-MTN 13/43	XS0880289292	USD	200	200	
5,375000000% SoftBank Group Corp. DL-Notes 15/22	XS1266660635	USD	200	200	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
HAMBORNER REIT	DE0006013006	STK	30.000	30.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
adesso AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	6.000	6.000	
All for One Steeb	DE0005110001	STK	5.000	5.000	
B.R.A.I.N. Biotechnology AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	15.000	15.000	
bet-at-home.com	DE000A0DNAY5	STK	8.000	8.000	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	7.400	7.400	
Evonik Industries	DE000EVNK013	STK	-	15.000	
Linde	DE0006483001	STK	1.000	3.000	
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019	STK	20.000	20.000	
MPC Münchmeyer Peters.Cap.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNWJ4	STK	20.000	40.000	
S&T	AT0000A0E9W5	STK	40.000	40.000	
Wacker Chemie	DE000WCH8881	STK	3.000	7.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,375000000% Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	XS1468525057	EUR	-	100	
6,250000000% Douglas GmbH IHS v.2015(2018/2022) REG S	XS1251078009	EUR	-	100	
2,375000000% Smurfit Kappa Acquisitions EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1555147369	EUR	200	200	
1,550000000% Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/21)	US594918BP86	USD	-	200	
6,000000000% Landwirtschaftliche Rentenbank 2019	XS0902035848	ZAR	2.000	4.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte	ES06132119D1	STK	81.739	81.739	
Deutsche Bank AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A2E4184	STK	30.000	30.000	
UniCredit Anrechte	IT0005239311	STK	7.500	7.500	
Cobham Anrechte	GB00BDH3DQ90	STK	104.000	104.000	
MPC Münchmeyer Peters.Cap.AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A2BPMZ2	STK	10.000	10.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Cobham Em. 4/17	GB00BDH3GF90	STK	104.000	104.000	
Polarcus Ltd. Reg.USD Vtg Part.N.-R. Sh.o.N.	KYG7153K1572	STK	2.700.000	2.700.000	
DATAGROUP	DE000A0JC8S7	STK	12.000	12.000	
publity	DE0006972508	STK	-	8.000	
Ringmetall AG	DE0006001902	STK	-	55.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,750000000% Deutsche Börse AG FLR-Sub. Anl.v.2015(2021/2041)	DE000A161W62	EUR	-	300	
1,500000000% HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(24/25)	XS1529515584	EUR	200	200	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KAG-eigene Investmentanteile</b>					
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile I	DE000A2DHTX5	ANT	2.000	2.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>					
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Bundesrep. Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe		EUR			5.244,30
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			12.213,70
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices:</b>					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index		EUR			360,30

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. September 2016 bis 31. August 2017

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	392.000,64
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	820.344,40
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	166.776,34
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	466.329,53
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	10.806,90
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	31.579,47
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-96.298,61
8. Sonstige Erträge 1)	EUR	110.930,21
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.902.468,88</b>
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-9.789,67
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-628.283,01
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-72.974,38
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.279,77
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-12.933,83
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-738.260,66</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>1.164.208,22</b>
IV. Veräußerungsgeschäfte		
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>8.137.203,46</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.045.243,58</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>4.091.959,88</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>5.256.168,10</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.711.709,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	777.190,07
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.488.899,62</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>9.745.067,72</b>

## Entwicklung des Investmentvermögens

	2017	
<b>I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	65.460.479,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-341.218,90
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	4.101.986,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	4.142.640,91
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-40.654,69
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-163.041,37
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.745.067,72
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.711.709,55
davon nicht realisierte Verluste	EUR	777.190,07
<b>II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>78.803.273,32</b>

## Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt	je Anteil *)
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 5.256.168,10	4,94
3. Zuführung aus dem Investmentvermögen ***)	EUR 4.045.243,58	3,80
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt **)	EUR -192.217,99	-0,18
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -7.789.634,05	-7,32
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR 1.319.559,64</b>	<b>1,24</b>
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 1.319.559,64	1,24

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

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

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

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

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2014	EUR 46.108.791,43	EUR 60,22
2015	EUR 48.829.477,77	EUR 63,91
2016	EUR 65.460.479,65	EUR 65,23
2017	EUR 78.803.273,32	EUR 74,05

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 6.040.925,29

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,02
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,18

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

## Angabe nach dem qualifizierten Ansatz:

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

kleinster potentieller Risikobetrag	0,97 %
größter potentieller Risikobetrag	5,53 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	4,02 %

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

Full-Monte-Carlo

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

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

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

Mittelwert	1,02
------------	------

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

EURO STOXX 50 Index In EUR	70,00 %
JP Morgan GBI EMU (Euro) Bond Index 1 to 10 Years in EUR	30,00 %

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	74,05
Umlaufende Anteile	STK	1.064.161

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote *)	1,13 %
----------------------	--------

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

Transaktionskosten**)	EUR 347.316,48
-----------------------	----------------

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

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.



## Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

- 2) Die Verwaltungsvergütung für KVG-eigene Investmentanteile beträgt:
- |                                             |              |
|---------------------------------------------|--------------|
| Aramea Aktien Select                        | 1,4500% p.a. |
| Aramea Balanced Convertible                 | 1,0000% p.a. |
| Aramea Global Convertible A Inhaber-Anteile | 1,1000% p.a. |
- 3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:
- |                                        |              |
|----------------------------------------|--------------|
| Fieldroad Fund Inhaber-Anteile I1 o.N. | 0,8000% p.a. |
| WHC-Global Discovery                   | 1,6000% p.a. |

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

- 1) Im Wesentlichen Quellensteuererstattungen, Dividende / REITS: DV DE0006013006 11.05.2017, Erfolge aus der Veräußerung sog. DDI Bonds, da die Erfolge hieraus gem. InvStG den sonstigen Erträgen zuzurechnen sind. Den steuerrechtlichen Bestimmungen ist auch investimentrechtlich gefolgt worden.
- 2) Im Wesentlichen Kosten für die Marktrisikomessung, Kosten für Ratings, Entgelte für Quellensteuerrückerstattungsanträge und Gebühren für die BaFin Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2016

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

## Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

- 18.03.2017 Umstellung auf OGAW-V  
01.06.2017 Derivate nunmehr zu Absicherungs- und Investitionszwecken

## Zusätzliche Informationen

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten 0,00 %

## Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Die Liquiditätssituation des Investmentvermögens wird bewertungstäglich ermittelt und überwacht. Hierzu wird die 10-Tages Liquiditätsquote ermittelt, die den prozentualen Anteil an Vermögensgegenständen angibt, der innerhalb dieser Frist liquidiert werden kann. Diese Liquiditätsquote wird der Quote aus potentiellen Mittelabflüssen, die aus historischen Erfahrungswerten ermittelt werden, gegenübergestellt und mittels Limitsystem überwacht.

## Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Die Anlage in diesen Investmentfonds birgt neben Chancen auf Wertsteigerungen auch Verlustrisiken. Den folgenden Risiken können die Anlagen im Fonds ausgesetzt sein: Marktrisiko, Zinsrisiko, Kontrahentenrisiko, Konzentrationsrisiko, Derivatrisiko, Liquiditätsrisiko und Währungsrisiko. Die angegebenen Risiken werden mit Hilfe geeigneter Risikomanagementsysteme überwacht und mit Hilfe eines Limitsystems gesteuert. Weitergehende Informationen sind im Tätigkeitsbericht des Fonds zu finden. Des Weiteren unterliegt der Fonds dem Kapitalanlagegesetz und dem Investmentsteuergesetz. Mögliche (steuer)rechtliche Änderungen können sich positiv aber auch negativ auf den Fonds auswirken.

## Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	5,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	1,02
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	1,02

Hamburg, 21. November 2017

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (Marc Drießen) (Dr. Jörg W. Stotz)

# Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Hamburg

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Investmentvermögens Hippokrat für das Geschäftsjahr vom 1. September 2016 bis 31. August 2017 zu prüfen.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB und der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

## Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

## Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2016 bis 31. August 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 22. November 2017

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Lothar Schreiber ppa. Ruth Koddebusch  
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüferin

# Besteuerung der Ausschüttung

## HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Geschäftsjahr vom 01.09.2016 bis 31.08.2017

Ex-Tag der Ausschüttung: 15.09.2017

Valuta: 15.09.2017

Datum des Ausschüttungsbeschlusses: 05.09.2017

Name des Investmentfonds: Hippokrat

ISIN: DE0009792283

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privatvermögen EUR je Anteil	Betriebsvermögen KStG <sup>1)</sup> EUR je Anteil	Sonst. Betriebsvermögen <sup>2)</sup> EUR je Anteil
	Barausschüttung	1,2416895	1,2416895	1,2416895
1 a)	Betrag der Ausschüttung <sup>3)</sup>	1,2432979	1,2432979	1,2432979
	aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
2)	Teilthesaurierungsbetrag/ ausschüttungsgleicher Ertrag	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	1,2432979	1,2432979	1,2432979
1 c)	Im Betrag der ausgeschütteten/ ausschüttungsgleichen Erträge enthaltene			
	aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG <sup>4)</sup>	-	-	0,8795342
	bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG <sup>4)</sup>	-	0,0000000	0,0000000
	cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,3743165	0,3743165
	dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000000	-	-
	ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	0,0000000	-	-
	ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000000	-	-
	gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	hh) in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
	ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,3332327	0,3332327	0,3332327
	jj) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,3141253
	kk) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechneten	0,0396533	0,0396533	0,0396533
	ll) in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0205459
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
	aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	1,0022353	1,0022353	1,0022353
	bb) i.S.d. § 7 Abs. 3	0,2410627	0,2410627	0,2410627
	davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,6506728	0,6506728	0,6506728
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
	aa) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde <sup>5)</sup>	0,0487267	0,0487279	0,0487279
	bb) in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0487267
	cc) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	dd) in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
	ee) der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist <sup>5)</sup>	0,0079645	0,0079645	0,0079645
	ff) in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0035990
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre <sup>6)</sup>	0,0016084	0,0016084	0,0016084

**Steuerlicher Anhang:**

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

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

## HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

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

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

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

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

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

Wir haben unsere Prüfung unter sinnvoller Beachtung der vom Institut der

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 22.11.2017

**KPMG AG**

**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Olaf J. Mielke, MBA      Katrin Kiepke

Steuerberater

Steuerberaterin

# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

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

## Gesellschafter:

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

## Verwahrstelle:

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

## Einzahlungen:

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

## Aufsichtsrat:

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

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

Thomas Gollub,  
Berater der Aramea Asset  
Management AG, Hamburg

Thomas Janta,  
Direktor NRW.BANK, Düsseldorf

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

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

## Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,  
Hamburg

## Geschäftsführung:

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

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

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

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

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

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

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