

Jahresbericht zum 31. Oktober 2018

Vermögensrefugium

in Kooperation mit
Buchhauer GmbH
(Portfolioverwaltung und Vertriebsgesellschaft)

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Vermögensrefugium

in der Zeit vom 01. November 2017 bis 31. Oktober 2018.

Hamburg, im Januar 2019

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann

Marc Drießen

Dr. Jörg W. Stotz

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2017/2018	4
Vermögensaufstellung per 31. Oktober 2018	6
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	20
Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers	22
Besteuerung der Wiederanlage zum 31.12.2017	23
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG	24
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	26

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2017/2018

1. Ziele und Anlagepolitik

Das Vermögensrefugium strebt als Anlageziel mindestens die Erhaltung des Kapitals und darüber hinaus die Erzielung eines Wertzuwachs an. Eine Kapitalgarantie geht damit nicht einher.

Zur Erreichung der Anlageziele wird der Fonds weltweit in börsennotierte oder in einem anderen geregelten Markt, welcher regelmäßig stattfindet, anerkannt und von der Öffentlichkeit zugänglich ist, gehandelte Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente anlegen. Darüber hinaus kann für den Fonds auch Bankguthaben gehalten werden. Je nach Einschätzung der Marktlage kann für den Fonds innerhalb der gesetzlich zulässigen Grenzen auch bis zu 100 % des Fondsvermögens in einem der oben genannten Vermögensgegenstände investiert werden. Der Fonds darf Derivate zur Absicherung von Vermögensgegenständen gegen Devisen-, Wertpapierkurs- und Zinsänderungsrisiken und zur Renditesteigerung des Fondsvermögens im Rahmen einer effizienten Verwaltung des Fonds einsetzen.

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

Das Fondsmanagement ist ausgelagert an die Buchauer GmbH, Waibstadt.

Die Gesellschaft ist berechtigt, im Rahmen der Anlagebedingungen die tatsäch-

liche Anlagestrategie jederzeit ohne vorherige Information an die Anleger zu ändern. Die Erträge verbleiben im Fonds und erhöhen den Wert der Anteile.

Die Anleger können von der Gesellschaft grundsätzlich börsentäglich die Rücknahme der Anteile verlangen. Die Gesellschaft kann jedoch die Rücknahme aussetzen, wenn außergewöhnliche Umstände dies unter Berücksichtigung der Anlegerinteressen erforderlich erscheinen lassen.

Der Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von 5 Jahren aus dem Fonds zurückziehen wollen.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Während des Geschäftsjahres wurden Anleihen mit überwiegend Investmentqualität und kurzen Restlaufzeiten in Euro und US-Dollar erworben sowie weltweit Aktien, die in Bezug auf Substanz und stabilen Wachstumsaussichten ausgewählt wurden. Die durchschnittliche Restlaufzeit des Anleihebestandes betrug am Geschäftsjahresende 2,51 Jahre. Weiterhin wurden zur Ertragssteigerung Optionen und vereinzelt Futures eingesetzt.

Mit diesen Derivatestrategien soll ein relativ kontinuierlicher Ertrag bei einem deutlich niedrigeren Risiko als bei reinen Aktienanlagen erzielt werden. Bei den Optionen wurden meist Stillhalterge-

schäfte getätigt, deren Verlustrisiko durch gegenläufige Optionspositionen gemindert wurde. Um von möglichen großen Kurseinbrüchen an den Aktienmärkten und einem gleichzeitigen Anstieg der Volatilität zu profitieren, wurden Call-Optionen auf den VSTOXX erworben.

Die Aktien- und Aktienfondspositionen wurden teilweise über Index-Futures abgesichert, es handelt sich somit um eine Aktienarbitragestrategie. Durch die konsequente Rückabsicherung von Risiken konnte im Berichtsjahr die Volatilität gegenüber dem Durchschnitt der Vorjahre deutlich gesenkt werden. So betrug die Volatilität im Berichtsjahr nur noch 5,71 %, im Durchschnitt der letzten 5 Jahre aber 5,87 %.

Fondsvermögen per 31.10.2017:
11.505.054,59 Euro

Veräußerungsergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des Vermögensrefugiums für den Berichtszeitraum betrug 164.938,29 EUR. Das Veräußerungsergebnis stammt hauptsächlich aus dem Handel von Optionen, Aktien und Futures.

Anleihen - Währungsaufteilung

Währung	Marktwert in €
Euro	3.735.125,95
US-Dollar	3.015.285,83
Total	6.750.411,78

Aufteilung des Fondsvermögens nach Anlagekategorien in € und in % des Fondsvermögens

Anlagekategorie	Wert in €	Anteil in %
Aktien	2.600.313,06	22,60%
Anleihen	6.703.752,69	58,27%
Zertifikate	346.040,00	3,01
Fonds	661.842,21	5,75
Derivate	-696.173,94	-6,05
Kasse	2.086.203,91	18,13
Devisentermingeschäfte	-203.197,29	-1,77
Summe	11.498.780,64	99,94

Währungsrisiko über alle Anlageklassen nach Währungs-sicherung über Devisentermingeschäfte

Währung	Marktwert nach Absicherung
Kanadischer Dollar	65.241,72
Hongkong-Dollar	84.079,18
Norwegische Krone	111.972,28
Dänische Krone	219.648,14
Britisches Pfund	107.873,69
Schweizer Franken	22.257,54
US-Dollar	1.186.347,41
Euro	9.707.634,63
Summe	11.505.054,59

Aufteilung der Anleihen nach Schuldnerkategorien

Schuldner	Investition in Euro
Staatsanleihen	809.121,77
Öffentliche Schuldverschreibungen	1.763.839,55
Unternehmensanleihen	2.157.799,45
Sonstige Finanzinstitute	1.513.098,71
Kreditinstitute	506.552,30
Sonstiges	0
Summe Anleihen	6.750.411,78

Wichtige Anleihekennzahlen bezogen auf den Anleihebestand

Yield to Maturity	1,17 % p.a.
Restlaufzeit	2,51 Jahre

Aufteilung der Anleihen nach Restlaufzeiten

Bis 1 Jahr	2.552.531,96
1 bis 3 Jahre	2.447.795,43
3 bis 5 Jahre	926.960,59
5 bis 10 Jahre	307.412,76
10 bis 20 Jahre	515.711,04

3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

Adressenausfallrisiken:

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden, aber da der Fonds ein breit diversifiziertes Portfolio mit guter Bonität (überwiegend Investment Grade) hält, sind die Auswirkungen als eher gering anzusehen. Im Berichtsjahr kam es zu keinen Ausfällen.

Zinsänderungsrisiken:

Der Fonds weist infolge der Investition in Renten Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den jeweiligen Vermögensgegenständen niederschlagen. Mit Fokus der Anlagen auf das kürzere Laufzeitensegment und einer durchschnittlichen Restlaufzeit von unter drei Jahren, ist das Zinsänderungsrisiko eher als gering einzustufen.

Marktpreisrisiken:

Während des Betrachtungszeitraums bestanden im Fonds Marktpreisrisiken, insbesondere in Form von Derivatepreis- und Anleihepreisrisiken. Diese sind insgesamt als moderat anzusehen.

Währungsrisiken:

Der Fonds investierte im Wesentlichen in Euro- und US-Dollar denominated Wertpapiere, sodass Währungsrisiken als moderat anzusehen sind. Zum Berichtzeitpunkt betrug das Fremdwährungsrisiko nach Absicherung durch Devisentermingeschäfte 15,62 %.

Liquiditätsrisiken:

Da der Großteil der Anlagen in Anleihen einzelner Schuldner mit guter Bonität so-

wie in börsengehandelte Derivate und Aktien erfolgt, ist eine schnelle Liquidierbarkeit der Produkte in normalen Marktphasen gewährleistet. Zum Geschäftsjahresende waren über 95 % der Anlagen gemäß Marktrisikoreport innerhalb von 10 Tagen veräußerbar gewesen.

4. Struktur des Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

Die Struktur des Investmentvermögens besteht aus kurzlaufenden Anleihen in Euro und USD, weiterhin aus weltweiten Aktien. Zur Ertragssteigerung und Absicherung wurden börsennotierte Optionen und Futures auf Aktienindizes, Währungen und Zinsen gehandelt.

5. Wesentliche Veränderungen im Betrachtungszeitraum

Während des Betrachtungszeitraums gab es keinen Portfoliomanager-Wechsel.

6. Sonstige wesentliche Ergebnisse im Betrachtungszeitraum

Während des Betrachtungszeitraums gab es keine wesentlichen Ergebnisse. Die realisierten Kursgewinne und -verluste (Veräußerungsergebnis) resultieren aus Geschäften mit Renten und Aktien sowie Derivaten.

7. Performance

Der Fonds erwirtschaftete eine Wertsteigerung von -7,24 % im abgelaufenen Betrachtungszeitraum.

Vermögensaufstellung per 31. Oktober 2018

Fondsvermögen: EUR 11.505.054,59 (12.322.383,76)

Umlaufende Anteile: 121.609 (120.407)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	2.600	22,60	(28,50)
2. Anleihen	6.704	58,27	(56,12)
3. Zertifikate	346	3,01	(4,94)
4. Sonstige Wertpapiere	662	5,75	(6,61)
5. Derivate	-899	-7,82	(-1,81)
6. Bankguthaben	2.086	18,13	(5,46)
7. Sonstige Vermögensgegenstände	50	0,44	(0,47)
II. Verbindlichkeiten			
	-44	-0,38	(-0,29)
III. Fondsvermögen			
	11.505	100,00	

(Angaben in Klammern per 31.10.2017)

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Amadeus IT Holding	ES0109067019		STK	900	0	370	EUR	69,800000	62.820,00	0,55
ams	AT0000A18XM4		STK	500	0	300	EUR	32,420000	16.210,00	0,14
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251		STK	480	0	0	EUR	65,210000	31.300,80	0,27
C&C Group	IE00B010DT83		STK	5.336	0	0	EUR	3,330000	17.768,88	0,15
Davide Campari-Milano S.p.A. Azioni nom. EO -,05	IT0005252207		STK	8.216	0	0	EUR	6,670000	54.800,72	0,48
Deutsche Beteiligungs AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1TNU7		STK	2.800	750	2.950	EUR	35,200000	98.560,00	0,86
DEUTZ	DE0006305006		STK	6.400	0	0	EUR	6,355000	40.672,00	0,35
Gruppo MutuiOnline S.p.A.	IT0004195308		STK	3.800	3.800	0	EUR	14,840000	56.392,00	0,49
Indus	DE0006200108		STK	1.900	300	1.600	EUR	47,900000	91.010,00	0,79
Industria de Diseño Textil	ES0148396007		STK	2.700	2.700	0	EUR	25,150000	67.905,00	0,59
Jumbo S.A. Namens-Aktien EO 0,88	GRS282183003		STK	1.600	1.600	0	EUR	13,000000	20.800,00	0,18
K+S	DE000KSAG888		STK	400	400	0	EUR	16,220000	6.488,00	0,06
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	756	0	0	EUR	27,300000	20.638,80	0,18
Safran	FR0000073272		STK	480	0	0	EUR	108,650000	52.152,00	0,45
Restaurant Brands Intl Inc. Registered Shares o.N.	CA76131D1033		STK	1.400	0	0	CAD	69,550000	65.241,72	0,57
Arbonia AG Namens-Aktien SF 4,20	CH0110240600		STK	3.000	0	0	CHF	12,300000	32.317,39	0,28
Burckhardt Compression HldgAG Nam.-Aktien SF 2,50	CH0025536027		STK	150	0	0	CHF	339,600000	44.613,77	0,39
Credit Suisse	CH0012138530		STK	3.000	0	0	CHF	12,845000	33.749,34	0,29
Huber & Suhner AG Nam.-Aktien SF -,25	CH0030380734		STK	900	900	0	CHF	66,400000	52.338,41	0,45
LafargeHolcim Ltd.	CH0012214059		STK	1.000	0	0	CHF	45,780000	40.094,59	0,35
Meyer Burger Technology	CH0108503795		STK	40.000	40.000	0	CHF	0,495500	17.358,56	0,15
Nestlé	CH0038863350		STK	532	0	0	CHF	84,320000	39.287,30	0,34
OC Oerlikon Corporation	CH0000816824		STK	3.000	0	0	CHF	11,680000	30.688,39	0,27
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113		STK	216	0	0	CHF	241,200000	45.629,01	0,40
Sulzer	CH0038388911		STK	250	250	0	CHF	98,500000	21.566,82	0,19
Swatch Group	CH0012255151		STK	200	50	0	CHF	332,900000	58.311,44	0,51
Swiss	CH0126881561		STK	900	900	0	CHF	89,740000	70.735,68	0,61
u-blox Holding	CH0033361673		STK	240	0	0	CHF	122,000000	25.643,72	0,22
UBS Group	CH0244767585		STK	3.000	0	0	CHF	13,675000	35.930,11	0,31
Ypsomed Holding AG Nam.-Aktien SF 14,15	CH0019396990		STK	400	100	0	CHF	132,000000	46.242,77	0,40
GENMAB	DK0010272202		STK	460	430	270	DKK	906,400000	55.878,26	0,49
Pandora	DK0060252690		STK	400	400	0	DKK	405,600000	21.743,18	0,19
B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives LS -,10	LU1072616219		STK	14.500	14.500	0	GBP	4,119000	66.904,34	0,58
BHP Billiton	GB0000566504		STK	1.520	0	0	GBP	15,290000	26.034,28	0,23
BP	GB0007980591		STK	4.880	0	0	GBP	5,460000	29.847,43	0,26
British American Tobacco	GB0002875804		STK	1.800	0	0	GBP	34,480000	69.523,92	0,60
Compass Group	GB00BD6K4575		STK	1.730	0	0	GBP	15,445000	29.931,50	0,26
Just-Eat PLC Registered Shares LS -,01	GB00BKX5CN86		STK	8.400	1.400	8.000	GBP	5,868000	55.215,86	0,48
Lookers PLC Registered Shares LS -,05	GB00B17MMZ46		STK	16.000	16.000	0	GBP	0,954000	17.098,69	0,15
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77		STK	900	700	400	GBP	63,130000	63.646,24	0,55
Standard Chartered	GB0004082847		STK	2.486	0	0	GBP	5,327000	14.834,68	0,13
China Life Insurance	CNE1000002L3		STK	45.000	9.000	0	HKD	15,500000	78.254,28	0,68
Marine Harvest	NO0003054108		STK	3.600	5.000	1.400	NOK	201,500000	76.013,83	0,66

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
Coca-Cola	US1912161007		STK	884	0	0	USD 47,630000	37.049,51	0,32	
EOG Resources	US26875P1012		STK	388	0	0	USD 105,510000	36.022,60	0,31	
Johnson & Johnson	US4781601046		STK	452	0	0	USD 140,750000	55.980,47	0,49	
Verzinsliche Wertpapiere										
2,500000000% ACCOR EO-Notes 13/19	FR0011452291		EUR	200	0	0	% 101,028500	202.057,00	1,76	
4,625000000% Amcor Ltd. EO-MTN 11/19	XS0604462704		EUR	100	0	0	% 102,155000	102.155,00	0,89	
4,125000000% América Móvil C.V. EO-Notes 11/19	XS0699618863		EUR	200	0	0	% 104,151435	208.302,87	1,81	
0,625000000% Baden-Württemberg, Land Landessch.v. 15/25	DE000A14JY7		EUR	150	0	0	% 101,935075	152.902,61	1,33	
1,125000000% British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1377681272		EUR	100	0	0	% 100,910085	100.910,09	0,88	
3,500000000% Bund Anl. 09/19	DE0001135382		EUR	300	300	0	% 102,851000	308.553,00	2,68	
0,033000000% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-FLR MTN 16/20	XS1382791892		EUR	500	0	0	% 100,272000	501.360,00	4,36	
2,875000000% Indonesien, Republik EMTN 14/21	XS1084368593		EUR	100	0	0	% 105,362500	105.362,50	0,92	
0,250000000% Johnson & Johnson EO-Notes 16/22	XS1411535286		EUR	150	0	100	% 100,692500	151.038,75	1,31	
3,125000000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.13/18	XS0997941199		EUR	200	0	0	% 100,249000	200.498,00	1,74	
0,625000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2015 (2025)	DE000A11QTD2		EUR	150	0	0	% 102,015335	153.023,00	1,33	
2,125000000% Microsoft Corp. EO-Notes 13/21	XS1001749107		EUR	250	150	0	% 106,251500	265.628,75	2,31	
1,100000000% Republic of France 10/22	FR0010899765		EUR	400	200	0	% 110,528000	495.775,55	4,31	
4,430000000% Royal Schiphol Group MTN 11/21	XS0621167732		EUR	100	0	0	% 110,657500	110.657,50	0,96	
0,875000000% TenneT Holding B.V. EO-MTN 15/21	XS1241581179		EUR	100	0	0	% 102,147000	102.147,00	0,89	
1,375000000% Tesco Corp. Treas. Serv. PLC EO-MTN 14/19	XS1082970853		EUR	100	0	0	% 100,886500	100.886,50	0,88	
3,125000000% ThyssenKrupp AG MTNs 14/19	DE000A1R0410		EUR	200	0	0	% 101,935000	203.870,00	1,77	
2,875000000% Bank of China Ltd. (Hongkong) DL-MTN 15/20	XS1252209322		USD	200	200	0	% 98,799500	173.873,91	1,51	
4,875000000% Brasilien DL-Notes 10/21	US105756BS83		USD	200	0	0	% 101,762500	179.088,39	1,56	
3,917000000% Indian Railway Fin. Corp. Ltd. DL-Notes 2014(19)	XS1016035476		USD	200	200	0	% 100,144500	176.240,93	1,53	
6,625000000% Kroatien DL-Notes 10/20	XS0525827845		USD	100	0	0	% 104,560000	92.005,81	0,80	
1,650000000% Ontario, Provinz DL-Bonds12/19	US68323ABL70		USD	400	0	0	% 98,951000	348.281,05	3,03	
6,250000000% Ungarn DL-Notes 10/20	US445545AD87		USD	300	300	0	% 103,496500	273.210,00	2,37	
3,875000000% United States of America DL-Inflation-Ind. Bonds 99/29	US912810FH69		USD	300	300	0	% 127,191406	514.978,30	4,48	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	7.254.052,80	63,05
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
GESCO	DE000A1K0201		STK	1.590	2.000	410	EUR 27,050000	43.009,50	0,37	
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503		STK	440	440	0	EUR 85,000000	37.400,00	0,33	
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	1.600	0	900	DKK 279,950000	60.029,62	0,52	
Amgen	US0311621009		STK	260	0	0	USD 189,080000	43.258,22	0,38	
Apple	US0378331005		STK	300	0	0	USD 213,300000	56.306,92	0,49	
Cisco Systems	US17275R1023		STK	1.648	0	0	USD 44,580000	64.646,79	0,56	
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	400	0	240	USD 103,730000	36.510,19	0,32	
Oracle	US68389X1054		STK	1.156	0	0	USD 48,570000	49.405,53	0,43	

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
Verzinsliche Wertpapiere										
4,250000000% Fresenius EO-Nts12/19	XS0759200321		EUR	131	0	0	%	101,965000	133.574,15	1,16
4,500000000% Amgen Inc. DL-Notes 10/20	US031162BB54		USD	200	50	0	%	101,622000	178.841,13	1,55
3,625000000% Biogen Inc. DL-Notes 15/22	US09062XAE31		USD	200	0	0	%	100,041500	176.059,66	1,53
3,971380000% HSBC Holdings PLC DL-FLR Notes 2016(21)	US404280AZ20		USD	200	0	0	%	102,850500	181.003,12	1,57
2,550000000% Hyundai Capital America DL-Notes 2014(14/19) Reg.S	USU44886AG10		USD	300	100	0	%	99,902000	263.721,24	2,29
2,700750000% Royal Bank of Canada DL-FLR Med.-T. BK Nts 2017(20)	US78012KC544		USD	200	0	0	%	100,260000	176.444,19	1,53
2,884560000% Toyota Motor Credit Corp. DL-FLR MTN 16/19	US89236TDJ16		USD	200	0	0	%	100,346500	176.596,42	1,53
1,500000000% United States of America DL-Notes 2015(20)	US912828XE52		USD	100	0	100	%	97,972656	86.209,39	0,75
Zertifikate										
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0		STK	10.000	0	0	EUR	34,604000	346.040,00	3,01
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	2.109.056,07	18,33
Nicht notierte Wertpapiere										
Aktien										
Shareholder Value Beteilig.AG Namens-Aktien o.N.	DE000A168205		STK	1.700	0	0	EUR	105,000000	178.500,00	1,55
Verzinsliche Wertpapiere										
8,500000000% HeidelbergCement Fin.Lux. EUR-MTN 09/19	XS0458685913		EUR	100	0	0	%	108,496880	108.496,88	0,94
Summe der nicht notierten Wertpapiere								EUR	286.996,88	2,49
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile 2)										
Carmignac Portf.-Emerg. Disc. F EUR	LU0992629740		ANT	1.500	0	900	EUR	127,920000	191.880,00	1,67
ComStage-SDAX UCITS ETF I	LU0603942888		ANT	1.000	1.000	0	EUR	97,780000	97.780,00	0,85
iShsV-MSCI JP EUR Hg.UCITS ETF Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	IE00B42Z5J44		ANT	2.600	2.600	0	EUR	46,605000	121.173,00	1,05
iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N.	IE00B6R52036		ANT	3.372	3.372	0	EUR	7,066000	23.826,55	0,21
OSS. Stoxx Europe 600 Eq.W.NR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR o.N	LU0599613147		ANT	2.500	0	0	EUR	83,750000	209.375,00	1,82
iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N.	IE00B6R52036		ANT	2.544	0	0	USD	7,955000	17.807,66	0,15
Summe der Investmentanteile								EUR	661.842,21	5,75
Summe Wertpapiervermögen								EUR	10.311.947,96	89,63

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien									
Put United Internet 48,000000000 21.12.2018	DE000A0ME4L4		STK	-15				-18.345,00	-0,16
Put Voestalpine 40,000000000 21.12.2018	DE000A0QZDS7		STK	-20				-18.560,00	-0,16
Put Bertrand AG 84,000000000 21.12.2018	DE000A160YF1		STK	-8				-10.664,00	-0,09
Put Kering S.A. 440,000000000 21.12.2018	DE0007207128		STK	-2				-13.424,00	-0,12
Put K+S 19,000000000 21.12.2018	DE000A0ME4G4		STK	-36				-10.944,00	-0,10
Put Swatch 420,000000000 21.12.2018	DE000A0SYG24		STK	-20				-15.377,47	-0,13
Put AMS AG 56,000000000 21.12.2018	DE000A1XQ9U6		STK	-15				-25.302,15	-0,22
Put Infineon 20,000000000 21.12.2018	DE0009683094		STK	-35				-11.060,00	-0,10
Put Wacker Chemie AG 100,000000000 21.12.2018	DE000A0SYVL3		STK	-7				-17.087,00	-0,15
Put Iliad S.A. 120,000000000 21.12.2018	DE000A1MAFW4		STK	-6				-12.402,00	-0,11
Put United Internet 42,000000000 21.12.2018	DE000A0ME4L4		STK	-17				-10.880,00	-0,09
Put AtoS S.A. 110,000000000 21.12.2018	DE000A0Z3DL0		STK	-6				-21.846,00	-0,19
Put Rheinmetall 92,000000000 21.12.2018	DE000A0YKX96		STK	-8				-14.648,00	-0,13
Put Siltronic AG Optionen 130,000000000 21.12.2018	DE000A2DBL52		STK	-5				-25.775,00	-0,22
Put Valéo S.A. 38,000000000 21.12.2018	DE000A0Z3C84		STK	-20				-22.580,00	-0,20
Put Covestro AG 76,000000000 21.12.2018	DE000A164HK8		STK	-9				-18.432,00	-0,16
Put Scout24 AG 42,000000000 21.12.2018	DE000A18T2B2		STK	-17				-10.217,00	-0,09
Put AtoS S.A. 96,000000000 21.12.2018	DE000A0Z3DL0		STK	-7				-15.792,00	-0,14
Put AMS AG 60,000000000 21.12.2018	DE000A1XQ9U6		STK	-14				-28.397,27	-0,25
Put Wacker Chemie AG 110,000000000 21.12.2018	DE000A0SYVL3		STK	-6				-20.544,00	-0,18
Put Siltronic AG Optionen 110,000000000 21.12.2018	DE000A2DBL52		STK	-6				-19.338,00	-0,17
Put Swatch 380,000000000 21.12.2018	DE000A0SYG24		STK	-21				-9.045,19	-0,08
Put Rheinmetall 88,000000000 21.12.2018	DE000A0YKX96		STK	-8				-11.576,00	-0,10
Put Covestro AG 72,000000000 21.12.2018	DE000A164HK8		STK	-9				-14.922,00	-0,13
Put Eutelsat Communication 18,000000000 21.12.2018	DE000A0Z3C27		STK	-40				-1.680,00	-0,01
Put Valéo S.A. 36,000000000 15.03.2019	DE000A0Z3C84		STK	-20				-19.080,00	-0,17
Put Goldcorp Inc. 10,000000000 18.04.2019	DE00000AQI0		STK	-100				-13.902,94	-0,12
Wertpapier-Terminkontrakte									
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten									
Euro-Schatz-Future 06.12.2018	DE0009652669			-7				-315,00	0,00
Euro-BOBL-Futures 06.12.2018	DE0009652651			-2				60,00	0,00
Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 19.12.2018	US12573H3286			-4				1.429,89	0,01
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-430.646,13	-3,74
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
ESTX 50 Index Futures 21.12.2018	DE0009652388		STK	-44				65.560,00	0,57
Swiss Market Index 21.12.2018	CH0008616432		STK	-7				5.027,15	0,04
E-Mini S&P 500 Index Futures 21.12.2018	XC0009656890		STK	-6				56.557,70	0,49
Mini MSCI Emerging Markets 21.12.2018	US44928V8274		STK	5				-17.642,66	-0,15

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
Put DAX 11200,000000000 21.12.2018	DE0008469495		STK	3				4.392,00	0,04
Put DAX 11200,000000000 21.12.2018	DE0008469495		STK	3				4.392,00	0,04
Put DAX 11200,000000000 21.12.2018	DE0008469495		STK	3				4.392,00	0,04
Put DAX 11200,000000000 21.12.2018	DE0008469495		STK	3				4.392,00	0,04
Put DAX 11200,000000000 21.12.2018	DE0008469495		STK	13				19.032,00	0,17
Put ESTX 50 2700,000000000 21.06.2019	DE0009652396		STK	40				26.880,00	0,23
Put ESTX 50 3300,000000000 21.06.2019	DE0009652396		STK	-40				-123.520,00	-1,07
Put ESTX 50 2850,000000000 21.06.2019	DE0009652396		STK	10				9.900,00	0,09
Put ESTX 50 3400,000000000 21.06.2019	DE0009652396		STK	-10				-38.540,00	-0,33
Put ESTX 50 3500,000000000 21.06.2019	DE0009652396		STK	-10				-47.070,00	-0,41
Put ESTX 50 2950,000000000 21.06.2019	DE0009652396		STK	10				12.840,00	0,11
Put ESTX 50 2950,000000000 21.06.2019	DE0009652396		STK	10				12.840,00	0,11
Put ESTX 50 3500,000000000 21.06.2019	DE0009652396		STK	-10				-47.070,00	-0,41
Put ESTX 50 3400,000000000 21.06.2019	DE0009652396		STK	-10				-38.540,00	-0,33
Put ESTX 50 2850,000000000 21.06.2019	DE0009652396		STK	10				9.900,00	0,09
Put ESTX 50 3050,000000000 16.11.2018	DE0009652396		STK	20				5.000,00	0,04
Put ESTX 50 3400,000000000 16.11.2018	DE0009652396		STK	-10				-25.020,00	-0,22
Put ESTX 50 3050,000000000 16.11.2018	DE0009652396		STK	10				2.500,00	0,02
Put ESTX 50 3300,000000000 16.11.2018	DE0009652396		STK	-10				-15.470,00	-0,13
Put ESTX 50 2950,000000000 16.11.2018	DE0009652396		STK	10				1.120,00	0,01
Put ESTX 50 3200,000000000 16.11.2018	DE0009652396		STK	-20				-15.880,00	-0,14
Put ESTX 50 2700,000000000 21.06.2019	DE0009652396		STK	30				20.160,00	0,18
Put ESTX 50 3200,000000000 21.06.2019	DE0009652396		STK	-30				-73.110,00	-0,64
Put ESTX 50 2800,000000000 15.03.2019	DE0009652396		STK	10				4.700,00	0,04
Put ESTX 50 2600,000000000 21.06.2019	DE0009652396		STK	15				7.815,00	0,07
Put ESTX 50 3100,000000000 21.06.2019	DE0009652396		STK	-15				-28.455,00	-0,25
Put ESTX 50 2600,000000000 21.06.2019	DE0009652396		STK	20				10.420,00	0,09
Put ESTX 50 3100,000000000 21.06.2019	DE0009652396		STK	-20				-37.940,00	-0,33
Put ESTX 50 2850,000000000 21.06.2019	DE0009652396		STK	15				14.850,00	0,13
Put ESTX 50 3400,000000000 21.06.2019	DE0009652396		STK	-15				-57.810,00	-0,50
Put ESTX 50 3500,000000000 21.06.2019	DE0009652396		STK	-10				-47.070,00	-0,41
Put ESTX 50 2950,000000000 21.06.2019	DE0009652396		STK	10				12.840,00	0,11
Put STXE 600 Basic Resources 420,000000000 15.03.2019	DE000A0AEU53		STK	-4				-6.860,00	-0,06
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	-304.487,81	-2,65
Optionsscheine									
Call VSTOXX Index Opt. on Fut. 40,000000000 21.11.2018	DE000A2BM405		STK	300				-6.000,00	-0,05
Put VSTOXX Index Opt. on Fut. 13,000000000 21.11.2018	DE000A2BM405		STK	-100				4.000,00	0,03
Call VSTOXX Index Opt. on Fut. 40,000000000 21.11.2018	DE000A2BM405		STK	300				-6.000,00	-0,05
Call VSTOXX Index Opt. on Fut. 40,000000000 19.12.2018	DE000A2BM405		STK	500				-2.500,00	-0,02
Call VSTOXX Index Opt. on Fut. 40,000000000 16.01.2019	DE000A2BM405		STK	200				0,00	0,00

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Call VSTOXX Index Opt. on Fut. 40,000000000 16.01.2019	DE000A2BM405		STK	300				-1.500,00	-0,01
Put VSTOXX Index Opt. on Fut. 13,000000000 16.01.2019	DE000A2BM405		STK	-300				12.000,00	0,10
Call VSTOXX Index Opt. on Fut. 40,000000000 21.11.2018	DE000A2BM405		STK	200				-3.000,00	-0,03
Call VSTOXX Index Opt. on Fut. 40,000000000 16.01.2019	DE000A2BM405		STK	200				-2.000,00	-0,02
Call VSTOXX Index Opt. on Fut. 40,000000000 19.12.2018	DE000A2BM405		STK	200				-1.000,00	-0,01
Put VSTOXX Index Opt. on Fut. 13,000000000 21.11.2018	DE000A2BM405		STK	-300				12.000,00	0,10
Call Euro Bund Future 160,000000000 23.11.2018	DE0009652685		STK	-4				-2.040,00	-0,02
Call VSTOXX Index Opt. on Fut. 40,000000000 19.12.2018	DE000A2BM405		STK	300				1.500,00	0,01
Call VSTOXX Index Opt. on Fut. 40,000000000 13.02.2019	DE000A2BM405		STK	500				0,00	0,00
Put VSTOXX Index Opt. on Fut. 13,000000000 13.02.2019	DE000A2BM405		STK	-500				17.500,00	0,15
Put VSTOXX Index Opt. on Fut. 13,000000000 13.02.2019	DE000A2BM405		STK	-300				9.000,00	0,08
Call VSTOXX Index Opt. on Fut. 40,000000000 13.02.2019	DE000A2BM405		STK	300				0,00	0,00
Put VSTOXX Index Opt. on Fut. 12,000000000 19.12.2018	DE000A2BM405		STK	-400				6.000,00	0,05
Call VSTOXX Index Opt. on Fut. 40,000000000 19.03.2019	DE000A2BM405		STK	200				-2.000,00	-0,02
Put VSTOXX Index Opt. on Fut. 14,000000000 19.12.2018	DE000A2BM405		STK	-300				0,00	0,00
Call VSTOXX Index Opt. on Fut. 40,000000000 19.12.2018	DE000A2BM405		STK	300				1.500,00	0,01
Call VSTOXX Index Opt. on Fut. 40,000000000 16.01.2019	DE000A2BM405		STK	300				1.500,00	0,01
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 1,95 Mio.		OTC						-97.593,72	-0,85
CHF/EUR 0,65 Mio.		OTC						-9.982,79	-0,09
GBP/EUR 0,50 Mio.		OTC						523,04	0,00
USD/EUR 1,08 Mio.		OTC						-96.143,82	-0,84
Summe der Devisen-Derivate							EUR	-164.237,29	-1,43

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	899.340,22				899.340,22	7,82
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	300.000,00				300.000,00	2,61
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
			GBP	261.231,02				292.630,25	2,54
			DKK	611.455,51				81.946,42	0,71
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			CHF	78.423,20				68.683,83	0,60
			HKD	51.918,81				5.824,90	0,05
			NOK	343.151,47				35.958,45	0,31
			USD	456.648,15				401.819,84	3,49
Summe der Bankguthaben							EUR	2.086.203,91	18,13
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	46.659,09				46.659,09	0,41
Dividendenansprüche			EUR	1.437,11				1.437,11	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	1.791,88				1.791,88	0,02
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	49.888,08	0,43
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-43.614,13			EUR	-43.614,13	-0,38
Fondsvermögen							EUR	11.505.054,59	100*)
Anteilwert							EUR	94,61	
Umlaufende Anteile							STK	121.609	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 76.875.310,93 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennote)			per 31.10.2018
Kanadischer Dollar	CAD	1,492450	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,141800	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,461650	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,892700	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,913250	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,543000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,136450	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel	
a) Wertpapierhandel	
	Organisierter Markt
	Amtlicher Handel
b) Terminbörsen	
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
XFRA	DEUTSCHE BOERSE AG
XSWX	SWISS EXCHANGE
XCBT	CHICAGO BOARD OF TRADE
XNAS	NASDAQ - ALL MARKETS
XNYS	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.
c) OTC	
	Over-the-Counter

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Aryzta	CH0043238366	STK	13	1.013	
Ascom Holding AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0011339204	STK	-	2.000	
Clariant	CH0012142631	STK	-	2.500	
Lonza	CH0013841017	STK	330	330	
Temenos Group	CH0012453913	STK	-	500	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	500	900	
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT001078911	STK	-	2.000	
L' Oréal	FR0000120321	STK	-	310	
Red Electrica Corporacion	ES0173093024	STK	4.200	4.200	
Ryanair Holdings	IE00BYTBXV33	STK	-	3.900	
Sartorius Stedim Biotech	FR0013154002	STK	-	900	
VINCI	FR0000125486	STK	-	1.300	
Diageo	GB0002374006	STK	-	2.200	
Hikma Pharmaceuticals	GB00B0LCW083	STK	3.000	7.250	
Shire	JE00B2QKY057	STK	300	2.400	
Becton, Dickinson & Co.	US0758871091	STK	310	310	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,5129950000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559	EUR	200	200	
4,2500000000% NN Group EO-MTN 10/17	XS0559434351	EUR	-	100	
2,2500000000% STADA Arzneimittel. 13/18	XS0938218400	EUR	-	189	
4,0000000000% Voestalpine EO-MTN 12/18	XS0838764685	EUR	-	200	
5,6250000000% América Móvil S.A.B. de C.V. DL-Notes 07/17	US02364WAN56	USD	-	100	
5,7500000000% Bank of America Corp. DL-Notes 07/17	US060505DP69	USD	-	200	
6,0000000000% Du Pont Nemours & Co., E.I. DL-Notes 08/18	US263534BT54	USD	-	100	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Bertrandt	DE0005232805	STK	-	1.100	
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059	STK	-	140	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,8500000000% BHP Billiton Fin. (USA) Ltd. DL-Notes 2013(13/23)	US055451AU28	USD	-	200	
6,7500000000% Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. DL-Notes 08/18	US25156PAL76	USD	-	100	
1,5000000000% Royal Bank of Canada DL-MTN 13/18	US78008SVD51	USD	-	200	
0,8750000000% United States of America DL-Notes 15/18	US912828H375	USD	-	450	
0,7500000000% United States of America DL-Notes 16/18	US912828Q947	USD	-	300	
An freien Märkten gehandelte Wertpapiere					
Zertifikate					
BNP PARIBAS ARBITR.ISSUANCE BV O.E.07(09/uml.) DAXplus Ma. Sh	DE000AA0KF06	STK	-	3.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
SSGA SPDR ETF EU.II-E0 St.L.V. Registered Shares o.N.	IE00BFTWP510	ANT	-	6.000	
Xtrackers FTSE MIB 1D	LU0274212538	ANT	2.500	2.500	
Xtrackers Spain 1C-EUR	LU0592216393	ANT	2.500	2.500	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Wertpapier-Terminkontrakte					
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: Bundesrep.Deutschland Euro-SCHATZ synth. Anleihe, Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe, Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL (synth. Anleihe)		EUR			3.535,23
Basiswert: 10Yr. United States of America Treasury Note synth.Anleihe		USD			801,40
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: Swiss Market Mid Caps Index (Price) (CHF) (SMIM)		CHF			661,42
Basiswerte: DAX Index, VSTOXX Index, CAC 40 Index, Amsterdam EXchanges (AEX) Index, STXE Small 200 Index (Price) (EUR), MDAX Performance-Index, DJES 50 Index (Price) (EUR), iSTX Europe Carry Factor Index (Net Return) (EUR)		EUR			3.044,19
Basiswert: MSCI Emerging Markets Index		USD			639,55
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Swiss Market Index(SMI)		CHF			2.041,37
Basiswerte: VSTOXX Index, STXE Large 200 Index (Price) (EUR), DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			12.514,73
Basiswert: S&P 500 Index		USD			2.035,38
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Verkaufsoptionen(Put):					
Basiswerte: Cie Financière Richemont, Straumann, Clariant, Lonza		CHF			13,06
Basiswerte: Hella, STMicroelectronics, PostNL N.V., Airbus Group, Software AG Namens-Aktien o.N., BASF, OMV, ASML Holding, Wirecard, Enel, K+S, Fresenius, OSRAM Licht, bpost, KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N., Continental, Kon. Boskalis Westminster, ProSiebenSat.1 Media, MTU Aero Engines, Zalando SE Inhaber-Aktien o.N., Eutelsat Communications, Iliad, Scout24 AG Namens-Aktien o.N., Cie Ind. Fin.Ingén. SA Ingénico, RW E, Bayer, Deutsche Post, Kering, Sodexo Alliance, Bertrand, Infineon Technologies, voestalpine, SAP, GEA		EUR			148,06
Basiswert: Rio Tinto		GBP			9,88
Basiswerte: Randgold Resources, Carnival, Biogen Idec, Michael Kors Holdings, CSX, Facebook Inc., Newmont Mining, Goldcorp, Celgene Corp., Gilead Sciences		USD			23,24
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			58,43
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswerte: DAX Index, DJES 50 Index (Price) (EUR), S&P-MIB Index		EUR			582,53
Basiswert: S&P 500 Index		USD			3,93
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			21,01

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswerte: DJES 50 Index (Price) (EUR), S&P-MIB Index, DJS 600 Basic Resources Price Index		EUR			1.831,88
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte:					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: VSTOXX Mini Index Futures		EUR			453,67
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: VSTOXX Mini Index Futures		EUR			19,78
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: VSTOXX Mini Index Futures		EUR			783,21

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. November 2017 bis 31. Oktober 2018

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	5.540,35
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	64.275,88
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	17.480,25
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	155.188,05
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-769,94*)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	2.403,22
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-8.895,31
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-6.932,67
Summe der Erträge	EUR	228.289,83

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-365,92
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-211.706,85
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-10.000,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.772,73
5. Sonstige Aufwendungen 1)	EUR	-6.506,47
Summe der Aufwendungen	EUR	-240.351,97

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -12.062,14

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.574.355,49
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.409.417,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	164.938,29

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 152.876,15

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-423.416,93
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-610.832,54

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -1.034.249,47

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -881.373,32

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen

Entwicklung des Investmentvermögens

	2018	
I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	12.322.383,76
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-30.132,50
2. Steuerabschlag zum 02.01.2018	EUR	-12.035,60
3. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	122.741,24
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	889.894,45
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-767.153,21
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-16.528,99
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-881.373,32
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-423.416,93
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-610.832,54
II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	11.505.054,59

Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil *) **)
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	152.876,15	1,26
2. Zuführung aus dem Investmentvermögen ***)	EUR	2.409.417,20	19,81
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag *****)	EUR	-12.035,60	-0,10
II. Wiederanlage	EUR	2.550.257,75	20,97

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

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

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

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

Es handelt sich um einen Ergebnisbestimmungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2016	EUR	11.432.955,53	EUR	100,36
2017	EUR	12.322.383,76	EUR	102,33
2018	EUR	11.505.054,59	EUR	94,61

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 7.623.302,58

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG
Donner & Reuschel AG
Dresdner Bank AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	89,63
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-7,82

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potentieller Risikobetrag	0,41 %
größter potentieller Risikobetrag	3,83 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	0,68 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	2,64
------------	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	94,61
Umlaufende Anteile	STK	121.609

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 *)	1,97 %
----------------------	--------

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

Transaktionskosten**)	EUR	95.122,18
-----------------------	-----	-----------

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Gezahlte Verwaltungsvergütung (01.11.2017 - 31.10.2018)	EUR	211.706,85
---	-----	------------

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Carmignac Portf.-Emerg. Disc. F EUR	1,0000% p.a.
ComStage-SDAX UCITS ETF I	0,7000% p.a.
iShsV-MSCI JP EUR Hg.UCITS ETF Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N.	0,6400% p.a.
iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N.	0,5500% p.a.
OSS. Stoxx Europe 600 Eq.W.NR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR o.N.	0,3500% p.a.
iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N.	0,5500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

1) im Wesentlichen Kosten für die Marktrisikomessung, Gebühren für die BaFin sowie Ratingkosten

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2017

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	9.668.504,18
davon fix:	EUR	7.731.706,47
davon variabel:	EUR	1.936.797,71
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 2017		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR	878.912,52

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen der § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2017 (Portfoliomanagement Buchauer GmbH)

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	134.660
davon feste Vergütung:	EUR	134.660
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 1

Hamburg, 14. Januar 2019

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

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

Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers

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

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Investmentvermögens Vermögensrefugium für das Geschäftsjahr vom 1. November 2017 bis 31. Oktober 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2017 bis 31. Oktober 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 15. Januar 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Gero Martens ppa. Ruth Koddebusch
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüferin

Besteuerung der Wiederanlage

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Geschäftsjahr vom 01.11.2017 bis 31.12.2017

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2017

Name des Investmentfonds: Vermögensrefugium

ISIN: DE000A1CXU08

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privatvermögen EUR je Anteil	Betriebsvermögen EUR je Anteil KStG ¹⁾	Sonst. Betriebsvermögen ²⁾ EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,3490500	0,3490500	0,3490500
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
	aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	-	0,0022600
	cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,3437800	0,3437800
	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	0,0424100	0,0424100	0,0424100
	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	-	-	0,0296100
	kk) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen	0,0125900	0,0125900	0,0125900
	ll) in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
	aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,3490500	0,3490500	0,3490500
	bb) i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,0026000	0,0026000	0,0026000
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
	aa) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde ⁵⁾	0,0074325	0,0091300	0,0091300
	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	-	-	0,0091000
	cc) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	dd) in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
	ee) der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0028500	0,0028500	0,0028500
	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	-	-	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre ⁶⁾	0,0131900	0,0131900	0,0131900

Steuerlicher Anhang:

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

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

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

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

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

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Gesellschaft hat für alle von ihr verwalteten Investmentfonds, für die nach § 56 Abs. 1 S. 3 InvStG 2018 ein Rumpfgeschäftsjahr zu bilden ist, zur Ermittlung der zum 31. Dezember 2017 zuzurechnenden ausschüttungsgleichen Erträge sowie der anderen steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 InvStG gemäß Tz. 13 des BMF-Schreibens vom 8. November 2017 (IV C 1 -

S 1980-1/16/10010:010) ein vereinfachtes Verfahren angewandt. In die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Es ist nicht Teil unserer Aufgabe, zu überprüfen, ob die bei Anwendung des vereinfachten Verfahrens ermittelten Werte von den tatsächlichen Werten abweichen und ob die Gesellschaft für den Investmentfonds ein gegebenenfalls erforderliches Korrekturverfahren nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nummer 5 ff. InvStG 2004 oder § 13 Abs. 4a und 4b InvStG 2004 durchgeführt hat.

Wir haben unsere Prüfung unter sinnge-
mäßiger Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentfonds sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung berücksichtigen wir das für die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG relevante interne Kontrollsystem, um Prü-

fungshandlungen zu planen und durchzuführen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.

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

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

Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten, des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG auswirken kann, sind nach § 5 Abs. 1a Satz 3 InvStG keine über die Prüfung der Einhaltung der Regeln des deutschen Steuerrechts hinausgehenden Ermittlungen vorzunehmen. Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die

Aktiangewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen, haben wir besondere Ermittlungen nur im Hinblick auf Vorgänge des laufenden Jahres vorgenommen. Unsere Aussage stützen wir auf analytische Prüfungshandlungen und Befragungen zu den veröffentlichten Aktiengewinnen und den veröffentlichten Rücknahmepreisen für den Berichtszeitraum.

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

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

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich aus Sicht der Finanzverwaltung aus den von dem Investmentfonds durchgeführten Geschäften oder sonstigen Umständen, insbesondere dem Abschluss von derivativen Geschäften, dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren und anderen Vermögensgegenständen, dem

Bezug von Leistungen, durch die Werbungskosten entstehen, der Vornahme eines Ertragsausgleichs, der Entscheidung über die Ausschüttung von Erträgen, sowie deren Zusammenspiel (weitere) Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben.

Frankfurt am Main, den 21.02.2018

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Olaf J. Mielke, MBA Katrin Kiepke
Steuerberater Steuerberaterin

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-Gesellschaft
mit beschränkter Haftung
Postfach 60 09 45
22209 Hamburg
Hausanschrift:
Kapstadtring 8
22297 Hamburg

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

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 14.153.952,34
(Stand: 31.12.2017)

Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
SIGNAL IDUNA
Lebensversicherung a.G., Hamburg

Verwahrstelle:

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

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Wedel

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Hamburg

Geschäftsführung:

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
www.hansainvest.de