

# Jahresbericht zum 30. Juni 2017

antea Investmentaktiengesellschaft  
mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen

# So behalten Sie den **Überblick:**

antea Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital  
und Teilgesellschaftsvermögen, Hamburg

Lagebericht für die Berichtsperiode vom 01.07.2016 bis 30.06.2017 .....	3
Bilanz zum 30. Juni 2017 .....	6
Gewinn- und Verlustrechnung .....	7
Anhang nach §§ 284, 285 HGB .....	8
Tätigkeitsbericht für die Berichtsperiode vom 01.07.2016 bis 30.06.2017 .....	10
Vermögensaufstellung per 30. Juni 2017 .....	12
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	15
antea – Bericht für den Zeitraum vom 01.07.2016 bis 30.06.2017 .....	16
antea Strategie II – Bericht für den Zeitraum vom 01.07.2016 bis 30.06.2017 .....	51
Vermerk des Abschlussprüfers .....	63
Besteuerung der Wiederanlage .....	64
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG .....	67
Investment AG, Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	69

# Lagebericht für die Berichtsperiode vom 01. Juli 2016 bis 30. Juni 2017

## 1. Allgemeine Informationen zum Unternehmen und zur Geschäftstätigkeit

Die antea Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen (antea InvAG m.v.K. TGV) wurde am 24. September 2013 als eine extern verwaltete Investmentaktiengesellschaft gegründet.

Gegenstand der Gesellschaft ist die ausschließliche Anlage und Verwaltung eigener Mittel nach einer festen Anlagestrategie und dem Grundsatz der Risikomischung zur gemeinschaftlichen Kapitalanlage nach Maßgabe des § 214 in Verbindung mit §§ 218 bis 219 und §§ 220 bis 224 sowie nach § 284 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) zum Nutzen der Aktionäre.

Die Gesellschaft darf für Rechnung eines Teilgesellschaftsvermögens nach Maßgabe der Anlagebedingungen im Sinne des § 14 Abs. 2 lit. c KAGB und den Bestimmungen der Satzung Darlehen in Bezug auf Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile gewähren und Pensionsgeschäfte eingehen.

Andere als die in den beiden vorangegangenen Absätzen genannten Geschäfte dürfen nicht betrieben werden.

Der Vorstand besteht aus Johannes Hirsch und Erika Wilken-Schimmer. Mitarbeiter werden nicht beschäftigt.

Der Aufsichtsrat setzt sich aus folgenden Mitgliedern zusammen: Dr. Nero Knapp

(Vorsitzender, Rechtsanwalt), Dr. Dieter Jochum (Stellvertreter, Diplom-Volkswirt), Franz-Georg Klein-Siebenbürgen (Bankkaufmann).

Als externer Verwalter wurde die Hanseatische Investment-GmbH (HANSA-INVEST) auf unbestimmte Zeit mit einer beidseitigen Kündigungsfrist von 6 Monaten zum Monatsende bestellt. Ihr obliegt neben der Ausführung der allgemeinen Verwaltungstätigkeit insbesondere auch die Anlage und Verwaltung der Mittel der antea InvAG m.v.K. TGV. Dabei kann sie einzelne Tätigkeiten auf Dritte auslagern. Die Verwaltungsvergütung für das Teilgesellschaftsvermögen antea beträgt 0,28%, mindestens € 35.000 Euro. Für das Teilgesellschaftsvermögen antea Strategie II ist eine Verwaltungsgebühr in Höhe von 0,27%, mindestens € 35.000 Euro vereinbart. Sie wird nach einer festgelegten Staffel auf Basis aller für antea verwalteten Teilgesellschaftsvermögen berechnet.

Als Verwahrstelle ist seit Juni 2015 die DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, bestellt.

## 2. Geschäftsverlauf und Lage der Gesellschaft

### 2.1. Wirtschaftsbericht

Bereits vor dem Berichtsjahr aufgetretene Unsicherheitsfaktoren setzten sich in ihm weiter fort. Waren aber die Sorgen um China zu Beginn 2016 noch wirtschaftlicher Natur, starteten im Juni 2016 mit dem Brexit-Referendum und der beendenden Parlamentswahl in Spanien

Ängste politischer Natur: Welche Bedeutung werden Populisten bekommen, die wirtschaftliche Unsicherheit bedeuten?

Im Berichtsjahr standen dann die Wahlen zum Präsidenten der USA und ein Referendum zur Verfassungsreform in Italien an, in beiden Fällen obsiegten ebenfalls Populisten, womit sich die Tendenz aus dem Juni fortsetzte. Erst in 2017 zunächst mit den Wahlen in den Niederlanden zum Parlament und danach mit denen in Frankreich zu Präsident sowie Parlament kam es zu einer Trendumkehr.

Beim US-Präsidenten stellte sich heraus, dass er zwar sehr kommunikativ ist, jedoch wenig bewirkt. Somit konnte er die wirtschaftliche Entwicklung auch nicht stören, die sich so schrittweise immer weiter verbessern konnte. Am Ende des Berichtsjahres erreichte der ifo-Index als Frühindikator der wirtschaftlichen Entwicklung in Deutschland, das wegen seiner Exportabhängigkeit sehr gut die Weltkonjunktur abbildet, sogar ein Allzeithoch.

Inflationärer Druck entstand dennoch nicht. Die Notenbanken hatten von dieser Seite also keinen Anlass zu restriktiveren Maßnahmen, aufgrund der wirtschaftlich guten Entwicklung konnten sie aber das Ausmaß der Lockerheit ihrer Geldpolitik zurückfahren. Am stärksten erfolgte dies in den USA mit drei Erhöhungen des Leitzinses, während die EZB lediglich die Höhe ihrer Anleihekäufe reduzierte und die Bank of Japan sogar unverändert Anleihen und auch Aktien kaufte.

An den Kapitalmärkten kam es zu teils heftigen Schwankungen, per Saldo entwickelten sie sich aber lehrbuchartig: Über das Berichtsjahr betragen die Veränderungen in Euro beim Welt-Aktienindex MSCI entsprechend der wirtschaftlichen Entwicklung einen sogar zweistelligen Zuwachs, beim Anleihe-Index REX-P entsprechend der Notenbankpolitik hingegen einen Verlust, der beim Rohstoff-Index Bloomberg Commodity entsprechend der Inflationsentwicklung sogar ebenso hoch einstellig war wie beim Gold entsprechend abnehmender Krisenängste.

## 2.2 Vermögens-, Ertrags- und Finanzlage

Die Vermögenswerte der antea InvAG m.v.K. TGV setzen sich aus den Teilgesellschaftsvermögen Unternehmer-TGV, antea und antea Strategie II zusammen.

Die akkumulierten Guthaben bei Kreditinstituten betragen 57,36 Mio. Euro. Die Erträge aus Investmenttätigkeit aller Teilgesellschaftsvermögen der antea InvAG m.v.K. TGV betragen 5,66 Mio. Euro, die Aufwendungen 6,39 Mio. Euro. Damit beträgt der ordentliche Nettoertrag -725 Tsd Euro.

Die realisierten Gewinne betragen insgesamt 19,66 Mio. Euro, die realisierten Verluste 10,41 Mio. Euro, der Saldo 9,25 Mio. Euro. Damit beträgt das realisierte Ergebnis 8,53 Mio. Euro. Das nicht realisierte Ergebnis liegt bei 10,05 Mio. Euro. Das Ergebnis des Geschäftsjahres beträgt 18,58 Mio. Euro.

Im Wesentlichen bestanden die Aktiva der Teilgesellschaftsvermögen aus Wertpapieren und Barmitteln. Die Passiva der Teilgesellschaftsvermögen bestanden überwiegend aus Eigenkapital.

Die Vermögenslage des Unternehmens ist geordnet. Die Gesellschaft war im Geschäftsjahr jederzeit in der Lage,

ihren Zahlungsverpflichtungen nachzukommen.

## 2.3 Teilgesellschaftsvermögen

Die Gesellschaft ist als extern verwaltete Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen mit folgenden Teilgesellschaftsvermögen aufgelegt:

Unternehmer-TGV  
antea (sonstiges Publikums-AIF)  
antea Strategie II  
(sonstiges Publikums-AIF).

Die Unternehmensaktien werden als auf den Namen lautende Stückaktien (St. 1.200) begeben. Sie gewähren ausschließlich Rechte an dem Teilgesellschaftsvermögen „Unternehmer-TGV“. Die Unternehmensaktien sind an dem Teilgesellschaftsvermögen Unternehmer-TGV in gleichem Umfang beteiligt, gewähren ein Stimmrecht und berechtigen zur Teilnahme an der Hauptversammlung. Das Unternehmer-TGV darf lediglich in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investieren.

Die Anlageaktien der TGV antea und antea Strategie II gewähren keine Stimmrechte und berechtigen nicht zur Teilnahme an der Hauptversammlung. Die Anzahl der umlaufenden Aktien zum 30. Juni 2017 betragen für das TGV antea St. 3.065.066 und für das TGV antea Strategie II St. 186.066.

Für die Teilgesellschaftsvermögen antea und antea Strategie II können Wertpapiere gemäß § 193 KAGB, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Anteile an Investmentvermögen, sonstige Anlageinstrumente, Edelmetalle und unverbriefte Darlehensforderungen erworben werden. Es wird vorwiegend in Aktien, fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, strukturierte Produkte oder Zertifikate investiert. Dabei wird stets auf eine breite Streuung des Risikos geachtet. Dennoch muss

entsprechend der jeweiligen Marktsituation mit stärkeren Preisschwankungen gerechnet werden. Wesentliche Aspekte bei der Auswahl der Anlagewerte sind Wachstum sowie Liquidität.

Bei sämtlichen Anlagen in Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Investmentanteilen ist jedoch zu berücksichtigen, dass trotz sorgfältiger Auswahl der Vermögensgegenstände nicht ausgeschlossen werden kann, dass Verluste infolge Vermögensverfalls der Aussteller oder aufgrund von Kursverlusten eintreten. Werden Anlagen an den Auslandsmärkten außerhalb der Euroländer getätigt, so können negative Veränderungen der Devisenkurse, aber auch Gesetzesänderungen hinsichtlich des Devisentransfers das Anlageergebnis beeinträchtigen. Die Verwaltungsgesellschaft ist bestrebt, unter Anwendung modernster Analysemethoden die Risiken der Anlage in den Vermögensgegenständen zu minimieren und die Chancen zu erhöhen.

Die Geschäftstätigkeit, die Risiken und die Beziehung zu verbundenen Unternehmen der TGV antea und antea Strategie II wird in ihren jeweiligen Tätigkeitsberichten detailliert dargestellt.

## 2.4 Geschäftsverlauf und Ergebnis

Im Geschäftsjahr erhielt die antea InvAG m.v.K. TGV Erträge in Höhe von 5,66 Mio. Euro. Hiervon entfielen 5,3 Tsd. Euro auf das Unternehmer-TGV, 5,52 Mio. Euro auf das TGV antea und 132 Tsd. Euro auf das TGV antea Strategie II. Im gleichen Zeitraum fielen Aufwendungen in Höhe von 6,39 Mio. Euro an. Der Hauptanteil entfiel hierbei mit 6,20 Mio. Euro auf das TGV antea. Weiterhin fielen 9,4 Tsd. Euro beim Unternehmer-TGV und 182 Tsd. Euro beim TGV antea Strategie II an.

Insgesamt wurde somit ein ordentlicher Nettoertrag von -725 Tsd. Euro erwirtschaftet. Diese Summe resultiert aus dem ordentlichen Nettoertrag des antea

Unternehmer-TGV in Höhe von -4,1 Tsd. Euro, -671 Tsd. Euro des TGV antea und -50 Tsd. Euro des TGV antea Strategie II.

Der Wert des Unternehmer-TGV betrug zum 01.07.2016 138 Tsd. Euro und zum Ende des Geschäftsjahres 134 Tsd. Euro. Der Wert des TGV antea betrug zum 01.07.2016 214,52 Mio. Euro und zum Ende des Geschäftsjahrs 271,46 Mio. Euro.

Der Wert des TGV antea Strategie II betrug zum 01.07.2016 8,41 Mio. Euro und zum Ende des Geschäftsjahrs 12,41 Mio. Euro

### **2.5 Rechtsgeschäfte und Maßnahmen nach § 312 Abs. 1 Satz 2 AktG**

Da mit der beherrschenden Gesellschaft antea AG kein Beherrschungs- oder Gewinnabführungsvertrag besteht, hat der

Vorstand der antea InvAG m.v.K. TGV einen Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen gemäß § 312 AktG aufgestellt. Im Berichtszeitraum lagen keine Rechtsgeschäfte sowie Maßnahmen zwischen der antea InvAG und den mit ihr verbundenen Gesellschaften vor, die die Tatbestände nach § 312 Abs. 1 Satz 2 AktG erfüllen.

### **3. Risikobericht und zukünftige Entwicklung**

Risiken für die zukünftige Entwicklung der antea InvAG m.v.K. TGV können aus nicht planbaren Kosten entstehen. Die Risiken der antea InvAG m.v.K. TGV sind überwiegend identisch mit den Risiken ihrer Teilgesellschaftsvermögen.

Die zukünftige Entwicklung der antea InvAG m.v.K. TGV ist im Wesentlichen von

der Anlagestrategie ihrer Teilgesellschaftsvermögen abhängig, deren Chance und Risiken werden in den jeweiligen Tätigkeitsberichten dargestellt. Es wird ein stetiger Wertzuwachs angestrebt, der mittels eines vermögensverwaltenden Ansatzes verfolgt wird. Dafür investieren die Teilgesellschaftsvermögen in die Vermögensklassen Aktien, Anleihen, Liquidität, Immobilien, Absolute Return, Wald- und Agrarinvestments, Edelmetalle, Private Equity, Rohstoffe und Wandelanleihen.

Es wird darauf hingewiesen, dass die historische Wertentwicklung kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung ist.

Hamburg, 19. Dezember 2017

# antea Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen, Hamburg – Bilanz zum 30. Juni 2017

	antea Investmentaktiengesellschaft Unternehmer-TGV		antea TGV		antea Strategie II TGV		antea Investmentaktien- gesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschafts- vermögen	
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
<b>I. Investmentanlagevermögen</b>								
<b>A. AKTIVA</b>								
1. Wertpapiere	0,00	0,00	216.866.571,99	183.740.980,40	7.968.321,27	6.898.162,68	224.834.893,26	190.639.143,08
2. Barmittel und Barmitteläquivalente								
a) Täglich verfügbare Bankguthaben	134.359,40	138.385,36	52.662.067,81	31.362.546,39	4.562.353,01	1.514.402,29	57.358.780,22	33.015.334,04
3. Forderungen								
a) Zins- und Dividendenansprüche	0,00	0,00	856.580,18	639.671,04	2.408,90	2.690,67	858.989,08	642.361,71
b) Andere Forderungen	0,00	0,00	2.818.946,88	0,00	0,00	82.219,73	2.818.946,88	82.219,73
<b>B. PASSIVA</b>								
1. Kredite								
a) von Kreditinstituten	0,00	0,00	0,00	149.665,61	71.902,22	0,00	71.902,22	149.665,61
2. Sonstige Verbindlichkeiten								
a) Andere	99,40	54,31	1.748.433,53	1.071.894,05	47.054,85	91.603,23	1.795.587,78	1.163.551,59
3. Eigenkapital								
a) Kapitalanteile bzw. gezeichnetes Kapital	120.000,00	120.000,00	251.688.985,38	216.133.993,10	10.522.632,30	8.594.787,63	262.331.617,68	224.848.780,73
b) Nicht realisierte Gewinne/Verluste aus der Neubewertung	0,00	0,00	9.685.606,92	-5.739.499,22	368.838,80	-469.160,95	10.054.445,72	-6.208.660,17
c) Gewinn- / Verlustvortrag	18.331,05	20.241,14	4.127.144,29	3.551.209,90	280.245,46	59.362,38	4.425.720,80	3.630.813,42
d) Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.071,05	-1.910,09	5.953.996,74	575.934,39	1.242.409,55	220.883,08	7.192.335,24	794.907,38

(Johannes Hirsch)  
Mitglied des Vorstands

(Erika Wilken-Schimmer)  
Mitglied des Vorstands

# antea Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen, Hamburg – Gewinn- und Verlustrechnung

		antea Investmentaktiengesellschaft Unternehmer-TGV		antea TGV		antea Strategie II TGV		antea Investmentaktien- gesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen	
		01.07.2016 bis 30.06.2017	Vorjahr	01.07.2016 bis 30.06.2017	Vorjahr	01.07.2016 bis 30.06.2017	Vorjahr	01.07.2016 bis 30.06.2017	Vorjahr
<b>I. Investmenttätigkeit</b>									
<b>1. Erträge</b>									
a) Erträge aus Sachwerten	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Zinsen und ähnliche Erträge	EUR	-655,48	-421,48	4.452.833,32	3.820.222,00	52.104,85	79.632,43	4.504.282,69	3.899.432,95
c) Sonstige betriebliche Erträge	EUR	6.000,00	5.000,00	1.071.619,95	813.991,80	80.216,80	327.147,34	1.157.836,75	1.146.139,14
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>5.344,52</b>	<b>4.578,52</b>	<b>5.524.453,27</b>	<b>4.634.213,80</b>	<b>132.321,65</b>	<b>406.779,77</b>	<b>5.662.119,44</b>	<b>5.045.572,09</b>
<b>2. Aufwendungen</b>									
a) Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,67	-55,02	-7.611,71	-12.436,03	-801,38	-1.578,92	-8.413,76	-14.069,97
b) Verwaltungsvergütung									
1) fix	EUR	0,00	0,00	-636.550,94	-793.772,85	-35.000,04	-35.000,04	-671.550,98	-828.772,89
2) performanceabhängig	EUR	0,00	0,00	-1.849.748,77	2.547.123,88	0,00	0,00	-1.849.748,77	2.547.123,88
c) Verwahrstellenvergütung	EUR	0,00	0,00	-72.014,74	-71.436,24	-15.000,00	-16.250,00	-87.014,74	-87.686,24
d) Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.668,78	-6.237,05	-64.289,69	-57.031,34	-2.448,47	-16.932,27	-68.406,94	-80.200,66
e) Sonstige Aufwendungen	EUR	-7.746,12	-196,54	-3.565.629,34	-3.481.535,69	-128.940,46	-101.054,54	-3.702.315,92	-3.582.786,77
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-9.415,57</b>	<b>-6.488,61</b>	<b>-6.195.845,19</b>	<b>-1.869.088,27</b>	<b>-182.190,35</b>	<b>-170.815,77</b>	<b>-6.387.451,11</b>	<b>-2.046.392,65</b>
<b>3. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.071,05</b>	<b>-1.910,09</b>	<b>-671.391,92</b>	<b>2.765.125,53</b>	<b>-49.868,70</b>	<b>235.964,00</b>	<b>-725.331,67</b>	<b>2.999.179,44</b>
<b>4. Veräußerungsgeschäfte</b>									
a) Realisierte Gewinne	EUR	0,00	0,00	17.812.133,87	11.618.821,45	1.850.865,67	690.047,93	19.662.999,54	12.308.869,38
b) Realisierte Verluste	EUR	0,00	0,00	-10.113.281,51	-13.849.071,25	-298.465,25	-702.644,91	-10.411.746,76	-14.551.716,16
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7.698.852,36</b>	<b>-2.230.249,80</b>	<b>1.552.400,42</b>	<b>-12.596,98</b>	<b>9.251.252,78</b>	<b>-2.242.846,78</b>
<b>5. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.071,05</b>	<b>-1.910,09</b>	<b>7.027.460,44</b>	<b>534.875,73</b>	<b>1.502.531,72</b>	<b>223.367,02</b>	<b>8.525.921,11</b>	<b>756.332,66</b>
<b>6. Zeitwertänderung</b>									
a) Erträge aus der Neubewertung	EUR	0,00	0,00	8.526.832,97	-5.343.317,41	347.179,69	-219.717,99	8.874.012,66	-5.563.035,40
b) Aufwendungen aus der Neubewertung	EUR	0,00	0,00	1.158.773,95	-396.181,81	21.659,11	-249.442,96	1.180.433,06	-645.624,77
<b>Summe des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>9.685.606,92</b>	<b>-5.739.499,22</b>	<b>368.838,80</b>	<b>-469.160,95</b>	<b>10.054.445,72</b>	<b>-6.208.660,17</b>
<b>7. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.071,05</b>	<b>-1.910,09</b>	<b>16.713.067,36</b>	<b>-5.204.623,49</b>	<b>1.871.370,52</b>	<b>-245.793,93</b>	<b>18.580.366,83</b>	<b>-5.452.327,51</b>

# Anhang zum Jahresabschluss der antea Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen (antea InvAG m.v.K. TGV) für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017

Hierbei handelt es sich um einen Anhang nach §§ 284, 285 HGB, welcher um die Angaben des § 7 Nr. 9 KARBV ergänzt wird.

## 1. Allgemeine Angaben

Die antea InvAG m.v.K. TGV ist eine fremdverwaltete Investmentaktiengesellschaft mit zwei Publikums-Teilgesellschaftsvermögen in der Ausgestaltung eines Investmentvermögens gem. AIFM-Richtlinie und mit einem Spezial-Teilgesellschaftsvermögen mit Sitz in Hamburg (Handelsregister HRB 130042).

## 2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände sowie Forderungen und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zum Nennwert bilanziert.

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).

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden: der Jahresabschluss der antea InvAG m.v.K. TGV wird gemäß den Bestimmungen des §120 Abs. 1 KAGB in Verbindung mit den Vorschriften des Dritten Buchs des Handelsgesetzbuches (HGB), sowie den weiteren Bestimmungen des KAGB erstellt. Soweit durch die antea InvAG m.v.K. TGV die Regelungen des Aktiengesetzes (AktG) zu beachten sind, finden diese Anwendung.

Der Jahresabschluss wurde nach den Vorschriften der §§ 246 bis 256 sowie § 264 ff. des HGB unter Beachtung des AktG, des KAGB und der KARBV, aufgestellt.

Die Bilanz ist gemäß § 120 Abs. 2 i.V.m. § 101 Abs. 1 Satz 3 Nr. 1 KAGB und § 21 KARBV aufgestellt worden.

Die Gewinn- und Verlustrechnung ist gemäß § 120 Abs. 3 i.V.m. § 101 Abs. 1 Satz 3 Nr. 4 KAGB und § 22 KARBV erstellt worden.

Bankguthaben werden nach § 29 Abs. 2 KARBV bewertet.

## 3. Erläuterungen zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

Die Zusammensetzung der gehaltenen Vermögensgegenstände der einzelnen Teilgesellschaftsvermögen der Investmentaktiengesellschaft ergibt sich aus den Vermögensaufstellungen, in denen Angaben zu den einzelnen Teilgesellschaftsvermögen gem. §101 Abs. 1 Satz 3 Nummer 1 KAGB enthalten sind. Diese befinden sich in der Anlage zu diesem Anhang.

Die Guthaben und Verbindlichkeiten bei den Kreditinstituten umfassen täglich fällige Geldbestände bei den jeweiligen Verwahrstellen.

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenständen umfassen kurzfristige Zins-, Dividenden- und Quellensteueransprüche aus Wertpapieren.

Die sonstigen Verbindlichkeiten betreffen im Wesentlichen kurzfristige Verbindlichkeiten für Verwahrstellenvergütungen, Verwaltungsvergütungen und Beratungs- und Prüfungskosten sowie Zinsverbindlichkeiten

## 4. Nachtragsbericht

Vorgänge von besonderer Bedeutung nach Schluss des Geschäftsjahres, die einen wesentlichen Einfluss auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage zur Folge gehabt hätten, haben sich nicht ergeben.

Folgende Teilgesellschaftsvermögen waren zum Stichtag gegründet:

	Anzahl	Aktienwert 30.06.2017 in EUR	Wert 30.06.2017 in EUR
<i>Unternehmensaktien:</i>			
antea InvAG mvK TGV	1.200	111,88	134.260,00
<i>Anlageaktien:</i>			
antea - R	3.035.210	88,91	269.856.949,24
antea - V	29.856	53,55	1.598.784,09
antea Strategie II	186.066	66,72	12.414.126,11
			284.004.119,44



## Sonstige Angaben

### 1. Mitarbeiter

Die antea InvAG m.v.K. TGV mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen hat keine Beschäftigten. Sie ist eine fremdverwaltete Investmentaktiengesellschaft im Sinne des KAGB.

### 2. Organbezüge

Die Mitglieder des Aufsichtsrats und des Vorstands der antea InvAG m.v.K. TGV haben von der Gesellschaft keine Vergütungen erhalten.

### 3. Honorar des Wirtschaftsprüfers

Für die Prüfung des Geschäftsjahres 2016/2017 der antea InvAG m.v.K. TGV werden voraussichtlich 16.650,- EUR zu zahlen sein.

## Mitglieder des Vorstands

Johannes Hirsch

Erika Wilken-Schimmer

## Mitglieder des Aufsichtsrats

Dr. Nero Knapp, Rechtsanwalt

Dr. Dieter Jochum, Diplom-Volkswirt

Franz-Georg Klein-Siebenbürgen, Bankkaufmann

# Tätigkeitsbericht antea Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschafts- vermögen für die Berichtsperiode vom 01. Juli 2016 bis 30. Juni 2017

Gegenstand der Gesellschaft ist die ausschließliche Anlage und Verwaltung eigener Mittel nach einer festen Anlagestrategie und dem Grundsatz der Risikomischung zur gemeinschaftlichen Kapitalanlage nach Maßgabe des § 214 in Verbindung mit §§ 218 bis 219 und §§ 220 bis 224 sowie nach § 284 Kapitalanlagegesetzbuch zum Nutzen der Aktionäre. Die Teilgesellschaftsvermögen sind haftungs- und vermögensrechtlich voneinander getrennt. Im Verhältnis der Aktionäre untereinander wird jedes Teilgesellschaftsvermögen als eigenständiges Gesellschaftsvermögen behandelt. Für die auf das einzelne Teilgesellschaftsvermögen entfallenden Verbindlichkeiten haftet nur das betreffende Teilgesellschaftsvermögen.

Das KAGB sowie die dazugehörigen Verordnungen und Anlagebedingungen, in denen das Rechtsverhältnis zwischen den Anlegern und der Gesellschaft geregelt ist, zeigen auf, in welche Vermögensgegenstände die Gesellschaft die Gelder der Anleger anlegen darf und welche Bestimmungen sie dabei zu beachten hat.

Anlagebedingungen für ein Investmentvermögen müssen vor in Kraft treten von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“) genehmigt werden. Diese Anlagebedingungen umfassen einen Allgemeinen und einen Besonderen Teil („Allgemeine Anlagebedingungen“ und „Besondere Anlagebedingungen“).

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legt die Mittel des Teilgesellschaftsvermö-

gens mit dem Ziel der Erzielung regelmäßiger Erträge an. Eine Anlage in Anteile der Teilgesellschaftsvermögen ist dabei den folgenden Risiken ausgesetzt:

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass eine Position im Portfolio des Investmentvermögens nicht innerhalb hinreichend kurzer Zeit mit begrenzten Kosten veräußert, liquidiert oder geschlossen werden kann und dass dadurch die Erfüllung von Rückgabeverlangen der Anleger oder von sonstigen Zahlungsverpflichtungen beeinträchtigt wird. Die Liquidität des Investmentvermögens sowie seiner Vermögenswerte wird durch die von der Kapitalverwaltungsgesellschaft festgelegten Liquiditätsmessvorkehrungen regelmäßig erfasst. Die Vorkehrungen zur Liquiditätsmessung beinhalten die Betrachtung von sowohl quantitativen als auch qualitativen Informationen der Vermögenswerte des Investmentvermögens unter Berücksichtigung der jeweiligen Marktsituation.

Als Marktrisiko wird das Verlustrisiko für ein Investmentvermögen verstanden, das aus Wertveränderungen der Vermögenswerte aufgrund von nachteiligen Änderungen von Marktpreisen resultiert.

Adressenausfallrisiken resultieren aus Emittenten- und Kontrahentenrisiken. Als Emittentenrisiko wird die Gefahr von Bonitätsverschlechterungen oder Ausfall eines Emittenten verstanden. Das Kontrahentenrisiko ist das Verlustrisiko für ein Investmentvermögen, das aus der Tatsache resultiert, dass die Gegenpartei eines Geschäfts bei der Abwicklung von Leis-

tungsansprüchen ihren Verpflichtungen möglicherweise nicht nachkommen kann.

Operationelles Risiko ist das Verlustrisiko für ein Investmentvermögen, das aus unzureichenden internen Prozessen sowie aus menschlichem oder Systemversagen bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft oder aus externen Ereignissen resultiert. Die Erfassung, Messung und Überwachung operationeller Risiken erfolgt auf Ebene der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Für die wesentlichen Risiken des Investmentvermögens werden zusätzlich regelmäßig Stresstests durchgeführt, welche die Auswirkungen aus potentiell möglichen Veränderungen der Marktbedingungen im Stressfall auf das Investmentvermögen untersuchen.

Zur Risikosteuerung hat die Kapitalverwaltungsgesellschaft für alle wesentlichen Risiken angemessene Risikolimits eingerichtet, denen Frühwarnstufen vorgeschaltet sind. Die Definition der Risikolimits erfolgt unter Berücksichtigung von gesetzlichen oder vertraglichen Vorgaben sowie im Einklang mit dem individuellen Risikoprofil des Investmentvermögens. Die Einhaltung der Risikolimits wird täglich überwacht. Für den Fall eines tatsächlichen oder zu erwartenden Überschreitens von Risikolimits existieren geeignete Informations- und Eskalationsmaßnahmen um Abhilfe im besten Interesse des Anlegers zu schaffen. Daneben erfolgt eine regelmäßige Berichterstattung gegenüber der Geschäftsleitung der Gesellschaft über den aktuellen Risikos-

tand des Investmentvermögens sowie Überschreitungen von Risikolimits sowie den abgeleiteten Maßnahmen.

Die im Rahmen der Risikomanagement-Systeme eingesetzten Risikomessverfah-

ren und -prozesse und die Grundsätze für das Risikomanagement werden von der Kapitalverwaltungsgesellschaft regelmäßig auf Angemessenheit und Wirksamkeit überprüft.

Die Angaben zu den Publikums-TGV antea und antea Strategie II sind den jeweiligen Tätigkeitsberichten der Teilgesellschaftsvermögen zu entnehmen.

# Unternehmens-TGV

## Vermögensaufstellung per 30. Juni 2017

Teilgesellschaftsvermögen: EUR 134.260,00 (138.331,05)

Umlaufende Aktien: 1.200 (1.200)

<b>Vermögensaufteilung in TEUR/%</b>			
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Bankguthaben</b>	134	100,07	(100,04)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	0	-0,07	(-0,04)
<b>III. Teilgesellschaftsvermögen</b>	<b>134</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 30.06.2016)

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	134.359,40				134.359,40	100,07
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>134.359,40</b>	<b>100,07</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-99,40			EUR	-99,40	-0,07
<b>Teilgesellschaftsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>134.260,00</b>	<b>100*</b>

### Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Teilgesellschaftsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Fehlanzeige					

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

### I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-655,48*)
2. Sonstige Erträge 1)	EUR	6.000,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>5.344,52</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,67
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.668,78
3. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-7.746,12
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-9.415,57</b>

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.071,05</b>
--------------------------------------	------------	------------------

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	0,00
2. Realisierte Verluste	EUR	0,00
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-4.071,05</b>
---	------------	------------------

\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen

## Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

		2017
<b>I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	138.331,05
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.071,05
<b>II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>134.260,00</b>

## Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt	je Aktie *) **)
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -4.071,05	-3,39
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen ***)	EUR 0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR 0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR -4.071,05</b>	<b>-3,39</b>

\*) 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 Teilgesellschaftsvermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

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

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 0,00  
Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Teilgesellschaftsvermögen

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %) 0,00  
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %) 0,00

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Teilgesellschaftsvermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.**

## Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 111,88  
Umlaufende Anteile STK 1.200

## 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).

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden: der Jahresabschluss der antea InvAG wird gemäß den Bestimmungen des §120 Abs. 1 KAGB in Verbindung mit den Vorschriften des Dritten Buchs des Handelsgesetzbuches (HGB), sowie den weiteren Bestimmungen des KAGB erstellt. Soweit durch die antea InvAG zu beachten, finden weiterhin die Regelungen des Aktiengesetzes (AktG) Anwendung.

Die Bilanzierung und Bewertung des Investmentanlagevermögens erfolgt nach den im Sinne des §120 KAGB in Verbindung mit den §§101 bis 106 KAGB aufgestellten Grundsätzen. Dabei sind auch die Regelungen der Kapital-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (KARBV) anzuwenden.

Der Jahresabschluss wurde nach den Vorschriften der §§ 246 bis 256 sowie § 264 ff. des HGB unter Beachtung des AktG, des KAGB und der KARBV, aufgestellt. Die Bilanz ist gemäß § 120 Abs. 2 i.V.m. § 101 Abs. 1 Satz 3 Nr. 1 KAGB und § 21 KARBV aufgestellt worden. Die Gewinn- und Verlustrechnung ist gemäß § 120 Abs. 3 i.V.m. § 101 Abs. 1 Satz 3 Nr. 4 KAGB und § 22 KARBV erstellt worden.

Bankguthaben werden nach § 29 Abs. 2 KARBV bewertet.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

1) Erträge aus Beratervergütungen

2) Kosten für die Marktrisikomesung, gezahlte Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Aktienpreis 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

## Zusätzliche Informationen

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten 0,00 %  
Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß 5,00  
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode 0,00  
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß 3,00  
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode 0,00

# Tätigkeitsbericht antea für die Berichtsperiode vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017

## 1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Ziel der Anlagepolitik ist ein stetiger Wertzuwachs. Dafür investiert das Teilgesellschaftsvermögen weltweit in die Vermögensklassen Aktien, Anleihen, Liquidität, Immobilien, Absolute Return, Wald- und Agrarinvestments, Edelmetalle, Private Equity, Rohstoffe und Wandelanleihen. Die übergeordnete Gewichtung innerhalb jeder Vermögensklasse erfolgt anhand längerfristiger makroökonomischer Kennzahlen. Im zweiten Schritt erfolgt die Allokation auf Basis der aktuellen risikoadjustierten Ertragsschätzung der jeweiligen Vermögensklasse.

Das Teilgesellschaftsvermögen rentierte im Berichtszeitraum mit 7,21 Prozent in der Klasse R und mit 8,03 Prozent in der Klasse V. Im gleichen Zeitraum verzeichnete eine jeweils hälftige Anlage aus MSCI World (Euro) und REX-P einen Zuwachs von 5,42 Prozent.

## 2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Outperformance des Teilgesellschaftsvermögens hatte eine wesentliche Ursache, dass nämlich im Teilgesellschaftsvermögen Anleihen in deutlich geringerem Umfang berücksichtigt wurden. Der REX-P verlor im Berichtszeitraum immerhin 1,8 Prozent. In den Vorjahren wirkte das geringere Berücksichtigen der Anleihen immer wieder negativ, nun zahlte es sich aus. Dieser Effekt überkompensierte sogar die erheblichen Kursver-

luste bei Edelmetallen und Rohstoffen, die im Teilgesellschaftsvermögen aufgrund dessen vermögensverwaltenden Ansatzes aber auch in Grenzen gehalten werden konnten.

Die über Direktinvestitionen, Fondsanlagen und Futures netto gehaltene Aktienquote schwankte im Berichtszeitraum zwischen 50 und 59 Prozent. Der Nettorentenanteil am Portfolio schwankte im Berichtszeitraum zwischen 11 und 17 Prozent und setzte sich im Wesentlichen aus Unternehmens-Anleihen zusammen. Diese bildeten auch einen Ersatz für kurzfristige Liquidität, die ansonsten in Form von Kasse- und Termingeldpositionen gehalten wurde.

## 3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

### Adressenausfallrisiken:

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Da das Teilgesellschaftsvermögen aber ein breit diversifiziertes Portfolio mit guter Bonität hält, sind die Auswirkungen eher gering.

### Zinsänderungsrisiken:

Das Teilgesellschaftsvermögen 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 kurze bis mittlere Laufzeitensegment ist das Zinsänderungsrisiko grundsätzlich jedoch als gering einzustufen.

### Marktpreisrisiken:

Während des Berichtszeitraums bestanden in dem Teilgesellschaftsvermögen Marktpreisrisiken insbesondere in Form von Aktien-, Anleihe-, Währungs-, Edelmetall- und Rohstoffpreisrisiken.

### Währungsrisiken:

Wegen des Grundsatzes der Diversifikation investiert das Teilgesellschaftsvermögen weltweit. Den dadurch bestehenden Währungsrisiken stehen entsprechend Chancen gegenüber.

### Liquiditätsrisiken:

Aufgrund der zumeist hohen Liquidität der investierten Papiere war für fast alle eine jederzeitige Liquidierbarkeit gewährleistet.

### Operationelle Risiken:

Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Dies wird regelmäßig durch die Innenrevision sowie den Jahresabschlussprüfer überprüft.

## 4. Struktur der Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

Die Struktur des Teilgesellschaftsvermögens hat sich im Vergleich zum Vorjahr nicht wesentlich geändert. Direkte und indirekte Anlagen in den zehn Vermögensklassen bleiben Bestandteil der Strategie.



## 5. Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

Die realisierten Kursgewinne und -verluste (das saldierte Veräußerungsergebnis betrug € 7.652.546,35 für die Klasse R und € 46.306,01 für die Klasse V) resultierten im Wesentlichen aus Wertpapiergeschäften mit Fonds und Aktien sowie Derivate- und Devisengeschäften.

Externer Verwalter der Investment AG ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg. Sie war bereits zuvor als Kapitalverwaltungsgesellschaft mit der Verwaltung des Teilgesellschaftsvermögens betraut.

Das Portfoliomanagement für das Teilgesellschaftsvermögen ist an die antea Vermögensverwaltung GmbH ausgelagert. Die hat ihrerseits Weiterauslagerungen vorgenommen an die ACATIS Investment GmbH, die DJE Kapital AG, die Flossbach von Storch AG, Rothschild Wealth Management, die Tiberius Asset Management AG sowie seit 29.März 2017 First Private Investment Management KAG mbH.

## 6. Performance

Seit Auflegung im Oktober 2007 erwirtschaftete das Teilgesellschaftsvermögen als Klasse R einen Wertzuwachs von 80,19 Prozent. Seit Auflegung der Klasse V des Teilgesellschaftsvermögens am 02.02.2015 erwirtschaftete diese einen

Wertzuwachs von 7,84 Prozent. Im abgelaufenen Geschäftsjahr 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017 betrug die Wertentwicklung +7,21 Prozent in der Klasse R und +8,03 Prozent in der Klasse V. Insgesamt konnte damit das Ziel eines stetigen Wertzuwachses deutlich übertroffen werden. Auf Grund der breiten Diversifikation sollte sich im kommenden Berichtszeitraum die Performance wieder positiv entwickeln.

# antea – Vermögensaufstellung per 30. Juni 2017

Teilgesellschaftsvermögen: EUR 271.455.733,33 (214.521.638,17)

Umlaufende Aktien: Stück Klasse R 3.035.210 (2.563.035)

Stück Klasse V 29.856 (23.570)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
1. Aktien	138.145	50,89	(50,32)
2. Anleihen	38.671	14,25	(16,32)
3. Zertifikate	18.085	6,66	(4,17)
4. Andere Wertpapiere	1.303	0,48	(0,20)
5. Sonstige Wertpapiere	20.663	7,61	(14,65)
6. Derivate	846	0,30	(-0,33)
7. Bankguthaben	52.662	19,40	(14,55)
8. Sonstige Vermögensgegenstände	2.829	1,04	(0,30)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>			
	-1.748	-0,64	(-0,18)
<b>III. Teilgesellschaftsvermögen</b>			
	<b>271.456</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 30.06.2016)

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesell- schafts- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Accor	FR0000120404		STK	6.700	6.700	0	EUR 41,275000	276.542,50	0,10
Ackermans & van Haaren	BE0003764785		STK	17.500	0	0	EUR 146,200000	2.558.500,00	0,94
Allianz	DE0008404005		STK	3.040	2.100	4.960	EUR 173,100000	526.224,00	0,19
Barón de Ley S.A. Acciones Port.EO 0,60	ES0114297015		STK	2.196	625	0	EUR 114,000000	250.344,00	0,09
BASF	DE000BASF111		STK	9.600	2.500	0	EUR 82,260000	789.696,00	0,29
Bayer	DE000BAY0017		STK	9.500	9.500	2.500	EUR 118,100000	1.121.950,00	0,41
Bayerische Motoren Werke VZ	DE0005190037		STK	7.000	0	0	EUR 73,170000	512.190,00	0,19
bpost	BE0974268972		STK	30.000	0	13.000	EUR 21,190000	635.700,00	0,23
BUWOG AG Inhaber-Aktien o.N.	AT00BUWOG001		STK	22.612	22.612	0	EUR 25,380000	573.892,56	0,21
BUZZI UNICEM	IT0001347308		STK	19.000	19.000	0	EUR 22,160000	421.040,00	0,16
Cap Gemini	FR0000125338		STK	8.100	8.100	0	EUR 89,770000	727.137,00	0,27
Compagnie de Saint-Gobain	FR0000125007		STK	11.100	11.100	0	EUR 46,700000	518.370,00	0,19
Daimler	DE0007100000		STK	18.000	8.200	11.300	EUR 64,310000	1.157.580,00	0,43
Danone	FR0000120644		STK	34.400	31.100	0	EUR 66,380000	2.283.472,00	0,84
Deutsche EuroShop	DE0007480204		STK	15.000	5.000	0	EUR 34,290000	514.350,00	0,19
Deutsche Post	DE0005552004		STK	27.000	0	0	EUR 32,965000	890.055,00	0,33
Deutsche Wohnen	DE000A0HN5C6		STK	30.600	30.600	32.821	EUR 33,345000	1.020.357,00	0,38
DIC Asset	DE000A1X3XX4		STK	64.638	0	0	EUR 9,590000	619.878,42	0,23
E.ON SE	DE000ENAG999		STK	93.700	93.700	28.000	EUR 8,363000	783.613,10	0,29
Eiffage	FR0000130452		STK	9.900	9.900	0	EUR 79,500000	787.050,00	0,29
EXOR	NL0012059018		STK	65.000	65.000	0	EUR 47,880000	3.112.200,00	1,15
Fresenius Medical Care	DE0005785802		STK	3.200	0	8.500	EUR 84,110000	269.152,00	0,10
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO-,10	LU0775917882		STK	62.700	36.700	5.000	EUR 17,225000	1.080.007,50	0,40
Hannover Rück SE	DE0008402215		STK	24.000	0	0	EUR 105,000000	2.520.000,00	0,93
Imerys	FR0000120859		STK	5.200	1.800	0	EUR 75,930000	394.836,00	0,15
Infineon Technologies	DE0006231004		STK	29.400	29.400	0	EUR 18,355000	539.637,00	0,20
ING Groep	NL0011821202		STK	30.500	30.500	0	EUR 15,170000	462.685,00	0,17
K+S	DE000KSAG888		STK	45.300	45.300	0	EUR 22,465000	1.017.664,50	0,37
LEG Immobilien	DE000LEG1110		STK	20.000	26.500	9.500	EUR 81,790000	1.635.800,00	0,60
Navigator Company S.A.	PTPTIOAM0006		STK	230.000	0	0	EUR 3,758000	864.340,00	0,32
PATRIZIA Immobilien	DE000PAT1AG3		STK	14.830	2.630	14.100	EUR 16,365000	242.692,95	0,09
PostNL N.V.	NL0009739416		STK	350.000	0	0	EUR 4,088000	1.430.800,00	0,53
Publicis Groupe	FR0000130577		STK	15.000	0	0	EUR 65,650000	984.750,00	0,36
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	63.200	17.100	14.700	EUR 23,460000	1.482.672,00	0,55
SAP	DE0007164600		STK	15.000	2.000	8.000	EUR 90,890000	1.363.350,00	0,50
SEB	FR0000121709		STK	2.000	2.000	0	EUR 155,200000	310.400,00	0,11
Smurfit Kappa Group	IE00B1RR8406		STK	40.500	8.000	0	EUR 26,975000	1.092.487,50	0,40
Société Générale	FR0000130809		STK	8.800	8.800	0	EUR 48,520000	426.976,00	0,16
Stora Enso	FI0009005961		STK	34.000	34.000	0	EUR 11,220000	381.480,00	0,14
TAG Immobilien	DE0008303504		STK	91.300	41.300	76.116	EUR 13,685000	1.249.440,50	0,46
ThyssenKrupp	DE0007500001		STK	6.800	13.400	24.600	EUR 24,910000	169.388,00	0,06
Total S.A.	FR0000120271		STK	20.636	4.436	0	EUR 43,900000	905.920,40	0,33
Unilever	NL0000009355		STK	19.000	7.500	8.500	EUR 48,230000	916.370,00	0,34

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
					im Berichtszeitraum				
United Internet	DE0005089031		STK	14.250	14.250	0	EUR 47,895000	682.503,75	0,25
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039		STK	5.300	0	0	EUR 133,000000	704.900,00	0,26
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	25.000	25.000	7.800	EUR 34,545000	863.625,00	0,32
Yoox	IT0003540470		STK	16.700	16.700	0	EUR 24,150000	403.305,00	0,15
Acadian Timber	CA0042721005		STK	87.700	12.400	0	CAD 18,750000	1.108.256,11	0,41
Brookfield Asset Mgmt	CA1125851040		STK	52.624	0	0	CAD 51,530000	1.827.608,91	0,67
Brookfield Business Partn.L.P. Reg.Units Ltd. Partnersh. 0,01	BMG162341090		STK	1.052	0	0	CAD 35,000000	24.815,50	0,01
Brookfield Property Partn.	BMG162491077		STK	2.086	0	0	CAD 30,730000	43.203,22	0,02
Trisura Group	CA89679A1003		STK	309	310	1	CAD 21,990000	4.579,55	0,00
Western Forest Products	CA9582112038		STK	750.000	250.000	0	CAD 2,300000	1.162.594,78	0,43
ABB	CH0012221716		STK	40.000	0	0	CHF 23,630000	864.499,02	0,32
Castle Private Equity	CH0048854746		STK	130.000	0	0	CHF 16,950000	2.015.365,62	0,74
Dufry	CH0023405456		STK	4.000	6.100	4.000	CHF 157,500000	576.210,73	0,21
LafargeHolcim Ltd.	CH0012214059		STK	9.100	19.000	9.900	CHF 55,000000	457.767,41	0,17
Nestlé	CH0038863350		STK	20.000	0	0	CHF 83,650000	1.530.159,60	0,56
Novartis	CH0012005267		STK	10.000	0	0	CHF 80,450000	735.811,95	0,27
Roche (Genussscheine)	CH0012032048		STK	3.630	2.830	1.200	CHF 246,900000	819.725,61	0,30
Swatch Group	CH0012255151		STK	740	740	0	CHF 353,400000	239.187,82	0,09
UBS Group	CH0244767585		STK	47.000	47.000	0	CHF 16,360000	703.269,77	0,26
DONG Energy A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	14.800	18.800	9.100	DKK 290,200000	577.555,15	0,21
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	58.750	54.750	0	DKK 277,200000	2.189.956,23	0,81
BHP Billiton	GB0000566504		STK	15.000	20.000	20.000	GBP 11,895000	202.928,63	0,07
Diageo	GB0002374006		STK	40.000	30.000	0	GBP 22,860000	1.039.977,25	0,38
Experian	GB00B19NLV48		STK	40.000	0	0	GBP 15,770000	717.429,63	0,26
GlaxoSmithKline	GB0009252882		STK	29.200	16.100	9.700	GBP 16,465000	546.804,66	0,20
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77		STK	7.400	0	0	GBP 76,870000	646.958,20	0,24
Rio Tinto	GB0007188757		STK	15.400	0	0	GBP 32,325000	566.170,03	0,21
Vodafone Group	GB00BH4HKS39		STK	766.300	766.300	0	GBP 2,185000	1.904.311,06	0,70
China Resources Land	KYG2108Y1052		STK	297.000	404.000	107.000	HKD 22,750000	757.716,78	0,28
Fosun International	HK0656038673		STK	1.112.000	0	0	HKD 12,300000	1.533.836,10	0,57
Great Eagle Holdings Ltd.	BMG4069C1486		STK	101.000	29.000	0	HKD 40,350000	457.018,70	0,17
Hopewell Holdings	HK0000051067		STK	351.000	307.500	0	HKD 30,000000	1.180.857,33	0,44
Samsonite International SA Actions au Porteur o.N.	LU0633102719		STK	136.700	136.700	0	HKD 31,300000	479.823,94	0,18
Kaneko Seeds Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3216200000		STK	9.750	1.850	0	JPY 1.458,000000	110.536,14	0,04
KDDI	JP3496400007		STK	23.000	29.000	24.800	JPY 2.989,000000	534.559,31	0,20
NTT	JP3165650007		STK	30.000	0	0	JPY 2.690,000000	627.502,82	0,23
Sumitomo Metal Mining	JP3402600005		STK	28.000	28.000	0	JPY 1.500,000000	326.581,39	0,12
Yara	N00010208051		STK	22.000	0	0	NOK 305,200000	700.372,38	0,26
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	5.500	5.500	0	SEK 234,600000	133.126,98	0,05
Holmen	SE0000109290		STK	45.000	20.000	0	SEK 364,600000	1.692.795,79	0,62
Investment AB Kinnevik Namn-Aktier B SK 0,10	SE0008373906		STK	50.000	0	0	SEK 256,800000	1.324.769,79	0,49
Melker Schoerling	SE0001785270		STK	15.000	0	0	SEK 543,500000	841.135,96	0,31
Nordea Bank	SE0000427361		STK	75.700	14.700	0	SEK 109,400000	854.453,82	0,31
SSAB AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000120669		STK	110.000	110.000	0	SEK 31,130000	353.302,90	0,13
Abbott Laboratories	US0028241000		STK	18.000	0	0	USD 48,730000	767.771,02	0,28

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
					im Berichtszeitraum						
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK	4.100	4.100	0	USD	140,810000	505.335,90	0,19	
American Express	US0258161092		STK	7.200	1.700	2.000	USD	83,630000	527.056,76	0,19	
Anglogold Ashanti	US0351282068		STK	43.600	67.400	55.500	USD	9,760000	372.476,69	0,14	
Becton, Dickinson & Co.	US0758871091		STK	1.600	1.600	0	USD	193,230000	270.618,41	0,10	
Berkley, W.R.	US0844231029		STK	50.000	0	0	USD	69,220000	3.029.454,24	1,12	
Berkshire Hathaway	US0846707026		STK	3.800	3.800	0	USD	169,300000	563.123,11	0,21	
Berkshire Hathaway	US0846701086		STK	17	0	0	USD	253.901,000000	3.778.123,33	1,39	
Blackrock	US09247X1019		STK	1.400	0	0	USD	423,240000	518.653,77	0,19	
Brookfield Asset Mgmt	CA1125851040		STK	43.500	0	0	USD	39,600000	1.507.812,16	0,56	
Brookfield Business Partn.L.P. Reg.Units Ltd. Partnersh. 0,01	BMG162341090		STK	870	0	0	USD	27,040000	20.591,54	0,01	
Brookfield Property Partn.	BMG162491077		STK	30.803	0	0	USD	23,620000	636.847,88	0,23	
Cirrus Logic	US1727551004		STK	5.000	10.000	5.000	USD	63,280000	276.948,66	0,10	
ConocoPhillips	US20825C1045		STK	10.000	0	0	USD	44,080000	385.837,45	0,14	
Fibria Celulose (ADRs)	US31573A1097		STK	250.877	100.000	0	USD	10,330000	2.268.422,61	0,84	
Goldcorp	CA3809564097		STK	22.300	8.000	0	USD	12,970000	253.167,32	0,09	
Ingersoll-Rand	IE00B6330302		STK	9.800	9.800	0	USD	90,370000	775.198,91	0,29	
Intl Business Machines	US4592001014		STK	4.000	4.000	0	USD	154,130000	539.647,25	0,20	
Johnson & Johnson	US4781601046		STK	11.600	4.700	2.100	USD	132,640000	1.346.775,79	0,50	
JPMorgan Chase	US46625H1005		STK	4.000	3.500	7.000	USD	91,150000	319.138,69	0,12	
Kinross Gold	CA4969024047		STK	74.000	74.000	0	USD	4,000000	259.092,30	0,10	
L Brands	US5017971046		STK	14.500	5.500	9.000	USD	54,190000	687.780,65	0,25	
Las Vegas Sands	US5178341070		STK	11.900	2.300	0	USD	63,510000	661.533,55	0,24	
Leucadia National	US5272881047		STK	80.200	0	0	USD	26,120000	1.833.624,23	0,68	
Lilly	US5324571083		STK	8.000	8.000	0	USD	82,700000	579.106,31	0,21	
Medtronic	IE00BTN1Y115		STK	10.000	10.000	0	USD	88,710000	776.489,12	0,29	
Monsanto	US61166W1018		STK	7.200	7.200	0	USD	118,000000	743.664,93	0,27	
Newmont Mining	US6516391066		STK	54.600	29.100	0	USD	32,230000	1.540.337,00	0,57	
Nike	US6541061031		STK	10.200	3.000	0	USD	53,170000	474.711,37	0,17	
Sibanye Gold	US8257242060		STK	133.028	163.328	30.300	USD	4,700000	547.272,62	0,20	
Trisura Group	CA89679A1003		STK	255	256	1	USD	16,466900	3.675,49	0,00	
Verizon	US92343V1044		STK	36.800	16.800	0	USD	44,410000	1.430.511,62	0,53	
Wells Fargo	US9497461015		STK	15.000	3.000	12.500	USD	55,780000	732.373,41	0,27	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>											
2,350000000% AT & T Inc. EO-Notes 2017(17/29)	XS1629866275		EUR	1.100	1.100	0	%	98,724500	1.085.969,50	0,40	
2,125000000% ATF Netherlands B.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1532877757		EUR	1.000	1.000	0	%	103,280965	1.032.809,65	0,38	
3,000000000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub. Anl. v.2015(2023/2075)	XS1222591023		EUR	1.000	0	0	%	104,217125	1.042.171,25	0,38	
0,750000000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Obl.v.11/18	DE0001030534		EUR	2.000	6.000	4.000	%	100,384500	2.171.055,74	0,80	
1,250000000% Compagnie Plastic Omnium S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013264066		EUR	600	600	0	%	98,494500	590.967,00	0,22	
0,320000000% Deutsche Bank AG FLR-MTN v.14/21	DE000DB7JJC7		EUR	400	0	0	%	99,942000	399.768,00	0,15	
1,125000000% easyJet PLC EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1505884723		EUR	260	260	0	%	99,962545	259.902,62	0,10	
0,300000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(18)	IT0005139099		EUR	2.000	4.000	2.000	%	100,790750	2.015.815,00	0,74	
2,625000000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.17/23	XS1591416679		EUR	700	700	0	%	103,510000	724.570,00	0,27	

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% - des Teilgesell- schafts- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
1,800000000% Priceline Group Inc., The EO-Notes 15/27	XS1196503137		EUR	2.500	0	0	% 99,357000	2.483.925,00	0,92
6,500000000% Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR-Certs 14/Und.	XS1002121454		EUR	3.000	0	0	% 118,686500	3.560.595,00	1,30
5,875000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Secs 2014(24/Und.)	XS1050461034		EUR	1.200	1.200	0	% 115,102500	1.381.230,00	0,51
3,875000000% Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	XS1413581205		EUR	1.100	0	1.000	% 108,059500	1.188.654,50	0,44
2,125000000% TUI Reg. S 16/21	XS1504103984		EUR	100	100	0	% 104,068500	104.068,50	0,04
2,500000000% Wendel S.A. EO-Bonds 15/27	FR0012516417		EUR	1.200	0	0	% 104,250000	1.251.000,00	0,46
3,161000000% BP Capital Markets PLC DL-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1382378690		USD	220	0	0	% 102,465000	197.315,42	0,07
5,750000000% MSCI Inc. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USU5521TAB80		USD	300	0	0	% 108,593500	285.159,53	0,11
5,500000000% Myriad Intl Holdings B.V. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USN5946FAC16		USD	1.250	1.250	0	% 107,041500	1.171.183,64	0,43
6,250000000% Newmont Mining DL-Nts 09/39	US651639AM86		USD	1.000	0	0	% 124,608000	1.090.708,56	0,40
4,422000000% Novatek Finance DAC DL-LPN 2012(22) Reg.S Novatek	XS0864383723		USD	750	750	0	% 102,215500	671.028,27	0,25
5,500000000% Pershing Square Holdings Ltd. DL-Bonds 2015(15/22) Reg.S	XS1242956966		USD	1.000	1.000	0	% 105,189000	920.731,76	0,34
4,700000000% Signet UK Finance DL-Nts 14/24	US82671AAA16		USD	500	0	0	% 97,726000	427.703,62	0,16
6,000000000% Sirius XM Holdings DL-Nts Reg.S 14/24	USU82764AJ71		USD	2.500	0	0	% 107,125000	2.344.194,49	0,86
<b>Zertifikate</b>									
DB ETC ETC Z 15.06.60 Gold	DE000A1EK0G3		STK	36.690	36.690	0	EUR 91,070000	3.341.358,30	1,23
Source Physical Markets PLC DT.ZT.ETC 30.12.2100 Gold	DE000A1MECS1		STK	34.200	34.200	0	EUR 106,380000	3.638.196,00	1,34
ETFS Commodity Securities Ltd. ZT06/Und.DJ UBS Alu. Sub-1DX	GB00B15KXN58		STK	335.137	1.296.299	1.056.162	USD 3,017000	885.035,08	0,33
ETFS Commodity Securities Ltd. ZT06/Und.DJ UBS Zi.Sub-1DX	GB00B15KY872		STK	119.318	486.438	373.220	USD 7,902300	825.319,82	0,30
ETFS Commodity Securities Ltd. ZT08/Und.1X DAILY SHORT NICKEL	JE00B24DKJ77		STK	17.049	39.804	22.755	USD 42,714000	637.429,20	0,23
ETFS Commodity Securities Ltd. ZT08/Und.1X Short UBS Tin	JE00B2NFT203		STK	1.195	50.001	48.806	USD 16,510000	17.269,42	0,01
<b>Andere Wertpapiere</b>									
Champion Real Estate	HK2778034606		STK	1.256.000	1.256.000	0	HKD 5,000000	704.252,99	0,26
Capstead Mortgage Corp.	US14067E5069		STK	130.000	130.000	130.000	USD 10,520000	1.197.076,46	0,44
<b>Aktienähnliche Genussscheine</b>									
FIVE ARROWS Principal Investment II B SCSp	XF0000CCADY0		STK	15.387	9.752	0	EUR 84,700000	1.303.315,60	0,48
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>142.771.815,26</b>	<b>52,61</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Deutsche Börse	DE0005810055		STK	6.300	6.300	0	EUR 91,900000	578.970,00	0,21
Fraport	DE0005773303		STK	3.830	6.430	2.600	EUR 76,590000	293.339,70	0,11
Linde	DE0006483001		STK	4.800	6.700	1.900	EUR 167,400000	803.520,00	0,30
Wacker Chemie	DE000WCH8881		STK	8.450	8.450	0	EUR 95,150000	804.017,50	0,30
Acadian Timber	CA0042721005		STK	50.000	0	0	USD 14,449000	632.369,03	0,23
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	590	790	200	USD 937,820000	484.322,11	0,18
Amazon.com	US0231351067		STK	508	508	0	USD 975,930000	433.955,48	0,16
Apollo Investment Corp.	US03761U1060		STK	142.778	14.318	0	USD 6,340000	792.343,23	0,29
Apple	US0378331005		STK	10.000	0	4.400	USD 143,680000	1.257.648,04	0,46
Ares Capital Corp. Registered Shares DL -,001	US04010L1035		STK	94.242	94.243	1	USD 16,270000	1.342.130,81	0,49
Barrick Gold	CA0679011084		STK	22.000	22.000	0	USD 15,900000	306.184,08	0,11

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesell- schafts- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
BlackRock Kelso Capital	US0925331086		STK	186.126	19.309	0	USD 7,450000	1.213.741,26	0,45
Cognizant Technology Sol .	US1924461023		STK	55.000	20.000	0	USD 66,140000	3.184.121,84	1,17
Greenlight Capital Re	KYG4095J1094		STK	86.441	0	0	USD 20,800000	1.573.786,86	0,58
Oracle	US68389X1054		STK	85.000	0	0	USD 50,200000	3.734.955,58	1,38
PayPal Holdings	US70450Y1038		STK	20.000	0	0	USD 53,420000	935.183,16	0,34
Priceline.com	US7415034039		STK	340	340	0	USD 1.876,990000	558.603,53	0,21
Qualcomm	US7475251036		STK	15.000	0	0	USD 55,080000	723.182,63	0,27
Randgold Resources	US7523443098		STK	6.400	8.200	1.800	USD 87,680000	491.182,98	0,18
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
1,875000000% Mölnlycke Holding AB EO-Notes 2017(25)	XS1564337993		EUR	700	700	0	% 102,316500	716.215,50	0,26
1,125000000% Sixt SE Anleihe v.2016(2022/2022)	DE000A2BPDU2		EUR	500	500	0	% 100,152000	500.760,00	0,18
2,375000000% Smurfit Kappa Acquisitions EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1555147369		EUR	300	300	0	% 102,601000	307.803,00	0,11
4,750000000% FMG Resour.(Aug.2006) Pty Ltd. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USQ3919KAJ09		USD	750	750	0	% 100,775500	661.574,90	0,24
5,125000000% FMG Resour.(Aug.2006) Pty Ltd. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	USQ3919KAK71		USD	1.300	1.300	0	% 100,350500	1.141.893,74	0,42
6,750000000% L Brands Inc. DL-Notes 2016(16/36)	US501797AM65		USD	2.600	1.800	0	% 96,500000	2.196.157,38	0,81
4,750000000% MSCI Inc. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USU5521TAC63		USD	600	600	0	% 103,750000	544.881,61	0,20
<b>Zertifikate</b>									
Dt. Börse Open End Zert. Gold	DE000A0S9GB0		STK	171.000	63.000	0	EUR 35,020000	5.988.420,00	2,21
ETFS Metal Sec.DT.ZTGold/Unze/999/ 07/Und.	DE000A0N62G0		STK	10.700	1.940	4.540	EUR 104,640000	1.119.648,00	0,41
ETFS Commodity Securities Ltd. ZT08/Und.DJ UBS Lead Sub-IDX	JE00B2QY0436		STK	32.904	126.639	97.135	USD 20,788500	598.735,00	0,22
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>33.919.646,95</b>	<b>12,48</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Aurelius	DE000A0JK2A8		STK	80.000	20.000	0	EUR 48,020000	3.841.600,00	1,41
CROWN Premium Priv.Eq.V S.A. Namens-Anteile A EUR o.N.	LU0654020766		STK	11.292	2.012	1.479	EUR 282,560000	3.190.730,55	1,18
FIVE ARROWS	XF0000CAJ987		STK	42.943	0	0	EUR 68,163000	2.927.103,60	1,08
CK Infrastructure Holdings Ltd Registered Shares HD 1	BMG2178K1009		STK	34.000	34.000	0	HKD 66,300000	252.790,94	0,09
Lundbergföretagen	SE0000108847		STK	30.000	10.000	0	SEK 667,000000	2.064.536,10	0,76
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,750000000% ADLER Real Estate AG Anleihe v.2015(2019/2020)	XS1211417362		EUR	550	550	0	% 105,221000	578.715,50	0,21
1,800000000% AT & T Inc. EO-Notes 2017(17/26)	XS1629866192		EUR	1.000	1.000	0	% 99,097500	990.975,00	0,37
5,750000000% DIC Asset AG Anleihe v.13/18	DE000A1TNJ22		EUR	1.500	0	0	% 104,143500	1.562.152,50	0,58
4,625000000% DIC Asset AG Anleihe v.2014(2019)	DE000A12T648		EUR	800	0	0	% 105,627000	845.016,00	0,31
5,500000000% Porr AG EO-Var. Schuldv. 2017(22/Und.)	XS1555774014		EUR	500	500	0	% 105,181000	525.905,00	0,19
5,125000000% TAG Immobilien AG Anleihe v.13/18	XS0954227210		EUR	1.250	0	0	% 104,373500	1.304.668,75	0,48
4,500000000% CNOOC Curtis Fdg13/23	USQ25738AA54		USD	420	0	0	% 107,114000	393.784,24	0,15
<b>Zertifikate</b>									
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Silber/Troy/Unze	DE000A0N62F2		STK	74.400	45.000	27.000	EUR 13,900000	1.034.160,00	0,38
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>19.512.138,18</b>	<b>7,19</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% - des Teilgesell- schafts- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 2)</b>									
Assenagon Credit Debt Capital (P)	LU0644385733		ANT	15.000	15.000	15.000	EUR 101,560000	1.523.400,00	0,56
db x-trackers LPX MM® Private Equity Index ETF	LU0322250712		ANT	117.500	177.500	135.000	EUR 51,310000	6.028.925,00	2,22
iSharesII-S&P Lis.Pri.Eq.UCITS Registered Shares o.N.	IE00B1TXHL60		ANT	350.000	520.000	370.000	EUR 17,320000	6.062.000,00	2,23
PPF - LPActive Value Fund	LU0434213525		ANT	12.300	0	0	EUR 268,780000	3.305.994,00	1,22
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist.Acc.Shs IF EUR Hed.o.N.	LU0951570927		ANT	1.260	1.260	1.260	EUR 1.294,010000	1.630.452,60	0,60
ZKB Gold ETF AA EUR	CH0047533523		ANT	2.000	0	0	EUR 1.056,100000	2.112.200,00	0,78
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>20.662.971,60</b>	<b>7,61</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>216.866.571,99</b>	<b>79,89</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>									
<b>Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>									
Put Philip Morris 100,000000000 15.06.2018			STK	-100				-25.384,04	-0,01
Put Ross Stores 52,500000000 19.01.2018	DE000000ADC1		STK	-200				-36.763,10	-0,01
Put Barrick Gold 15,000000000 19.01.2018			STK	-500				-45.516,22	-0,02
Put Cie Financière Richemont 68,000000000 16.03.2018	DE0007924029		STK	-40				-9.438,88	0,00
Put Cie Financière Richemont 68,000000000 16.03.2018	DE0007924029		STK	-85				-20.057,62	-0,01
Put Qualcomm 40,000000000 19.01.2018			STK	-165				-7.799,03	0,00
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>									
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>									
Thirty-Year Treasury Notes Futures 20.09.2017	XC0009690113			-5				8.342,82	0,00
Thirty-Year Treasury Notes Futures 20.09.2017	XC0009690113			-7				11.679,94	0,00
Five-Year Treasury Notes Futures 29.09.2017	XC0009690626			243				-36.557,94	-0,01
Thirty-Year Treasury Notes Futures 20.09.2017	XC0009690113			-9				15.017,07	0,01
Thirty-Year Treasury Notes Futures 20.09.2017	XC0009690113			-15				25.028,45	0,01
Thirty-Year Treasury Notes Futures 20.09.2017	XC0009690113			-18				30.034,14	0,01
Ten-Year Treasury Notes Futures 20.09.2017	XC0009690196			-23				-629,13	0,00
Ultra 10Yr. U.S. Treasury Note Futures 20.09.2017	US12573L7174			-2				2.735,35	0,00
Ultra 10Yr. U.S. Treasury Note Futures 20.09.2017	US12573L7174			-2				2.735,35	0,00
Two-Year U.S. Treasury Notes Futures 29.09.2017	XC0009690675			2				-164,12	0,00
Two-Year U.S. Treasury Notes Futures 29.09.2017	XC0009690675			1				-82,06	0,00
Ultra 10Yr. U.S. Treasury Note Futures 20.09.2017	US12573L7174			-4				5.470,70	0,00
Ultra 10Yr. U.S. Treasury Note Futures 20.09.2017	US12573L7174			-5				6.838,37	0,00
Ultra 10Yr. U.S. Treasury Note Futures 20.09.2017	US12573L7174			-9				12.309,07	0,00
Ultra 10Yr. U.S. Treasury Note Futures 20.09.2017	US12573L7174			-3				4.103,02	0,00
Two-Year U.S. Treasury Notes Futures 29.09.2017	XC0009690675			1				-82,06	0,00
Two-Year U.S. Treasury Notes Futures 29.09.2017	XC0009690675			139				-11.406,41	0,00
Ultra 10Yr. U.S. Treasury Note Futures 20.09.2017	US12573L7174			-3				4.103,02	0,00
Ultra 10Yr. U.S. Treasury Note Futures 20.09.2017	US12573L7174			-5				6.838,37	0,00
Two-Year U.S. Treasury Notes Futures 29.09.2017	XC0009690675			194				-15.919,73	-0,01
Two-Year U.S. Treasury Notes Futures 29.09.2017	XC0009690675			3				-246,18	0,00
Two-Year U.S. Treasury Notes Futures 29.09.2017	XC0009690675			1				-82,06	0,00
Two-Year U.S. Treasury Notes Futures 29.09.2017	XC0009690675			8				-656,48	0,00



## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesell- schafts- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Ultra 10Yr. U.S. Treasury Note Futures 20.09.2017	US12573L7174			-4				5.470,70	0,00
Ultra 10Yr. U.S. Treasury Note Futures 20.09.2017	US12573L7174			-2				2.735,35	0,00
Ultra 10Yr. U.S. Treasury Note Futures 20.09.2017	US12573L7174			-11				15.044,42	0,01
Ultra 10Yr. U.S. Treasury Note Futures 20.09.2017	US12573L7174			-3				4.103,02	0,00
Ultra 10Yr. U.S. Treasury Note Futures 20.09.2017	US12573L7174			-11				15.044,42	0,01
Ultra 10Yr. U.S. Treasury Note Futures 20.09.2017	US12573L7174			-22				30.088,84	0,01
Ultra 10Yr. U.S. Treasury Note Futures 20.09.2017	US12573L7174			-3				4.103,02	0,00
Ultra 10Yr. U.S. Treasury Note Futures 20.09.2017	US12573L7174			-5				6.838,37	0,00
Ultra 10Yr. U.S. Treasury Note Futures 20.09.2017	US12573L7174			-3				4.103,02	0,00
Two-Year U.S. Treasury Notes Futures 29.09.2017	XC0009690675			3				-246,18	0,00
Two-Year U.S. Treasury Notes Futures 29.09.2017	XC0009690675			1				-82,06	0,00
Ultra 10Yr. U.S. Treasury Note Futures 20.09.2017	US12573L7174			-5				6.838,37	0,00
Two-Year U.S. Treasury Notes Futures 29.09.2017	XC0009690675			23				-1.887,39	0,00
Two-Year U.S. Treasury Notes Futures 29.09.2017	XC0009690675			4				-328,24	0,00
Two-Year U.S. Treasury Notes Futures 29.09.2017	XC0009690675			1				-82,06	0,00
Two-Year U.S. Treasury Notes Futures 29.09.2017	XC0009690675			43				-3.528,60	0,00
Euro Bund Futures 07.09.2017	DE0009652644			-20				800,00	0,00
<b>Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>13.465,61</b>	<b>-0,01</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
DJ Euro STOXX Banks Index Futures 15.09.2017	DE0005705651		STK	255				-36.975,00	-0,01
ESTX 50 Div. Futures 21.12.2018	DE000A0V8MNO		STK	79				22.910,00	0,01
ESTX 50 Div. Futures 21.12.2018	DE000A0V8MNO		STK	50				14.500,00	0,01
ESTX 50 Div. Futures 21.12.2018	DE000A0V8MNO		STK	69				20.010,00	0,01
ESTX 50 Div. Futures 21.12.2018	DE000A0V8MNO		STK	30				8.700,00	0,00
ESTX 50 Div. Futures 21.12.2018	DE000A0V8MNO		STK	80				23.200,00	0,01
ESTX 50 Div. Futures 21.12.2018	DE000A0V8MNO		STK	30				8.700,00	0,00
ESTX 50 Div. Futures 21.12.2018	DE000A0V8MNO		STK	40				11.600,00	0,00
ESTX 50 Div. Futures 21.12.2018	DE000A0V8MNO		STK	20				5.800,00	0,00
ESTX 50 Div. Futures 21.12.2018	DE000A0V8MNO		STK	11				3.190,00	0,00
ESTX 50 Div. Futures 21.12.2018	DE000A0V8MNO		STK	80				23.200,00	0,01
ESTX 50 Div. Futures 21.12.2018	DE000A0V8MNO		STK	30				8.700,00	0,00
ESTX 50 Div. Futures 21.12.2018	DE000A0V8MNO		STK	1				290,00	0,00
ESTX 50 Div. Futures 21.12.2018	DE000A0V8MNO		STK	35				10.150,00	0,00
ESTX 50 Div. Futures 21.12.2018	DE000A0V8MNO		STK	45				13.050,00	0,00
STXE 600 Telecommunicat. Index 15.09.2017	DE0005705644		STK	74				-49.580,00	-0,02
FTSE 100 Dividend Index Futures 20.12.2018	XC000A1A4TC9		STK	8				345,75	0,00
FTSE 100 Dividend Index Futures 20.12.2018	XC000A1A4TC9		STK	57				2.463,46	0,00

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
					im Berichtszeitraum				
FTSE 100 Dividend Index Futures 20.12.2018	XC000A1A4TC9		STK	97				4.192,21	0,00
FTSE 100 Dividend Index Futures 20.12.2018	XC000A1A4TC9		STK	98				4.235,43	0,00
FTSE 100 Dividend Index Futures 20.12.2018	XC000A1A4TC9		STK	44				1.901,62	0,00
FTSE 100 Dividend Index Futures 20.12.2018	XC000A1A4TC9		STK	50				2.160,93	0,00
FTSE 100 Dividend Index Futures 20.12.2018	XC000A1A4TC9		STK	96				4.148,99	0,00
FTSE 100 Dividend Index Futures 20.12.2018	XC000A1A4TC9		STK	102				4.408,30	0,00
FTSE 100 Dividend Index Futures 20.12.2018	XC000A1A4TC9		STK	53				2.290,59	0,00
FTSE 100 Dividend Index Futures 20.12.2018	XC000A1A4TC9		STK	100				4.321,87	0,00
FTSE 100 Dividend Index Futures 20.12.2018	XC000A1A4TC9		STK	95				4.105,77	0,00
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>122.019,92</b>	<b>0,05</b>
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
JPY/EUR 57,00 Mio.		OTC						13.413,37	0,00
GBP/EUR 0,65 Mio.		OTC						-2.926,49	0,00
USD/EUR 14,00 Mio.		OTC						94.954,78	0,04
GBP/EUR 0,80 Mio.		OTC						30.035,68	0,01
SEK/USD 29,23 Mio.		OTC						-79.990,98	-0,03
HKD/EUR 34,00 Mio.		OTC						20.234,25	0,01
CAD/USD 12,99 Mio.		OTC						-301.296,87	-0,11
AUD/USD 1,46 Mio.		OTC						-29.552,16	-0,01
NOK/USD 23,59 Mio.		OTC						-14.071,08	-0,01
USD/EUR 8,00 Mio.		OTC						457.372,84	0,17
GBP/EUR 1,18 Mio.		OTC						16.860,55	0,01
<b>Geschlossene Positionen</b>									
USD/EUR 17,00 Mio.		OTC						260.913,18	0,10
HKD/EUR 30,00 Mio.		OTC						55.200,90	0,02
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
GBP/USD 1,18 Mio.		OTC						18.134,16	0,01
NZD/USD 2,52 Mio.		OTC						43.736,79	0,02
CHF/USD 1,53 Mio.		OTC						20.685,32	0,01
JPY/USD 215,11 Mio.		OTC						-29.200,78	-0,01
EUR/USD 2,81 Mio.		OTC						53.454,63	0,02
<b>Geschlossene Positionen</b>									
GBP/USD 1,18 Mio.		OTC						16.866,77	0,01
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>644.824,86</b>	<b>0,24</b>
<b>Derivate auf Rohstoffe und Waren</b>									
<b>Terminkontrakte auf Rohstoffe und Waren</b>									
BRENT CRUDE FUT 01/18	XC0009677409		STK	1				-2.687,21	0,00
BRENT CRUDE FUT 01/18	XC0009677409		STK	1				-2.687,21	0,00
BRENT CRUDE FUT 01/18	XC0009677409		STK	1				-2.687,21	0,00
BRENT CRUDE FUT 01/18	XC0009677409		STK	1				-2.687,21	0,00
BRENT CRUDE FUT 01/18	XC0009677409		STK	1				-2.687,21	0,00
BRENT CRUDE FUT 01/18	XC0009677409		STK	1				-2.687,21	0,00
BRENT CRUDE FUT 01/18	XC0009677409		STK	1				-2.687,21	0,00
BRENT CRUDE FUT 01/18	XC0009677409		STK	1				-2.687,21	0,00
BRENT CRUDE FUT 01/18	XC0009677409		STK	2				-5.374,41	0,00

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
					im Berichtszeitraum				
BRENT CRUDE FUT 09/17	XC0009677409		STK	-1				2.993,57	0,00
BRENT CRUDE FUT 09/17	XC0009677409		STK	-18				82.401,86	0,03
BRENT CRUDE FUT 09/17	XC0009677409		STK	1				2.319,58	0,00
BRENT CRUDE FUT 09/17	XC0009677409		STK	1				2.310,82	0,00
BRENT CRUDE FUT 09/17	XC0009677409		STK	1				2.310,82	0,00
BRENT CRUDE FUT 09/17	XC0009677409		STK	1				78,78	0,00
BRENT CRUDE FUT 09/17	XC0009677409		STK	1				78,78	0,00
BRENT CRUDE FUT 09/17	XC0009677409		STK	1				78,78	0,00
BRENT CRUDE FUT 09/17	XC0009677409		STK	1				78,78	0,00
BRENT CRUDE FUT 09/17	XC0009677409		STK	1				78,78	0,00
BRENT CRUDE FUT 09/17	XC0009677409		STK	1				70,02	0,00
BRENT CRUDE FUT 09/17	XC0009677409		STK	1				70,02	0,00
BRENT CRUDE FUT 09/17	XC0009677409		STK	1				70,02	0,00
BRENT CRUDE FUT 09/17	XC0009677409		STK	1				70,02	0,00
BRENT CRUDE FUT 09/17	XC0009677409		STK	1				70,02	0,00
BRENT CRUDE FUT 09/17	XC0009677409		STK	1				70,02	0,00
BRENT CRUDE FUT 09/17	XC0009677409		STK	1				70,02	0,00
BRENT CRUDE FUT 09/17	XC0009677409		STK	1				70,02	0,00
BRENT CRUDE FUT 09/17	XC0009677409		STK	1				70,02	0,00
BRENT CRUDE FUT 09/17	XC0009677409		STK	1				61,27	0,00
BRENT CRUDE FUT 09/17	XC0009677409		STK	1				61,27	0,00
BRENT CRUDE FUT 09/17	XC0009677409		STK	1				61,27	0,00
BRENT CRUDE FUT 09/17	XC0009677409		STK	1				61,27	0,00
BRENT CRUDE FUT 09/17	XC0009677409		STK	2				157,56	0,00
BRENT CRUDE FUT 09/17	XC0009677409		STK	2				122,54	0,00
BRENT CRUDE FUT 09/17	XC0009677409		STK	2				122,54	0,00
CottonNo.2 12/17	XC000A0AEZK8		STK	1				-126,92	0,00
CottonNo.2 12/17	XC000A0AEZK8		STK	1				-170,69	0,00
CottonNo.2 12/17	XC000A0AEZK8		STK	1				-205,70	0,00
CottonNo.2 12/17	XC000A0AEZK8		STK	1				-205,70	0,00
CottonNo.2 12/17	XC000A0AEZK8		STK	1				-227,58	0,00
CottonNo.2 12/17	XC000A0AEZK8		STK	1				-407,02	0,00
CottonNo.2 12/17	XC000A0AEZK8		STK	1				-407,02	0,00
CottonNo.2 12/17	XC000A0AEZK8		STK	2				-814,04	0,00
GOLD FUTURES 08/17	XC0009656924		STK	-2				4.254,02	0,00
GOLD FUTURES 08/17	XC0009656924		STK	1				-280,10	0,00
GOLD FUTURES 08/17	XC0009656924		STK	1				-288,85	0,00
GOLD FUTURES 08/17	XC0009656924		STK	1				-315,11	0,00
GOLD FUTURES 08/17	XC0009656924		STK	1				-2.634,69	0,00
GOLD FUTURES 08/17	XC0009656924		STK	1				-4.148,98	0,00
GOLD FUTURES 08/17	XC0009656924		STK	1				-4.166,48	0,00
GOLD FUTURES 12/17	XC0009656924		STK	1				-455,16	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	-1				8,75	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	-1				8,75	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	-1				8,75	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	-1				8,75	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	-1				8,75	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	-1				17,51	0,00

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
					Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum			
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	-1				17,51	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	-1				17,51	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	-1				17,51	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	-2				17,51	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	-4				35,01	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	1				-437,66	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	1				-437,66	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	1				-437,66	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	1				-437,66	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	1				-437,66	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	1				-437,66	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	1				-437,66	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	1				-446,41	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	1				-446,41	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	1				-446,41	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	1				-446,41	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	1				-446,41	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	1				-446,41	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	1				-446,41	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	1				-446,41	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	1				-446,41	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	1				-446,41	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	1				-446,41	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	1				-446,41	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	1				-446,41	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	1				-446,41	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	1				-446,41	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	1				-446,41	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	1				-446,41	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	1				-455,16	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	1				-455,16	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	1				-455,16	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	1				-455,16	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	1				-455,16	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	2				-875,31	0,00
Henry Hub Natural Gas 09/17	US12573E1010		STK	2				-892,82	0,00
Henry Hub Natural Gas 11/17	US12573E1010		STK	14				-38.968,88	-0,01
ICE WTI Crude Oil 09/17	XC000A0LLNNO		STK	-1				3.133,62	0,00
ICE WTI Crude Oil 09/17	XC000A0LLNNO		STK	-1				3.133,62	0,00
ICE WTI Crude Oil 09/17	XC000A0LLNNO		STK	-1				3.133,62	0,00
ICE WTI Crude Oil 09/17	XC000A0LLNNO		STK	-1				3.133,62	0,00
ICE WTI Crude Oil 09/17	XC000A0LLNNO		STK	-1				3.133,62	0,00
ICE WTI Crude Oil 09/17	XC000A0LLNNO		STK	-1				3.133,62	0,00
ICE WTI Crude Oil 09/17	XC000A0LLNNO		STK	-1				3.133,62	0,00
ICE WTI Crude Oil 09/17	XC000A0LLNNO		STK	-1				3.133,62	0,00
ICE WTI Crude Oil 09/17	XC000A0LLNNO		STK	-1				3.133,62	0,00
ICE WTI Crude Oil 09/17	XC000A0LLNNO		STK	-2				6.267,23	0,00
ICE WTI Crude Oil 09/17	XC000A0LLNNO		STK	-3				9.400,85	0,00
ICE WTI Crude Oil 09/17	XC000A0LLNNO		STK	-6				18.801,70	0,01
ICE WTI Crude Oil 09/17	XC000A0LLNNO		STK	1				192,57	0,00
ICE WTI Crude Oil 09/17	XC000A0LLNNO		STK	1				183,82	0,00

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% - des Teilgesell- schafts- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
ICE WTI Crude Oil 09/17	XC000A0LLNNO		STK	1				183,82	0,00
ICE WTI Crude Oil 09/17	XC000A0LLNNO		STK	1				175,06	0,00
ICE WTI Crude Oil 09/17	XC000A0LLNNO		STK	1				175,06	0,00
ICE WTI Crude Oil 09/17	XC000A0LLNNO		STK	1				175,06	0,00
ICE WTI Crude Oil 09/17	XC000A0LLNNO		STK	1				175,06	0,00
ICE WTI Crude Oil 09/17	XC000A0LLNNO		STK	1				175,06	0,00
ICE WTI Crude Oil 09/17	XC000A0LLNNO		STK	1				175,06	0,00
ICE WTI Crude Oil 09/17	XC000A0LLNNO		STK	1				175,06	0,00
ICE WTI Crude Oil 09/17	XC000A0LLNNO		STK	1				175,06	0,00
ICE WTI Crude Oil 09/17	XC000A0LLNNO		STK	1				175,06	0,00
ICE WTI Crude Oil 09/17	XC000A0LLNNO		STK	1				157,56	0,00
ICE WTI Crude Oil 09/17	XC000A0LLNNO		STK	1				52,52	0,00
ICE WTI Crude Oil 09/17	XC000A0LLNNO		STK	1				43,77	0,00
ICE WTI Crude Oil 09/17	XC000A0LLNNO		STK	1				8,75	0,00
ICE WTI Crude Oil 09/17	XC000A0LLNNO		STK	1				8,75	0,00
ICE WTI Crude Oil 09/17	XC000A0LLNNO		STK	1				0,00	0,00
ICE WTI Crude Oil 09/17	XC000A0LLNNO		STK	2				122,54	0,00
ICE WTI Crude Oil 11/17	XC000A0LLNNO		STK	1				-4.341,55	0,00
ICE WTI Crude Oil 11/17	XC000A0LLNNO		STK	8				-34.732,37	-0,01
KC HARD RED WIN.WHEAT FUT 09/17	US12573H1538		STK	-1				-1.094,14	0,00
KC HARD RED WIN.WHEAT FUT 09/17	US12573H1538		STK	-1				-1.094,14	0,00
KC HARD RED WIN.WHEAT FUT 09/17	US12573H1538		STK	-1				-1.094,14	0,00
KC HARD RED WIN.WHEAT FUT 09/17	US12573H1538		STK	-1				-1.094,14	0,00
KC HARD RED WIN.WHEAT FUT 09/17	US12573H1538		STK	-1				-1.094,14	0,00
KC HARD RED WIN.WHEAT FUT 09/17	US12573H1538		STK	-1				-1.094,14	0,00
KC HARD RED WIN.WHEAT FUT 09/17	US12573H1538		STK	-1				-1.083,20	0,00
KC HARD RED WIN.WHEAT FUT 09/17	US12573H1538		STK	-1				-1.083,20	0,00
KC HARD RED WIN.WHEAT FUT 09/17	US12573H1538		STK	-1				-1.083,20	0,00
KC HARD RED WIN.WHEAT FUT 09/17	US12573H1538		STK	-1				-1.083,20	0,00
KC HARD RED WIN.WHEAT FUT 09/17	US12573H1538		STK	-1				-1.072,26	0,00
KC HARD RED WIN.WHEAT FUT 09/17	US12573H1538		STK	-1				-1.072,26	0,00
KC HARD RED WIN.WHEAT FUT 09/17	US12573H1538		STK	-1				-1.061,32	0,00
KC HARD RED WIN.WHEAT FUT 09/17	US12573H1538		STK	-1				-1.050,37	0,00
KC HARD RED WIN.WHEAT FUT 09/17	US12573H1538		STK	-1				-864,37	0,00
KC HARD RED WIN.WHEAT FUT 09/17	US12573H1538		STK	-1				-864,37	0,00
KC HARD RED WIN.WHEAT FUT 09/17	US12573H1538		STK	-1				-864,37	0,00
KC HARD RED WIN.WHEAT FUT 09/17	US12573H1538		STK	-1				-853,43	0,00
KC HARD RED WIN.WHEAT FUT 09/17	US12573H1538		STK	-1				-853,43	0,00
KC HARD RED WIN.WHEAT FUT 09/17	US12573H1538		STK	-1				-820,60	0,00
KC HARD RED WIN.WHEAT FUT 09/17	US12573H1538		STK	-1				-820,60	0,00
KC HARD RED WIN.WHEAT FUT 09/17	US12573H1538		STK	-2				-2.166,40	0,00
KC HARD RED WIN.WHEAT FUT 09/17	US12573H1538		STK	-3				-3.216,77	0,00
KUPFER FUT 09/17	XC0009656965		STK	-14				-29.104,12	-0,01
KUPFER FUT 09/17	XC0009656965		STK	1				426,71	0,00
KUPFER FUT 09/17	XC0009656965		STK	1				426,71	0,00
KUPFER FUT 09/17	XC0009656965		STK	1				426,71	0,00

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
					im Berichtszeitraum				
KUPFER FUT 09/17	XC0009656965		STK	1				426,71	0,00
KUPFER FUT 09/17	XC0009656965		STK	1				426,71	0,00
KUPFER FUT 09/17	XC0009656965		STK	1				426,71	0,00
KUPFER FUT 09/17	XC0009656965		STK	1				415,77	0,00
KUPFER FUT 09/17	XC0009656965		STK	1				404,83	0,00
KUPFER FUT 12/17	XC0009656965		STK	2				3.588,78	0,00
KUPFER FUT 12/17	XC0009656965		STK	5				8.971,95	0,00
Kaffee FUT 09/17	XC000A0ME3J8		STK	1				590,84	0,00
Kaffee FUT 09/17	XC000A0ME3J8		STK	1				590,84	0,00
Kaffee FUT 09/17	XC000A0ME3J8		STK	1				590,84	0,00
Kaffee FUT 09/17	XC000A0ME3J8		STK	1				574,42	0,00
Kaffee FUT 09/17	XC000A0ME3J8		STK	1				574,42	0,00
Kaffee FUT 09/17	XC000A0ME3J8		STK	1				574,42	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-1				131,30	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-1				131,30	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-1				131,30	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-1				131,30	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-1				140,05	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-1				1.838,15	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-1				1.846,91	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-1				1.855,66	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-1				1.855,66	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-1				1.864,41	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-1				1.864,41	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-1				1.864,41	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-1				1.864,41	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-1				1.864,41	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-1				1.873,17	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-1				1.873,17	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-1				1.873,17	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-1				1.873,17	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-1				1.873,17	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-1				1.873,17	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-1				1.873,17	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-1				1.873,17	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-1				1.873,17	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-1				1.881,92	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-1				1.881,92	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-1				1.890,67	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-2				-140,05	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-2				262,59	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-2				280,10	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-3				393,89	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-3				393,89	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-3				393,89	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-3				393,89	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-3				393,89	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-3				393,89	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-3				393,89	0,00
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-3				420,15	0,00

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Kakao 09/17	XC000A0AEYD6		STK	-3				420,15	0,00
LDN ALUMI. FUT 07/17	XC0005705485		STK	-17				1.357,83	0,00
LDN ALUMI. FUT 07/17	XC0005705485		STK	8				-2.923,54	0,00
LDN ALUMI. FUT 07/17	XC0005705485		STK	9				-11.284,96	0,00
LDN ALUMI. FUT 09/17	XC0005705485		STK	-20				722,13	0,00
LDN ALUMI. FUT 09/17	XC0005705485		STK	1				-332,62	0,00
LDN ALUMI. FUT 09/17	XC0005705485		STK	20				-23.108,23	-0,01
LDN ALUMI. FUT 11/17	XC0005705485		STK	22				-1.251,70	0,00
LDN ZINC FUT 07/17	XC0005705584		STK	-3				-8.819,86	0,00
LDN ZINC FUT 07/17	XC0005705584		STK	-5				2.456,34	0,00
LDN ZINC FUT 07/17	XC0005705584		STK	8				33.489,43	0,01
LDN ZINC FUT 09/17	XC0005705584		STK	-11				-31.497,00	-0,01
LDN ZINC FUT 09/17	XC0005705584		STK	-9				-36.818,90	-0,01
LDN ZINC FUT 09/17	XC0005705584		STK	11				-6.150,16	0,00
LDN ZINC FUT 11/17	XC0005705584		STK	11				29.763,88	0,01
LIVE CATTLE 08/17	XC0005998171		STK	1				323,87	0,00
LIVE CATTLE 08/17	XC0005998171		STK	1				315,11	0,00
LIVE CATTLE 08/17	XC0005998171		STK	1				297,61	0,00
LIVE CATTLE 08/17	XC0005998171		STK	1				288,85	0,00
LIVE CATTLE 08/17	XC0005998171		STK	1				288,85	0,00
LIVE CATTLE 08/17	XC0005998171		STK	6				1.523,04	0,00
LME LEAD FUT 07/17	XC0005705527		STK	-1				-1.271,39	0,00
LME LEAD FUT 07/17	XC0005705527		STK	-7				911,42	0,00
LME LEAD FUT 07/17	XC0005705527		STK	8				35.590,18	0,01
LME LEAD FUT 09/17	XC0005705527		STK	-9				-40.413,15	-0,01
LME LEAD FUT 10/17	XC0005705527		STK	-14				-62.405,36	-0,02
LME LEAD FUT 10/17	XC0005705527		STK	1				1.360,02	0,00
LME LEAD FUT 10/17	XC0005705527		STK	13				-227,58	0,00
LME LEAD FUT 11/17	XC0005705527		STK	14				61.210,56	0,02
LME Nickel FUT 07/17	XC0005705543		STK	-3				2.954,18	0,00
LME Nickel FUT 07/17	XC0005705543		STK	-9				49.464,75	0,02
LME Nickel FUT 07/17	XC0005705543		STK	12				27.383,26	0,01
LME Nickel FUT 09/17	XC0005705543		STK	-12				-27.698,37	-0,01
LME Nickel FUT 09/17	XC0005705543		STK	-9				9.146,13	0,00
LME Nickel FUT 09/17	XC0005705543		STK	9				-49.937,42	-0,02
LME Nickel FUT 11/17	XC0005705543		STK	10				-10.897,63	0,00
LME Tin FUT 07/17	XC0005705568		STK	-1				-1.418,01	0,00
LME Tin FUT 07/17	XC0005705568		STK	-2				-1.199,18	0,00
LME Tin FUT 07/17	XC0005705568		STK	3				-3.531,88	0,00
LME Tin FUT 09/17	XC0005705568		STK	-1				1.404,88	0,00
LME Tin FUT 10/17	XC0005705568		STK	-11				20.027,13	0,01
LME Tin FUT 10/17	XC0005705568		STK	11				-2.503,39	0,00
LME Tin FUT 11/17	XC0005705568		STK	10				-18.994,27	-0,01
Lean Hogs 08/17	XC000A0AE1N8		STK	-1				-455,16	0,00
Lean Hogs 08/17	XC000A0AE1N8		STK	-1				-446,41	0,00





## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
					im Berichtszeitraum				
MAIS FUTURES 09/17	XC000A0AEZE1		STK	2				262,59	0,00
MAIS FUTURES 09/17	XC000A0AEZE1		STK	2				262,59	0,00
MAIS FUTURES 09/17	XC000A0AEZE1		STK	2				262,59	0,00
MAIS FUTURES 09/17	XC000A0AEZE1		STK	2				262,59	0,00
MAIS FUTURES 09/17	XC000A0AEZE1		STK	2				262,59	0,00
MAIS FUTURES 09/17	XC000A0AEZE1		STK	3				426,71	0,00
NY HARBOR ULSD 09/17	XC000A0LLNL4		STK	-1				2.540,33	0,00
NY HARBOR ULSD 09/17	XC000A0LLNL4		STK	-1				2.540,33	0,00
NY HARBOR ULSD 09/17	XC000A0LLNL4		STK	-1				2.540,33	0,00
NY HARBOR ULSD 09/17	XC000A0LLNL4		STK	-1				2.540,33	0,00
NY HARBOR ULSD 09/17	XC000A0LLNL4		STK	-1				2.540,33	0,00
NY HARBOR ULSD 09/17	XC000A0LLNL4		STK	-2				5.080,66	0,00
NY HARBOR ULSD 09/17	XC000A0LLNL4		STK	1				2.900,61	0,00
NY HARBOR ULSD 09/17	XC000A0LLNL4		STK	1				2.900,61	0,00
NY HARBOR ULSD 09/17	XC000A0LLNL4		STK	1				2.871,20	0,00
NY HARBOR ULSD 09/17	XC000A0LLNL4		STK	1				2.819,73	0,00
NY HARBOR ULSD 09/17	XC000A0LLNL4		STK	1				2.816,05	0,00
NY HARBOR ULSD 09/17	XC000A0LLNL4		STK	1				2.764,58	0,00
NY HARBOR ULSD 09/17	XC000A0LLNL4		STK	1				2.753,56	0,00
NY HARBOR ULSD 09/17	XC000A0LLNL4		STK	1				419,10	0,00
NY HARBOR ULSD 09/17	XC000A0LLNL4		STK	1				415,42	0,00
NY HARBOR ULSD 09/17	XC000A0LLNL4		STK	1				415,42	0,00
NY HARBOR ULSD 09/17	XC000A0LLNL4		STK	1				411,75	0,00
NY HARBOR ULSD 09/17	XC000A0LLNL4		STK	1				400,72	0,00
NY HARBOR ULSD 09/17	XC000A0LLNL4		STK	1				400,72	0,00
NY HARBOR ULSD 09/17	XC000A0LLNL4		STK	1				400,72	0,00
NY HARBOR ULSD 09/17	XC000A0LLNL4		STK	1				400,72	0,00
NY HARBOR ULSD 11/17	XC000A0LLNL4		STK	1				-2.786,64	0,00
NY HARBOR ULSD 11/17	XC000A0LLNL4		STK	1				-2.786,64	0,00
NY HARBOR ULSD 11/17	XC000A0LLNL4		STK	1				-2.786,64	0,00
NY HARBOR ULSD 11/17	XC000A0LLNL4		STK	1				-2.786,64	0,00
NY HARBOR ULSD 11/17	XC000A0LLNL4		STK	1				-2.786,64	0,00
NY HARBOR ULSD 11/17	XC000A0LLNL4		STK	1				-3.448,38	0,00
NY HARBOR ULSD 11/17	XC000A0LLNL4		STK	1				-3.448,38	0,00
NY HARBOR ULSD 11/17	XC000A0LLNL4		STK	1				-3.448,38	0,00
NY HARBOR ULSD 11/17	XC000A0LLNL4		STK	1				-3.448,38	0,00
NY HARBOR ULSD 11/17	XC000A0LLNL4		STK	1				-3.448,38	0,00
NY HARBOR ULSD 11/17	XC000A0LLNL4		STK	2				-5.573,29	0,00
NY HARBOR ULSD 11/17	XC000A0LLNL4		STK	2				-5.573,29	0,00
NY HARBOR ULSD 11/17	XC000A0LLNL4		STK	2				-6.896,76	0,00
NY HARBOR ULSD 11/17	XC000A0LLNL4		STK	3				-10.345,14	0,00
NY HARBOR ULSD 12/17	XC000A0LLNL4		STK	-1				2.830,76	0,00
NY HARBOR ULSD 12/17	XC000A0LLNL4		STK	-1				2.830,76	0,00
NY HARBOR ULSD 12/17	XC000A0LLNL4		STK	-1				2.830,76	0,00
NY HARBOR ULSD 12/17	XC000A0LLNL4		STK	-1				2.830,76	0,00
NY HARBOR ULSD 12/17	XC000A0LLNL4		STK	-1				2.830,76	0,00

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
					im Berichtszeitraum				
NY HARBOR ULSD 12/17	XC000A0LLNL4		STK	-1				2.830,76	0,00
NY HARBOR ULSD 12/17	XC000A0LLNL4		STK	-1				2.830,76	0,00
NY HARBOR ULSD 12/17	XC000A0LLNL4		STK	-1				2.830,76	0,00
NY HARBOR ULSD 12/17	XC000A0LLNL4		STK	-1				2.830,76	0,00
NY HARBOR ULSD 12/17	XC000A0LLNL4		STK	-1				2.830,76	0,00
PLATINUM FUTURES 10/17	XC0009656981		STK	-1				48,14	0,00
PLATINUM FUTURES 10/17	XC0009656981		STK	-1				56,90	0,00
PLATINUM FUTURES 10/17	XC0009656981		STK	-1				65,65	0,00
PLATINUM FUTURES 10/17	XC0009656981		STK	-1				70,02	0,00
PLATINUM FUTURES 10/17	XC0009656981		STK	-1				74,40	0,00
PLATINUM FUTURES 10/17	XC0009656981		STK	-1				704,63	0,00
PLATINUM FUTURES 10/17	XC0009656981		STK	-9				6.341,63	0,00
RBOB GASOLINE 09/17	XC000A0LLNM2		STK	-1				-2.591,80	0,00
RBOB GASOLINE 09/17	XC000A0LLNM2		STK	-1				3.889,54	0,00
RBOB GASOLINE 09/17	XC000A0LLNM2		STK	-1				3.889,54	0,00
RBOB GASOLINE 09/17	XC000A0LLNM2		STK	-1				3.889,54	0,00
RBOB GASOLINE 09/17	XC000A0LLNM2		STK	-1				3.893,21	0,00
RBOB GASOLINE 09/17	XC000A0LLNM2		STK	-1				3.893,21	0,00
RBOB GASOLINE 09/17	XC000A0LLNM2		STK	-1				3.896,89	0,00
RBOB GASOLINE 11/17	XC000A0LLNM2		STK	1				-2.797,67	0,00
RBOB GASOLINE 11/17	XC000A0LLNM2		STK	1				-2.797,67	0,00
RBOB GASOLINE 11/17	XC000A0LLNM2		STK	1				-2.797,67	0,00
RBOB GASOLINE 11/17	XC000A0LLNM2		STK	1				-2.797,67	0,00
RBOB GASOLINE 11/17	XC000A0LLNM2		STK	1				-2.801,35	0,00
RBOB GASOLINE 11/17	XC000A0LLNM2		STK	1				-2.801,35	0,00
RBOB GASOLINE 11/17	XC000A0LLNM2		STK	1				-2.801,35	0,00
SILBER FUTURES 09/17	XC0009656940		STK	-1				-980,35	0,00
SILBER FUTURES 09/17	XC0009656940		STK	-1				-980,35	0,00
SILBER FUTURES 09/17	XC0009656940		STK	-1				-958,47	0,00
SILBER FUTURES 09/17	XC0009656940		STK	-1				-958,47	0,00
SILBER FUTURES 09/17	XC0009656940		STK	-1				-958,47	0,00
SILBER FUTURES 09/17	XC0009656940		STK	-1				-958,47	0,00
SILBER FUTURES 09/17	XC0009656940		STK	-1				-958,47	0,00
SILBER FUTURES 09/17	XC0009656940		STK	-1				-958,47	0,00
SILBER FUTURES 09/17	XC0009656940		STK	-1				573,33	0,00
SILBER FUTURES 09/17	XC0009656940		STK	-1				2.564,66	0,00
SILBER FUTURES 09/17	XC0009656940		STK	-1				2.564,66	0,00
SILBER FUTURES 09/17	XC0009656940		STK	-1				2.586,55	0,00
SILBER FUTURES 09/17	XC0009656940		STK	-1				2.586,55	0,00
SILBER FUTURES 09/17	XC0009656940		STK	-1				2.586,55	0,00
SILBER FUTURES 12/17	XC0009656940		STK	-1				2.674,08	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				142,24	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				142,24	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				142,24	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				131,30	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				131,30	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				120,36	0,00

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
					im Berichtszeitraum				
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				120,36	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				120,36	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				120,36	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				120,36	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				120,36	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				120,36	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				120,36	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				120,36	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				120,36	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				-645,54	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				-645,54	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				-645,54	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				-645,54	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				-656,48	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				-656,48	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				-656,48	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				-656,48	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				-656,48	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				-656,48	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				-656,48	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				-656,48	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				-656,48	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				-656,48	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				-656,48	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				-656,48	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				-656,48	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				-656,48	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				-656,48	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				-656,48	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				-656,48	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	1				-656,48	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	2				218,83	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	2				-1.291,08	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	2				-1.312,97	0,00
SOJABOHNEN FUT. 11/17	US12492A1079		STK	2				-1.312,97	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				173,31	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				168,06	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				168,06	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				162,81	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				162,81	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				162,81	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				162,81	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				162,81	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				162,81	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				162,81	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				162,81	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				162,81	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				162,81	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				162,81	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				162,81	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				162,81	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				162,81	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				162,81	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				162,81	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				162,81	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				162,81	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				162,81	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				162,81	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				162,81	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				162,81	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				157,56	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				157,56	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				157,56	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				157,56	0,00

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
					im Berichtszeitraum				
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				157,56	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				157,56	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				152,30	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				152,30	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				152,30	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				152,30	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				152,30	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				152,30	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				152,30	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				152,30	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				152,30	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				152,30	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				147,05	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				147,05	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				147,05	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				141,80	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				141,80	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	1				141,80	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	2				336,12	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	2				325,62	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	3				488,42	0,00
SOJABOHNEN ÖI FUTURES 12/17	US12492C1036		STK	3				488,42	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				8,75	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				8,75	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				0,00	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				0,00	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				0,00	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				0,00	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				0,00	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				0,00	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				0,00	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				-8,75	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				-8,75	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				-8,75	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				-8,75	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				-8,75	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				-8,75	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				-218,83	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				-245,09	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				-245,09	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				-253,84	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				-253,84	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				-647,73	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				-656,48	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				-656,48	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				-656,48	0,00

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% - des Teilgesell- schafts- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				-656,48	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				-656,48	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				-656,48	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				-656,48	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				-665,24	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				-665,24	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				-665,24	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				-665,24	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	1				-673,99	0,00
SOYBEAN MEAL FUT 12/17	XC0005998205		STK	2				-1.312,97	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.608,39	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.608,39	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.608,39	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.608,39	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.608,39	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.608,39	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.608,39	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.608,39	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.608,39	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.608,39	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.608,39	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.608,39	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.608,39	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.608,39	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.608,39	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.608,39	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.608,39	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.028,49	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.017,55	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.017,55	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.017,55	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.006,61	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.006,61	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.006,61	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.006,61	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.006,61	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.006,61	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.006,61	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.006,61	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.006,61	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.006,61	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.006,61	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				1.006,61	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				995,67	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				995,67	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				995,67	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				995,67	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				984,73	0,00

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% - des Teilgesell- schafts- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				984,73	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				973,78	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				973,78	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				722,13	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				722,13	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				722,13	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				711,19	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				711,19	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				711,19	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				711,19	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				711,19	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				700,25	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				700,25	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				700,25	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				700,25	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				700,25	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				700,25	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				700,25	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				700,25	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				700,25	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				700,25	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				700,25	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				700,25	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				700,25	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				700,25	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	1				700,25	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	2				2.013,22	0,00
SRW Wheat Futures 09/17	US12492G1040		STK	2				1.969,45	0,00
SUGAR NO. 11 FUT 10/17	XC0002272240		STK	-1				-745,07	0,00
SUGAR NO. 11 FUT 10/17	XC0002272240		STK	-1				-735,26	0,00
SUGAR NO. 11 FUT 10/17	XC0002272240		STK	-1				333,32	0,00
SUGAR NO. 11 FUT 10/17	XC0002272240		STK	-1				343,12	0,00
SUGAR NO. 11 FUT 10/17	XC0002272240		STK	-1				343,12	0,00
SUGAR NO. 11 FUT 10/17	XC0002272240		STK	-1				343,12	0,00
SUGAR NO. 11 FUT 10/17	XC0002272240		STK	-1				343,12	0,00
SUGAR NO. 11 FUT 10/17	XC0002272240		STK	-1				343,12	0,00
SUGAR NO. 11 FUT 10/17	XC0002272240		STK	-1				343,12	0,00
SUGAR NO. 11 FUT 10/17	XC0002272240		STK	-1				343,12	0,00
SUGAR NO. 11 FUT 10/17	XC0002272240		STK	-1				343,12	0,00
SUGAR NO. 11 FUT 10/17	XC0002272240		STK	-1				343,12	0,00
SUGAR NO. 11 FUT 10/17	XC0002272240		STK	-1				343,12	0,00
SUGAR NO. 11 FUT 10/17	XC0002272240		STK	-1				343,12	0,00
SUGAR NO. 11 FUT 10/17	XC0002272240		STK	-1				343,12	0,00
SUGAR NO. 11 FUT 10/17	XC0002272240		STK	-1				352,93	0,00
SUGAR NO. 11 FUT 10/17	XC0002272240		STK	-1				352,93	0,00
SUGAR NO. 11 FUT 10/17	XC0002272240		STK	-1				352,93	0,00
SUGAR NO. 11 FUT 10/17	XC0002272240		STK	-1				362,73	0,00
SUGAR NO. 11 FUT 10/17	XC0002272240		STK	-1				362,73	0,00
SUGAR NO. 11 FUT 10/17	XC0002272240		STK	-2				666,64	0,00
SUGAR NO. 11 FUT 10/17	XC0002272240		STK	-2				666,64	0,00
SUGAR NO. 11 FUT 10/17	XC0002272240		STK	-2				666,64	0,00
SUGAR NO. 11 FUT 10/17	XC0002272240		STK	-2				686,24	0,00
SUGAR NO. 11 FUT 10/17	XC0002272240		STK	-2				686,24	0,00
SUGAR NO. 11 FUT 10/17	XC0002272240		STK	-2				705,85	0,00
SUGAR NO. 11 FUT 10/17	XC0002272240		STK	-2				705,85	0,00
SUGAR NO. 11 FUT 10/17	XC0002272240		STK	-2				725,46	0,00

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
					im Berichtszeitraum				
SUGAR NO. 11 FUT 10/17	XC0002272240		STK	-2				725,46	0,00
SUGAR NO. 11 FUT 10/17	XC0002272240		STK	-3				999,96	0,00
SUGAR NO. 11 FUT 10/17	XC0002272240		STK	-3				1.058,78	0,00
<b>Derivate auf Rohstoffe und Waren</b>							<b>EUR</b>	<b>65.720,29</b>	<b>0,02</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	46.847.165,77				46.847.165,77	17,26
Bank: Deutsche Bank AG			EUR	100.000,00				100.000,00	0,04
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>									
			GBP	50.000,00				56.866,65	0,02
			USD	250.000,00				218.827,96	0,09
			GBP	-30.400,00				-34.574,92	-0,01
			SEK	3.961.773,02				408.756,79	0,15
			GBP	252.491,53				287.166,94	0,11
			DKK	241.358,30				32.456,12	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
			CHF	141.540,73				129.456,01	0,05
			AUD	1.253.751,52				842.659,89	0,31
			HKD	142.686,98				16.001,23	0,01
			NOK	3.577.697,61				373.186,08	0,14
			USD	1.501.705,64				1.314.460,71	0,47
			CAD	2.310.545,30				1.557.233,56	0,56
			JPY	65.897.847,00				512.405,02	0,19
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>52.662.067,81</b>	<b>19,40</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	481.555,82				481.555,82	0,18
Dividendenansprüche			EUR	359.237,95				359.237,95	0,13
Quellensteueransprüche			EUR	15.786,41				15.786,41	0,01
Sonstige Ansprüche			EUR	170.927,90				170.927,90	0,06
Initial Margin			EUR	1.801.988,30				1.801.988,30	0,66
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>2.829.496,38</b>	<b>1,04</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-1.748.433,53			EUR	-1.748.433,53	-0,64
<b>Teilgesellschaftsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>271.455.733,33</b>	<b>100*)</b>
<b>Aktienwert - antea - R</b>							<b>EUR</b>	<b>88,91</b>	
<b>Umlaufende Aktien</b>							<b>STK</b>	<b>3.035.210</b>	
<b>Aktienwert - antea - V</b>							<b>EUR</b>	<b>53,55</b>	
<b>Umlaufende Aktien</b>							<b>STK</b>	<b>29.856</b>	

### Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Beratervergütung, Vertriebsvergütung, 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 Teilgesellschaftsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 9,45%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 168.886.532,07 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 30.06.2017
Australischer Dollar	AUD	1,487850	= 1 Euro (EUR)
Australischer Dollar	AUD	1,302535	= 1 US-Dollar (USD)
Kanadischer Dollar	CAD	1,483750	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,298552	= 1 US-Dollar (USD)
Schweizer Franken	CHF	1,093350	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,956827	= 1 US-Dollar (USD)
Dänische Krone	DKK	7,436450	= 1 Euro (EUR)
Euro	EUR	0,875220	= 1 US-Dollar (USD)
Britisches Pfund	GBP	0,879250	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,769475	= 1 US-Dollar (USD)
Hongkong-Dollar	HKD	8,917250	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	128,605000	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	112,565400	= 1 US-Dollar (USD)
Norwegische Krone	NOK	9,586900	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	8,390420	= 1 US-Dollar (USD)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,565150	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,370093	= 1 US-Dollar (USD)
Schwedische Krone	SEK	9,692250	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	8,482284	= 1 US-Dollar (USD)
US-Dollar	USD	1,142450	= 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

XCEC	NYMEX-COMEX DIVISION
IFEU	INTERCONTINENTAL EXCHANGE
XNYS	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
XNYM	NYMEX-NYMEX DIVISION
XCBT	CHICAGO BOARD OF TRADE
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE
XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
XLME	London - London Metal Exchange (LME)
XNAS	NASDAQ - ALL MARKETS
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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EVN4	STK	260.000	374.000	
Newcrest Mining	AU000000NCM7	STK	10.660	27.660	
Cie Financière Richemont	CH0210483332	STK	8.000	8.000	
Galenica Santé AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466	STK	1.500	1.500	
Sunrise Communications Gr. AG Nam.-Aktien SF 1	CH0267291224	STK	-	7.500	
Syngenta	CH0011037469	STK	600	600	
Syngenta AG Nam.-Akt.(2.Lin.Angeb.)SF 0,10	CH0316124541	STK	2.207	2.207	
ISS	DK0060542181	STK	-	12.100	
Nets A/S Ihændehaber-Aktier DK1	DK0060745370	STK	7.600	7.600	
Nets	DK0060745453	STK	7.600	7.600	
ADO Properties S.A. Actions Nominatives o.N.	LU1250154413	STK	-	24.483	
Allied Irish Banks PLC Registered Shares WI EO -,625	IE00BZ0YPY56	STK	16.000	16.000	
ASML Holding	NL0010273215	STK	4.900	4.900	
Atos	FR0000051732	STK	2.300	2.300	
Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAM03	STK	3.750	3.750	
Aurubis	DE0006766504	STK	-	10.093	
AXA	FR0000120628	STK	6.000	15.000	
conwert Immobilien Invest	AT0000697750	STK	15.000	45.000	
ENAV S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0005176406	STK	35.600	35.600	
ENI	IT0003132476	STK	29.000	29.000	
EXOR	IT0001353140	STK	-	65.000	
Fortum	FI0009007132	STK	-	14.800	
Gestamp Automoción S.A. Acciones Port. EO-,50	ES0105223004	STK	69.600	69.600	
HeidelbergCement	DE0006047004	STK	1.700	7.500	
Hispania Activos Inmobiliar.SA Acciones Nom. EO 1	ES0105019006	STK	12.000	52.500	
Industria de Diseño Textil	ES0148396007	STK	-	6.200	
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AADD2	STK	11.100	11.100	
JCDecaux	FR0000077919	STK	-	13.000	
Lanxess	DE0005470405	STK	-	9.800	
Luxottica	IT0001479374	STK	3.850	3.850	
MorphoSys	DE0006632003	STK	-	12.500	
MTU Aero Engines	DE000A0D9PT0	STK	-	4.800	
Porsche Vz.	DE000PAH0038	STK	-	15.000	
RWE	DE0007037129	STK	15.000	15.000	
S IMMO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652250	STK	45.000	45.000	
Sanofi-Aventis	FR0000120578	STK	-	8.500	
Siemens	DE0007236101	STK	2.100	2.100	
Suez S.A.	FR0010613471	STK	34.300	34.300	
Verbund	AT0000746409	STK	-	34.000	
VINCI	FR0000125486	STK	-	3.200	
voestalpine	AT0000937503	STK	9.500	9.500	
Wacker Neuson	DE000WACK012	STK	10.000	33.000	
Wirecard	DE0007472060	STK	-	11.800	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
BT	GB0030913577	STK	137.900	137.900	
Burberry	GB0031743007	STK	16.400	16.400	
Fresnillo	GB00B2QPKJ12	STK	-	7.500	
Paysafe Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0034264548	STK	69.000	69.000	
WPP 2012	JE00B8KF9B49	STK	11.000	11.000	
China Mobile	HK0941009539	STK	20.000	20.000	
China Overseas Land & Investment	HK0688002218	STK	118.000	192.000	
CK Infrastructure Holdings	BMG2098R1025	STK	34.000	34.000	
Astellas Pharma	JP3942400007	STK	15.200	15.200	
Mori Seiki	JP3924800000	STK	24.800	58.000	
East Japan Railway	JP3783600004	STK	-	2.600	
Japan Tobacco	JP3726800000	STK	12.000	22.000	
Makita	JP3862400003	STK	-	10.000	
Mitsubishi UFJ Financial	JP3902900004	STK	-	57.800	
Mizuho Financial	JP3885780001	STK	-	161.100	
Sekisui House	JP3420600003	STK	-	16.000	
Sumitomo Mitsui	JP3890350006	STK	-	9.700	
West Japan Railway	JP3659000008	STK	6.100	6.100	
Telenor	NO0010063308	STK	8.500	28.900	
Castellum	SE0000379190	STK	-	15.000	
Hexagon B	SE0000103699	STK	-	6.800	
Sandvik	SE0000667891	STK	30.200	30.200	
Securitas	SE0000163594	STK	-	40.000	
Skanska	SE0000113250	STK	-	22.000	
Svenska Cellulosa	SE0000112724	STK	8.000	21.100	
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	20.000	20.000	
Trelleborg	SE0000114837	STK	28.000	28.000	
Agrium	CA0089161081	STK	5.200	5.200	
CVS Health Corp.	US1266501006	STK	-	4.400	
General Motors	US37045V1008	STK	8.700	8.700	
Hongkong Land	BMG4587L1090	STK	37.000	74.000	
Honeywell International	US4385161066	STK	-	2.100	
Ingredion	US4571871023	STK	2.000	2.000	
Kellogg	US4878361082	STK	-	6.100	
Mosaic	US61945C1036	STK	18.000	18.000	
Naspers Ltd. Reg.Shs N(Sp.ADRs)/1/10/RC-02	US6315121003	STK	11.735	11.735	
Potash Corp. of Saskatchewan	CA73755L1076	STK	29.200	29.200	
Praxair	US74005P1049	STK	-	4.000	
Procter & Gamble	US7427181091	STK	3.000	3.000	
Rockwell Automation	US7739031091	STK	3.600	3.600	
Tiffany	US8865471085	STK	3.100	3.100	
Union Pacific	US9078181081	STK	4.900	4.900	
United Parcel Service	US9113121068	STK	3.150	3.150	
United Technologies	US9130171096	STK	3.700	3.700	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,650000000% Canada Housing Trust CD-Bonds 2011(22)	CA13509PDB63	CAD	-	1.000	
3,150000000% Ontario, Provinz CD-Bonds 11/22	CA68323AAW41	CAD	-	1.000	
2,250000000% alstria office REIT-AG Anleihe v.2015(2020/2021)	XS1323052180	EUR	-	400	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
2,125000000% alstria office REIT-AG Anleihe 16/23	XS1346695437	EUR	-	500	
1,500000000% ATF Netherlands EO-Notes 16/22	XS1403685636	EUR	-	300	
1,875000000% Barclays PLC EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1385051112	EUR	-	370	
3,750000000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	DE000A11QR73	EUR	-	1.000	
0,625000000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2017(17/23)	XS1548792859	EUR	1.200	1.200	
1,850000000% Bunge Finance Europe B.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1405777316	EUR	-	150	
2,750000000% Davide Campari-Milano S.p.A. EO-Notes 2015(20)	XS1300465926	EUR	-	200	
1,000000000% Distribuidora Intl de Alim.SA EO-Medium-Term Nts 2016(16/21)	XS1400342587	EUR	-	100	
4,250000000% Immofinanz EO-CV Bonds 11/18	XS0592528870	STK	-	100.000	
1,500000000% Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1405782407	EUR	-	400	
2,750000000% Lagardère S.C.A. EO-Obl. 2016(16/23)	FR0013153160	EUR	-	400	
1,000000000% LeasePlan Corporation N.V. EMTN 16/20	XS1392460397	EUR	-	100	
1,750000000% Nasdaq Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1418630023	EUR	-	100	
2,150000000% Priceline Group Inc., The EO-Notes 2015(15/22)	XS1325825211	EUR	-	300	
5,625000000% Telekom Austria EO-FLR Notes 13/18 und	XS0877720986	EUR	-	300	
1,125000000% Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281	EUR	1.000	1.000	
1,600000000% Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(31)	XS1463101680	EUR	300	300	
2,125000000% Walgreens Boots Alliance Inc. EO-Notes 14/26	XS1138360166	EUR	-	300	
3,400000000% AT & T Inc. DL-Notes 2015(15/25)	US00206RCN08	USD	-	167	
3,700000000% Goldcorp Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US380956AD47	USD	-	500	
5,625000000% L Brands DL-Nts 12/22	US532716AU19	USD	-	500	
3,500000000% Newmont Mining DL-Notes 12/22	US651639AN69	USD	-	1.000	
<b>Zertifikate</b>					
DB ETC Zert. 27.08.60 Gold	DE000A1E0HR8	STK	9.500	25.420	
ETFS Commodity Securities Ltd. ZT06/Und.DJ UBS Nic. Sub-IDX	GB00B15KY211	STK	205.632	205.632	
ETFS Commodity Securities Ltd. ZT08/Und. UBS Tin Sub-IDX	JE00B2QY0H68	STK	56.101	63.844	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
alstria office REIT	DE000A0LD2U1	STK	15.000	80.100	
Sibanye Gold (ADRs) Anrechte	US8257241153	STK	74.828	74.828	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Deutsche Börse AG z.Umtausch eing.Namens-Aktien	DE000A2AA253	STK	7.800	7.800	
Evonik Industries	DE000EVNK013	STK	-	15.200	
UniCredit	IT0005239360	STK	29.100	29.100	
Rolls Royce Holdings	GB00B669WX96	STK	2.840.000	6.548.000	
American Capital	US02503Y1038	STK	-	190.946	
Amgen	US0311621009	STK	1.800	1.800	
Applied Materials	US0382221051	STK	11.200	11.200	
Cisco Systems	US17275R1023	STK	-	16.800	
eBay	US2786421030	STK	5.000	25.000	
Facebook Inc.	US30303M1027	STK	3.395	3.395	
Gilead Sciences	US3755581036	STK	-	5.400	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Hyundai Motor	USY384721251	STK	6.000	6.000	
Microsoft	US5949181045	STK	2.600	7.000	
Silver Wheaton	CA8283361076	STK	-	15.900	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,500000000% American International Grp Inc EO-Notes 2016(16/23)	XS1405781425	EUR	-	500	
0,875000000% Apple Inc. EO-Notes 2017(17/25)	XS1619312173	EUR	1.200	1.200	
1,375000000% Apple Inc. EO-Notes 2017(17/29)	XS1619312686	EUR	700	700	
1,450000000% Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2017(17/27)	XS1578127778	EUR	400	400	
0,875000000% Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/22)	DE000A182VS4	EUR	-	200	
5,750000000% Dollar Tree DL-Notes 15/23 Reg.S	USU3080PAA67	USD	-	200	
6,000000000% Icahn Enterpr.L.P./Fin. Corp. DL-Notes 2013(17/20)	US451102AX52	USD	-	1.500	
3,500000000% Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes 2015(15/20) Reg.S	USG5002FAE63	USD	-	500	
5,625000000% L Brands Inc. DL-Notes 2013(13/23)	US501797AJ37	USD	-	500	
4,125000000% Mead Johnson Nutrition DL-Nts 15/25	US582839AH96	USD	-	240	
5,250000000% MSCI Inc. DL-Notes 14/24 144A	US55354GAA85	USD	-	1.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,000000000% General Electric Co. EO-FLR Notes 2015(20)	XS1238900515	EUR	-	200	
1,750000000% JAB Holdings EO-Nts 16/23	DE000A181034	EUR	-	1.700	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467	STK	-	1.600	
Rolls Royce Holdings PLC N.C.Red.Prf.Shs.C Ent. LS-,001	GB00BDH6KD44	STK	-	2.840.000	
Advansix	US00773T1016	STK	84	84	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
5,250000000% Dollar Tree DL-Notes 15/20 Reg.S	USU3080PAB41	USD	-	160	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>					
ANTECEDO CIS STRATEGIC INVEST	DE000A0YJL93	ANT	-	1.040	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK I	DE000A2AGM18	ANT	31.000	36.000	
Alken Fund SICAV - Absolute Return Europe EU1	LU0866838229	ANT	-	8.000	
Amundi Fonds Volatility Euro Equities AE (C)	LU0272941971	ANT	17.000	17.000	
Antecedo Independent Invest Inhaber-Anteile I	DE000A117YU0	ANT	-	14.300	
DB X -Trackers MSCI Indonesia TRN Index ETF 1C	LU0476289623	ANT	15.000	15.000	
DJE-Europa XP (EUR)	LU0229080576	ANT	-	4.000	
Flossbach v.Storch-Cu. Diversi. I	LU0525999891	ANT	-	15.000	
GAMCO Intl-GAMCO Merger Arbit. I EUR Cap.(INE)	LU0687944396	ANT	60.000	120.000	
Hedge Inv.Int.-HI Numen Credit Registered Shares EUR DM o.N.	IE00B7C3TR53	ANT	9.994	19.988	
InRIS UCITS PLC-R CFM Divers. Reg. Shares Cl.NI EUR o.N.	IE00BSPL4122	ANT	-	18.750	
InRIS UCITS plc - R Parus Fund -I- EUR Unhedged	IE00BCBH2978	ANT	-	14.975	
iShs-Co.MSCI Em.Mar.IMI UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66	ANT	91.300	91.300	
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd Act.Nom.A (perf)(acc)EUR o.N.	LU1001747408	ANT	15.193	30.386	
ML Inv.Sols-MW Tops Mkt Ntrl Registered Shares B Acc.USD oN	LU0333227048	ANT	4.900	4.900	
ML Invt Sols-York Event-Driven	LU0508546719	ANT	16.500	33.000	
1741 AM-Gibl Diversificat. Actions Nom. I EUR o.N.	LU0466441580	ANT	21.000	42.000	

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>Optionsscheine</b>					
<b>Wertpapier-Optionsscheine</b>					
Castle Private Equity AG OS 01.07.16	CH0325086376	STU	-	130.000	
Castle Private Equity AG OS 21.06.17	CH0366579594	STU	130.000	130.000	
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>					
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswerte: Magere Schweine, Brent Barrel oil, Silber, Baumwolle, Palladium, Gold Unze 999, Soybean Meal, Kakao, RBOB gasoline, Light Sweet Crude Oil, Lebende Rinder, Sojabohnen, Ultra Low Sulfur Diesel, Kaffee, Platin/Unze, Mais, Sojabohnen Öl, Natural Gas, Zucker Nummer 11, Weizen, Kupfer XC		USD			30.373,31
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: Magere Schweine, Silber, Baumwolle, Palladium, Soybean Meal, Kakao, Lebende Rinder, Ultra Low Sulfur Diesel, Kaffee, Platin/Unze, Mais, Weizen, Natural Gas, Kupfer XC		USD			4.466,90
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswerte: 5 Yr. United States of America Treasury Note synth.Anleihe, Ultra 10Yr. U.S.A. Treasury Note (synth. Anleihe), Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bond synth.Anleihe, Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Note synth.Anleihe		USD			214.486,03
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe		EUR			2.897,93
Basiswerte: 5 Yr. United States of America Treasury Note synth.Anleihe, Ultra 10Yr. U.S.A. Treasury Note (synth. Anleihe), Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Bond synth.Anleihe, 10Yr. United States of America Treasury Note synth.Anleihe, Vereinigte Staaten von Amerika Treasury Note synth.Anleihe		USD			239.236,84
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DJS 600 Telecommunicat. Index (Price) (EUR), CAC 40 Index, DJS 600 Banks Index (Price) (EUR), DJES 50 Index (Price) (EUR), DJES Bank Index (Price) (EUR)		EUR			12.490,72
Basiswert: Nikkei 225 Stock Average Index (JPY)		USD			1.828,16
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, DJES 50 Index (Price) (EUR), DJS 600 Real Estate Supsect. Index (Price) (EUR), DJES Bank Index (Price) (EUR)		EUR			27.085,78
Basiswerte: S&P 500 Index, Nasdaq-100 Index		USD			7.168,77
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
SEK		USD			8.704,82
HKD		EUR			5.171,55
GBP		USD			751,82
NOK		USD			6.774,26
JPY		EUR			8.493,88
GBP		EUR			4.373,04
USD		EUR			30.380,37
AUD		EUR			562,91
JPY		USD			2.225,61
CAD		USD			12.964,98
AUD		USD			891,19

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin:					
EUR		USD			8.185,08
GBP		USD			1.210,00
NZD		USD			10.026,29
AUD		USD			2.467,23
CHF		USD			2.931,32
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: Apple		USD			6,23
Verkaufte Verkaufsoptionen(Put):					
Basiswerte: Nestlé , Cie Financière Richemont		CHF			38,67
Basiswerte: Daimler, Anheuser-Busch InBev, Air Liquide, Bayer, Danone , LVMH , BASF		EUR			275,28
Basiswert: Novo-Nordisk		DKK			45,94
Basiswert: Amazon.com		USD			40,10
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices:</b>					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: DAX Index		EUR			214,01
Basiswert: S&P 500 Index		USD			239,71

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Juli 2016 bis 30. Juni 2017		antea - R	antea - V
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	1.091.544,73	7.322,23
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.221.280,27	14.763,71
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	257.391,03	1.712,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	916.445,10	6.090,81
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-148.894,00*)	-1.003,31*)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	425.882,68	2.876,64
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-340.309,90	-2.268,81
8. Sonstige Erträge 1)	EUR	1.064.494,95	7.125,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>5.487.834,86</b>	<b>36.618,41</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-7.561,75	-49,96
2. Verwaltungsvergütung			
a) fix	EUR	-632.846,78	-3.704,16
b) performanceabhängig	EUR	-1.849.748,77	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-71.595,23	-419,51
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-63.915,59	-374,10
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-3.544.828,26	-20.801,08
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-6.170.496,38</b>	<b>-25.348,81</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-682.661,52</b>	<b>11.269,60</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>17.707.166,92</b>	<b>104.966,95</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-10.054.620,57</b>	<b>-58.660,94</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>7.652.546,35</b>	<b>46.306,01</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>6.969.884,83</b>	<b>57.575,61</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	8.477.060,74	49.772,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.154.643,48	4.130,47
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>9.631.704,22</b>	<b>53.902,70</b>
<b>VII. Ergebnis des (Rumpf-)Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>16.601.589,05</b>	<b>111.478,31</b>

\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen

## Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens 2017

	antea - R		antea - V	
<b>I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	213.347.936,65	EUR	1.173.701,52
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-794.521,32	EUR	-5.421,10
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	41.764.077,15	EUR	330.356,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	66.553.856,06	EUR	330.356,77
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-24.789.778,91	EUR	0,00
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-1.062.132,29	EUR	-11.331,41
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	16.601.589,05	EUR	111.478,31
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	8.477.060,74	EUR	49.772,23
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.154.643,48	EUR	4.130,47
<b>II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>269.856.949,24</b>	<b>EUR</b>	<b>1.598.784,09</b>

## Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Aktie *) **)
<b>antea - R</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.969.884,83	2,30
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen ***)	EUR	10.054.620,57	3,31
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag ****)	EUR	-333.940,64	-0,11
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>16.690.564,76</b>	<b>5,50</b>
<b>antea - V</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	57.575,61	1,93
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen ***)	EUR	58.660,94	1,96
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag ****)	EUR	-6.269,76	-0,21
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>109.966,79</b>	<b>3,68</b>

\*) 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 Teilgesellschaftsvermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

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

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert
<b>antea - R</b>			
Auflegung			EUR 79,59
30.06.2015	EUR	200.553.521,27	EUR 85,29
30.06.2016	EUR	213.347.936,65	EUR 83,24
30.06.2017	EUR	269.856.949,24	EUR 88,91
<b>antea - V</b>			
Auflegung			EUR 50,00
30.06.2015	EUR	1.017.218,89	EUR 51,28
30.06.2016	EUR	1.173.701,52	EUR 49,80
30.06.2017	EUR	1.598.784,09	EUR 53,55



# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 167.430.784,63

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Deutsche Bank AG  
Donner & Reuschel AG  
Goldman Sachs Group Inc.  
J.P. Morgan Fleming Asset Management (UK) Limited  
JP Morgan Chase & Co.  
JPMorgan Securities Inc.  
Morgan Stanley & Co. International PLC

Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	79,89
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	0,30

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

## Angabe nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potentieller Risikobetrag	1,95 %
größter potentieller Risikobetrag	4,75 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	3,32 %

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

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

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

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

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

Mittelwert	1,10
------------	------

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

MSCI WORLD-MSPI	50,00 %
REX GENERAL BOND	30,00 %
S&P GSCI Commodity Total Return	20,00 %

## Sonstige Angaben

Aktienwert - antea - R	EUR	88,91
Umlaufende Aktien	STK	3.035.210

Aktienwert - antea - V	EUR	53,55
Umlaufende Aktien	STK	29.856

## 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 *)	
antea - R	1,88 %
antea - V	1,88 %

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

Transaktionskosten**)	EUR 361.591,02
-----------------------	----------------

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,78 %

### An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Gezahlte Verwaltungsvergütung (01.07.2016 - 30.06.2017) EUR 636.550,94  
Beratervergütung inkl. Performance-Fee (01.07.2016 - 30.06.2017) EUR 5.404.688,43

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Teilgesellschaftsvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

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

### Verwaltungsvergütungssatz für im Teilgesellschaftsvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Assenagon Credit Debt Capital (P)	1,0000% p.a.
db x-trackers LPX MM® Private Equity Index ETF	0,5000% p.a.
iSharesII-S&P Lis.Pri.Eq.UCITS Registered Shares o.N.	0,7500% p.a.
PPF - LPActive Value Fund	1,3000% p.a.
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist.Acc.Shs IF EUR Hed.o.N.	1,1000% p.a.
ZKB Gold ETF AA EUR	0,5000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

1) Erträge aus Kick-Back Zahlungen, Quellensteuererstattungen und Erfolge aus der Veräußerung sog. DDI Bonds, da die Erfolge hieraus gem. InvStG den sonstigen Erträgen zuzurechnen sind. Den steuerrechtlichen Bestimmungen ist auch investmentrechtlich gefolgt worden.

2) Im Wesentlichen Kosten für die Marktrisikomessung, Beratervergütung

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

24.03.2017: Umstellung der Anlagebedingungen auf das OGAW V-Umsetzungsgesetz

### 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 Teilgesellschaftsvermögens 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	1,10
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	1,00

# Tätigkeitsbericht antea Strategie II für die Berichtsperiode vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017

## 1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Ziel der Anlagepolitik ist es, einen langfristig attraktiven und adjustierten Ertrag in Euro zu erwirtschaften. Dafür investiert das Teilgesellschaftsvermögen weltweit in die Vermögensklassen Anleihen, Aktien, Anleihen, Liquidität, Immobilien, Absolute Return, Wald- und Agrarinvestments, Edelmetalle, Private Equity, Rohstoffe und Wandelanleihen. Die übergeordnete Gewichtung erfolgt auf Basis der risikoadjustierten Ertragsschätzung der jeweiligen Vermögensklasse. Im zweiten Schritt erfolgt die Länderallokation innerhalb jeder Vermögensklasse anhand makroökonomischer Kennzahlen.

Das Teilgesellschaftsvermögen rentierte im Berichtszeitraum mit 18,61 Prozent, das Vergleichsvermögen mit einer Zusammensetzung aus 40 % Eurostoxx50, 40 % Rex-P und 20 % Gold verzeichnete im selben Zeitraum einen Zuwachs von 6,34 Prozent.

## 2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die Outperformance des Teilgesellschaftsvermögens hatte zwei wesentliche Ursachen: Einerseits wurden im Teilgesellschaftsvermögen Anleihen in deutlich geringerem Umfang berücksichtigt. Der REX-P verlor im Berichtszeitraum immerhin 1,8 Prozent. In den Vorjahren wirkte das geringere Berücksichtigen der Anleihen immer wieder negativ, nun zahlte es sich aus. Dieser Effekt überkompensierte sogar die erheblichen

Kursverluste bei Edelmetallen und Rohstoffen, die im Teilgesellschaftsvermögen aufgrund dessen vermögensverwaltenden Ansatzes aber auch in Grenzen gehalten werden konnten. Die andere Ursache war ein sehr geschickter Umgang mit den teils erheblichen Schwankungen an den Märkten.

Die über Direktinvestitionen, Fondsanlagen und Futures netto gehaltene Aktienquote schwankte im Berichtszeitraum zwischen 14 und 27 Prozent. Der Nettorentenanteil am Portfolio schwankte im Berichtszeitraum zwischen 10 und 16 Prozent und setzte sich im Wesentlichen aus Unternehmens-Anleihen zusammen. Die bildeten auch einen Ersatz für kurzfristige Liquidität, die ansonsten in Form von Kasse- und Termingeldpositionen gehalten wurde.

## 3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

### Adressenausfallrisiken:

Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden. Da das Teilgesellschaftsvermögen aber nur im geringen Umfang über Rentenfonds in Renten investiert ist, sind die Auswirkungen eher gering.

### Zinsänderungsrisiken:

Das Teilgesellschaftsvermögen weist infolge der Investition in Rentenfonds Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den jeweiligen Vermögensgegenständen niederschlagen. Mit Fokus der Anlagen auf das kurze bis mittlere Laufzeitensegment ist das

Zinsänderungsrisiko grundsätzlich jedoch als gering einzustufen.

### Marktpreisrisiken:

Während des Berichtszeitraums bestanden im Teilgesellschaftsvermögen Marktpreisrisiken insbesondere in Form von Aktien-, Anleihe-, Währungs-, Edelmetall- und Rohstoffpreisrisiken.

### Währungsrisiken:

Wegen des Grundsatzes der Diversifikation investiert das Teilgesellschaftsvermögen weltweit. Den dadurch bestehenden Währungsrisiken stehen entsprechend Chancen gegenüber.

### Liquiditätsrisiken:

Aufgrund der hohen Liquidität der investierten Papiere war eine jederzeitige Liquidierbarkeit der Produkte gewährleistet.

### Operationelle Risiken:

Die Gesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren. Dies wird regelmäßig durch die Innenrevision sowie den Jahresabschlussprüfer überprüft.

## 4. Struktur der Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

Die Struktur des Teilgesellschaftsvermögens hat sich im Vergleich zum Vorjahr nicht wesentlich geändert. Direkte und indirekte Anlagen in Aktien und indirekte Anlagen in Renten bleiben Bestandteil der Strategie.

## 5. Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

Die realisierten Kursgewinne und -verluste (das saldierte Veräußerungsergebnis betrug € 1.552.400,42) resultierten im Wesentlichen aus Wertpapiergeschäften mit Fonds, Zertifikaten und Aktien sowie Derivate- und Devisengeschäften.

Externer Verwalter der Investment AG ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg. Sie war bereits zuvor als Kapitalverwaltungsgesellschaft mit der Verwaltung des Teilgesellschaftsvermögens betraut.

Das Portfoliomanagement für das Teilgesellschaftsvermögen ist an die antea Vermögensverwaltung GmbH ausgelagert.

## 6. Performance

Seit Auflegung im Dezember 2008 erwirtschaftete das Teilgesellschaftsvermögen einen Wertzuwachs von 35,75 Prozent. Im abgelaufenen Geschäftsjahr 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017 betrug die Wertentwicklung 18,61 Prozent. Insgesamt konnte damit das Ziel eines stetigen Wertzuwachses erreicht werden. Auf Grund der breiten Diversifikation sollte sich im kommenden Berichtszeitraum die Performance wieder positiv entwickeln.

# antea Strategie II – Vermögensaufstellung per 30. Juni 2017

Teilgesellschaftsvermögen: EUR 12.414.126,11 (8.405.872,14)

Umlaufende Aktien: Stück 186.066 (149.143)

<b>Vermögensaufteilung in TEUR/%</b>			
	<b>Kurswert in Fonds- währung</b>	<b>% des Fonds- vermögens</b>	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	1.351	10,88	(16,32)
<b>2. Zertifikate</b>	2.852	22,98	(20,95)
<b>3. Andere Wertpapiere</b>	290	2,34	(1,07)
<b>4. Sonstige Wertpapiere</b>	3.475	27,99	(43,72)
<b>5. Derivate</b>	-12	-0,10	(0,26)
<b>6. Bankguthaben</b>	4.491	36,17	(18,02)
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	2	0,02	(0,03)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-35	-0,28	(-0,37)
<b>III. Teilgesellschaftsvermögen</b>	<b>12.414</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 30.06.2016)

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
AXA	FR0000120628		STK	3.000	3.000	0	EUR	24,165000	72.495,00	0,58
Axel Springer	DE0005501357		STK	1.450	1.450	0	EUR	52,810000	76.574,50	0,62
BASF	DE000BASF111		STK	700	0	750	EUR	82,260000	57.582,00	0,46
Bayer	DE000BAY0017		STK	900	0	0	EUR	118,100000	106.290,00	0,86
Deutsche Post	DE0005552004		STK	2.000	0	0	EUR	32,965000	65.930,00	0,53
Hannover Rück SE	DE0008402215		STK	1.100	6.500	5.400	EUR	105,000000	115.500,00	0,93
HUGO BOSS	DE000A1PHFF7		STK	1.050	500	0	EUR	61,630000	64.711,50	0,52
Red Electrica Corporacion	ES0173093024		STK	2.600	2.600	0	EUR	18,235000	47.411,00	0,38
Renault	FR0000131906		STK	650	0	0	EUR	79,770000	51.850,50	0,42
RTL Group	LU0061462528		STK	950	950	0	EUR	66,160000	62.852,00	0,51
Siemens	DE0007236101		STK	525	0	0	EUR	120,550000	63.288,75	0,51
Telefónica	ES0178430E18		STK	7.000	7.000	0	EUR	9,100000	63.700,00	0,51
BB Biotech	CH0038389992		STK	1.000	1.000	0	CHF	58,150000	53.185,16	0,43
Nestlé	CH0038863350		STK	770	770	0	CHF	83,650000	58.911,14	0,47
Novartis	CH0012005267		STK	555	0	0	CHF	80,450000	40.837,56	0,33
Roche (Genussscheine)	CH0012032048		STK	240	240	0	CHF	246,900000	54.196,73	0,44
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	1.600	1.600	0	DKK	277,200000	59.641,36	0,48
BP	GB0007980591		STK	8.200	0	0	GBP	4,499000	41.958,26	0,34
GlaxoSmithKline	GB0009252882		STK	3.000	0	0	GBP	16,465000	56.178,56	0,45
Telenor	NO0010063308		STK	3.000	0	0	NOK	138,300000	43.277,81	0,35
H & M Hennes & Mauritz	SE0000106270		STK	1.350	0	0	SEK	210,200000	29.278,03	0,24
Altria	US02209S1033		STK	1.000	1.000	0	USD	74,400000	65.123,20	0,52
<b>Andere Wertpapiere</b>										
Weyerhaeuser	US9621661043		STK	3.600	3.600	0	USD	33,070000	104.207,62	0,84
Rayonier	US7549071030		STK	3.900	0	0	USD	28,440000	97.086,09	0,78
Unibail-Rodamco	FR0000124711		STK	400	400	0	EUR	222,500000	89.000,00	0,72
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.641.066,77</b>	<b>13,22</b>	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>										
<b>Zertifikate</b>										
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Bo.Z. 29.08.19 STXE600 Oil&Gas	DE000PA6QQC5		STK	3.250	0	0	EUR	95,610000	310.732,50	2,50
Commerzbank AG Part.Zert.Portf(31.12.30)verl.	DE0001734994		STK	950	0	50	EUR	2.045,000000	1.942.750,00	15,66
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Silber/Troy/Unze	DE000A0N62F2		STK	14.500	14.500	0	EUR	13,900000	201.550,00	1,62
ETFS Commodity Securities Ltd. ZT08/Und.UBS Cocoa Sub-IDX	JE00B2QXZK10		STK	220.000	220.000	0	EUR	1,806000	397.320,00	3,20
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.852.352,50</b>	<b>22,98</b>	
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 2)</b>										
ACATIS IFK VALUE RENTEN UI	DE000A0X7582		ANT	10.000	0	0	EUR	53,960000	539.600,00	4,35
COMSTAGE ETF PSI 20 I	LU0444605215		ANT	40.000	40.000	0	EUR	6,120000	244.800,00	1,97
DB X-TR.DBLCI-OY BAL. 1C	LU0292106167		ANT	25.000	50.000	25.000	EUR	16,990000	424.750,00	3,42
F&C Global Convertible Bond A	LU0157052563		ANT	14.000	0	0	EUR	19,960000	279.440,00	2,25
First Private Wealth Inhaber-Anteile A	DE000A0KFUX6		ANT	4.100	4.100	0	EUR	75,580000	309.878,00	2,50

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
					im Berichtszeitraum		im Berichtszeitraum				
iShsV-S&P Gold Produc. UCIT ETF Registered Shares o.N.	IE00B6R52036		ANT	40.000	40.000		0	EUR	8,098000	323.920,00	2,61
Lyxor ETF China Enterprise Actions au Porteur A	FR0010204081		ANT	4.000	4.000		0	EUR	129,520000	518.080,00	4,17
Schroder GAIA-Schr. GAIA Cat Bd Regist. Acc. Shs IF EUR Hed. o.N.	LU0951570927		ANT	400	0		0	EUR	1.294,010000	517.604,00	4,17
ZKB Gold ETF AA EUR	CH0047533523		ANT	300	0		0	EUR	1.056,100000	316.830,00	2,55
<b>Summe der Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>		<b>3.474.902,00</b>	<b>27,99</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>		<b>7.968.321,27</b>	<b>64,19</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)											
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten											
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>											
DAX Future 15.09.2017	DE0008469594		STK	1						-7.000,00	-0,06
ESTX 50 Index Futures 15.09.2017	DE0009652388		STK	10						-4.200,00	-0,03
Swiss Market Index 15.09.2017	CH0008616432		STK	-3						-3.923,72	-0,03
Swiss Market Index 15.09.2017	CH0008616432		STK	-4						2.963,37	0,02
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>								<b>EUR</b>		<b>-12.160,35</b>	<b>-0,10</b>
<b>Bankguthaben</b>											
<b>EUR - Guthaben bei:</b>											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.744.502,87						1.744.502,87	14,05
Bank: Hamburger Volksbank			EUR	798.214,99						798.214,99	6,43
Bank: National-Bank AG			EUR	1.797.399,26						1.797.399,26	14,48
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>											
			GBP	14.274,16						16.234,47	0,13
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>											
			CHF	36.014,11						32.939,23	0,27
			HKD	481.058,14						53.946,92	0,43
			JPY	15.318.819,00						119.115,27	0,96
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>		<b>4.562.353,01</b>	<b>36,75</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>											
Dividendenansprüche			EUR	2.408,90						2.408,90	0,02
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>		<b>2.408,90</b>	<b>0,02</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>											
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-82.144,69						-71.902,22	-0,58
<b>Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>								<b>EUR</b>		<b>-71.902,22</b>	<b>-0,58</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-34.894,51				EUR		-34.894,50	-0,28
<b>Teilgesellschaftsvermögen</b>								<b>EUR</b>		<b>12.414.126,11</b>	<b>100*)</b>
<b>Aktienwert</b>								<b>EUR</b>		<b>66,72</b>	
<b>Umlaufende Aktien</b>								<b>STK</b>		<b>186.066</b>	

### Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Beratervergütung, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Zinsen lfd. Konto Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Teilgesellschaftsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 98,86%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 52.027.176,08 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennote)			per 30.06.2017
Schweizer Franken	CHF	1,093350	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,436450	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,879250	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,917250	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	128,605000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,586900	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	9,692250	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,142450	= 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

XNYM	NYMEX-NYMEX DIVISION
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND
XNYS	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.
XSWX	SWISS EXCHANGE



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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Zurich Insurance Group	CH0011075394	STK	-	180	
Allianz	DE0008404005	STK	-	480	
Bayerische Motoren Werke VZ	DE0005190037	STK	-	660	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.Em.10/2016 EO-,49	ES0113211207	STK	147	147	
Banco Bilbao	ES0113211835	STK	147	9.853	
Daimler	DE0007100000	STK	-	820	
Deutsche Bank	DE0005140008	STK	-	3.700	
Assicurazioni Generali	IT0000062072	STK	-	4.200	
ING Groep	NL0011821202	STK	5.000	5.000	
ING	NL0000303600	STK	-	5.000	
Deutsche Lufthansa	DE0008232125	STK	-	4.600	
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	-	285	
Red Electrica de España	ES0173093115	STK	-	650	
Société Générale	FR0000130809	STK	-	1.600	
Unilever	NL0000009355	STK	-	1.370	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1MLJ71	STK	-	1.800	
PetroChina	CNE1000003W8	STK	-	85.000	
NTT	JP3165650007	STK	6.000	6.000	
Toyota Motor	JP3633400001	STK	1.000	1.000	
Nordea Bank	SE0000427361	STK	-	5.100	
Coca-Cola	US1912161007	STK	1.800	1.800	
Philip Morris Internat.	US7181721090	STK	-	565	
<b>Zertifikate</b>					
DB ETC PLC ETC Z 15.06.60 Silber	DE000A1EK0J7	STK	1.800	1.800	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Anrechte	ES06132119D1	STK	9.706	9.706	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KVGeigene Investmentanteile</b>					
ANTECEDO CIS STRATEGIC INVEST	DE000A0YJL93	ANT	-	400	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Alken Fund SICAV - Absolute Return Europe EU1	LU0866838229	ANT	-	2.650	
Antecedo Independent Invest Inhaber-Anteile I	DE000A117YU0	ANT	-	4.000	
iShares DJ-UBS Commo.Swap U.ETF DE	DE000A0H0728	ANT	-	44.600	

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 Aktien</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswerte: Light Sweet Crude Oil, Platin/Unze, Silber, Gold Unze 999, Kupfer XC		USD			1.771,97
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, MDAX Performance-Index, DJES 50 Index (Price) (EUR), S&P-MIB Index, DJES Bank Index (Price) (EUR)		EUR			6.140,25
Basiswert: Nikkei 225 Stock Average Index (JPY)		USD			648,95
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Swiss Market Index(SMI)		CHF			237,60
Basiswert: VSTOXX Index		EUR			933,16
Basiswert: S&P 500 Index		USD			3.639,26

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

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

### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	15.826,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	30.662,32
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-10.738,82*)
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	21.405,89
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-5.050,55
6. Sonstige Erträge 1)	EUR	80.216,80
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>132.321,65</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-801,38
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-35.000,04
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-15.000,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.448,47
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-128.940,46
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-182.190,35</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

**EUR -49.868,70**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>1.850.865,67</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-298.465,25</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.552.400,42</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 1.502.531,72**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	347.179,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	21.659,11

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 368.838,80**

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.871.370,52</b>
--	------------	---------------------

\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen

## Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens

	2017	
<b>I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	8.405.872,14
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-16.405,73
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	2.413.411,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	2.434.962,34
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-21.550,99
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-260.122,17
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.871.370,52
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	347.179,69
davon nicht realisierte Verluste	EUR	21.659,11
<b>II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>12.414.126,11</b>

## Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Aktie *) **)
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.502.531,72	8,08
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen (***)	EUR	298.465,25	1,60
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-7.442,64	-0,04
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>1.793.554,33</b>	<b>9,64</b>

\*) 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 Teilgesellschaftsvermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

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

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert	
Auflegung			EUR	55,48
30.06.2015	EUR	8.533.744,27	EUR	58,53
30.06.2016	EUR	8.405.872,14	EUR	56,36
30.06.2017	EUR	12.414.126,11	EUR	66,72

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 3.000.070,67

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	64,19
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	-0,10

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

## Angabe nach dem qualifizierten Ansatz:

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

kleinster potentieller Risikobetrag	1,79 %
größter potentieller Risikobetrag	10,60 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	5,12 %

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

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

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

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

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

Mittelwert	1,19
------------	------

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

EURO STOXX 50	40,00 %
S&P GSCI Commodity Total Return	30,00 %
REX GENERAL BOND	30,00 %

## Sonstige Angaben

Aktienwert	EUR	66,72
Umlaufende Aktien	STK	186.066

## 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 *)	1,95 %
----------------------	--------

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

Transaktionskosten**)	EUR 21.997,86
-----------------------	---------------

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

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Gezahlte Verwaltungsvergütung (01.07.2016 - 30.06.2017)	EUR 35.000,04
Beratervergütung (01.07.2016 - 30.06.2017)	EUR 125.494,15

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

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

## Verwaltungsvergütungssatz für im Teilgesellschaftsvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ACATIS IFK VALUE RENTEN UI	1,4000% p.a.
COMSTAGE ETF PSI 20 I	0,3500% p.a.
DB X-TR.DBLCI-OY BAL. 1C	0,5500% p.a.
F&C Global Convertible Bond A	1,0000% p.a.
First Private Wealth Inhaber-Anteile A	0,5000% p.a.
iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N.	0,5500% p.a.
Lyxor ETF China Enterprise Actions au Porteur A	0,6500% p.a.
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist.Acc.Shs IF EUR Hed.o.N.	1,1000% p.a.
ZKB Gold ETF AA EUR	0,5000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

1) Quellensteuererstattungen, Erträge aus Kick-Back Zahlungen sowie Erfolge aus der Veräußerung sog. DDI Bonds, da die Erfolge hieraus gem. InvStG den sonstigen Erträgen zuzurechnen sind. Den steuerrechtlichen Bestimmungen ist auch investmentrechtlich gefolgt worden.

2) Im Wesentlichen Beratervergütung, Kosten für die Marktrisikomessung

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

24.03.2017: Umstellung der Anlagebedingungen auf das OGAW V-Umsetzungsgesetz

## 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 Teilgesellschaftsvermögens 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	1,19
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	1,19

# Vermerk des Abschlussprüfers

An die antea Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen, Hamburg

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der antea Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen, Hamburg, für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017 geprüft. Die Prüfung umfasst auch die Angaben zu den Teilgesellschaftsvermögen

Unternehmer TGV,  
antea,  
antea Strategie II.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften unter Berücksichtigung der Vorschriften des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB), der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 und der ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft.

## Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 121 Abs. 2 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 Jahresabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und den Lagebericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Gesellschaftsvermögens insgesamt und der Teilgesellschaftsvermögen und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Jahresabschluss und Lagebericht über-

wiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. 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 Jahresabschluss für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017 in allen wesentlichen Belangen den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht in allen wesentlichen Belangen den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und der Teilgesellschaftsvermögen.

Hamburg, den 20. Dezember 2017

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Lothar Schreiber ppa. Ruth Koddebusch  
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüferin

# Besteuerung der Wiederanlage

## antea Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 01.07.2016 bis 30.06.2017

Steuerlicher Zufluss: 30.06.2017

Name des Investmentfonds: antea - R

ISIN: DE000ANTE1A3

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privatvermögen EUR je Anteil	Betriebsvermögen EUR je Anteil KStG <sup>1)</sup>	Sonst. Betriebsvermögen <sup>2)</sup> EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,3795735	0,3795735	0,3795735
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 <sup>4)</sup>	-	-	0,1129476
	cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0904977	0,0904977
	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	0,0000914	0,0000914	0,0000914
	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	-	-	0,0000000
	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 berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	ll) in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
	aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,2666259	0,2666259	0,2666259
	bb) i.S.d. § 7 Abs. 3	0,1129476	0,1129476	0,1129476
	davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
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>	0,0000229	0,0797972	0,0797972
	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	-	-	0,0747509
	cc) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	dd) in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
	ee) der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist <sup>5)</sup>	0,0000000	0,0025055	0,0025055
	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	-	-	0,0025055
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>	0,1332043	0,1332043	0,1332043



**Geschäftsjahr vom 01.07.2016 bis 30.06.2017**
**Steuerlicher Zufluss: 30.06.2017**
**Name des Investmentfonds: antea - V**
**ISIN: DE000ANTE1V9**

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privat- vermögen EUR je Anteil	Betriebs- vermögen KStG <sup>1)</sup> EUR je Anteil	Sonst. Betriebs- vermögen <sup>2)</sup> EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,7903063	0,7903063	0,7903063
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 <sup>9)</sup>	-	-	0,3956196
	cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,1821051	0,1821051
	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	0,1302752	0,1302752	0,1302752
	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	-	-	0,1226406
	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 berechtigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	ll) in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
	aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,6241123	0,6241123	0,6241123
	bb) i.S.d. § 7 Abs. 3	0,1661940	0,1661940	0,1661940
	davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,2420981	0,2420981	0,2420981
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>9)</sup>	0,0325688	0,0535758	0,0535758
	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	-	-	0,0501631
	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>9)</sup>	0,0000000	0,0017090	0,0017090
	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	-	-	0,0017090
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>9)</sup>	0,0898459	0,0898459	0,0898459

**Geschäftsjahr vom 01.07.2016 bis 30.06.2017**  
**Steuerlicher Zufluss: 30.06.2017**  
**Name des Investmentfonds: antea Strategie II**  
**ISIN: DE000ANTE026**

§ 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
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,1456126	0,1456126	0,1456126
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 <sup>9)</sup>	-	-	0,1456126
	cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0000000	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	0,0594022	0,0594022	0,0594022
	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	-	-	0,0594022
	kk) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigten	0,0004777	0,0004777	0,0004777
	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	-	-	0,0004777
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
	aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,1456126	0,1456126	0,1456126
	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	0,1456126	0,1456126	0,1456126
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>9)</sup>	0,0147311	0,0198129	0,0198129
	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	-	-	0,0149439
	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>	0,0001194	0,0022042	0,0022042
	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	-	-	0,0001252
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>9)</sup>	0,0339396	0,0339396	0,0339396

**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) N.A.
- 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

## **antea Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen 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 die vorstehenden Investmentfonds für den genannten Zeitraum**

An die antea Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen (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 die 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 den 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 19.10.2017

**KPMG AG**

**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Olaf J. Mielke, MBA      Katrin Kiepke

Steuerberater

Steuerberaterin

# Investment AG, Kapitalverwaltungs- gesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Gesellschaft:

antea Investmentaktiengesellschaft  
mit veränderlichem Kapital und  
Teilgesellschaftsvermögen  
Neuer Wall 54  
20354 Hamburg  
Deutschland

Telefon: 040/36157171  
Telefax: 040/36157161  
E-Mail: info@antea.online  
Internet: www.antea.online

Amtsgericht Hamburg, HRB 130042  
Das anfängliche durch die Unterneh-  
mensaktien verkörperte Gesellschafts-  
kapital Betrug im Zeitpunkt der  
Gründung: EUR 120.000,-

## Vorstand der Gesellschaft:

Johannes Hirsch  
Erika Wilken-Schimmer

## Aufsichtsrat der Gesellschaft:

Herr Dr. Nero Knapp (Vorsitzender)  
Herr Dr. Dieter Jochum  
Herr Franz-Georg Klein-Siebenbürgen

## 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  
E-Mail: service@hansainvest.de

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

## Gesellschafter der Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

## Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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)

## Aufsichtsrat der Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Martin Berger (Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA  
Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender  
des Aufsichtsrates 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

## 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

## Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,  
Hamburg