

Jahresbericht zum 30. November 2017

apano HI Strategie 1

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

apano HI Strategie 1

in der Zeit vom 01. Dezember 2016 bis 30. November 2017.

Hamburg, im März 2018

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann

Marc Drießen

Dr. Jörg W. Stotz

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2016/2017	4
Vermögensaufstellung per 30. November 2017	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15
Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers	17
Besteuerung der Wiederanlage	18
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG	19
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	21

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2016/2017

Der apano HI Strategie 1 wurde am 19.07.2013 aufgelegt. Der Handelsbeginn des Fonds war am 09.10.2013.

Seit dem 01.10.2013 ist die apano GmbH, Dortmund, Fondsberater des apano HI Strategie 1.

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

Das Portfoliomanagement für den Fonds apano HI Strategie 1 ist auf die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH ausgelagert.

Anlageziel

Der Fonds hat einen vermögensverwaltenden Investmentansatz und das erklärte Ziel nach Steuern und Inflation einen positiven Ertrag zu generieren.

Dabei sollen negative Jahre – selbst in Zeiten starker Marktverwerfungen – vermieden werden. Das Ziel ist es, einerseits eine Durchschnittsrendite von mittelfristig ca. 5–7 % p. a. (nach Kosten) bei einer einstelligen Zielvolatilität zu erreichen und andererseits negative Kalenderjahre zu vermeiden.

Investmentansatz

Der Takt an den weltweiten Finanzmärkten wird von einigen Schlüsselmärkten vorgegeben. Deren Stimmung wird mit Hilfe technischer Daten täglich analysiert.

Dabei werden Trendsignale wie gleitende Durchschnittlinien, Trendkanäle und Überhitzungsmerkmale der Märkte herangezogen.

Die Messung der Stimmung erfolgt separat pro Schlüsselmarkt, sie wird in einem Punktesystem quantifiziert, entsprechend gewichtet und schließlich über alle Schlüsselmärkte hinweg als Gesamtergebnis kategorisiert (optimistisch, zuversichtlich, neutral, pessimistisch). Das jeweilige Szenario bildet die Basis für die Zusammensetzung des Portfolios. Wenn es wechselt, werden die Fondsbestandteile über einen mehrstufigen Umtauschprozess angepasst.

Das global ausgerichtete Anlageuniversum des apano HI Strategie 1 besteht vorrangig aus Investmentvermögen, darunter auch solchen, die Indizes abbilden. Je nach Szenario ist der apano HI Strategie 1 derart ausgerichtet, dass er von steigenden wie fallenden Kursen sowie von relativen Wertveränderungen profitieren kann. Ausgehend von einer neutralen Gesamtmarkteinschätzung, bei der neben ausgewogenen Aktien- und Anleihequoten auch marktneutrale Strategien hohes Gewicht erhalten, wird der apano HI Strategie 1 im zuversichtlichen und optimistischen Szenario die Aktienquote und ihre Ausrichtung auf steigende Märkte erhöhen. Im neutralen und pessimistischen Marktszenario hingegen werden umgekehrt Anleihequoten oder Cash bei Reduzierung der Aktienquote aufgebaut. Zudem werden Absicherungsstrategien entsprechend verstärkt.

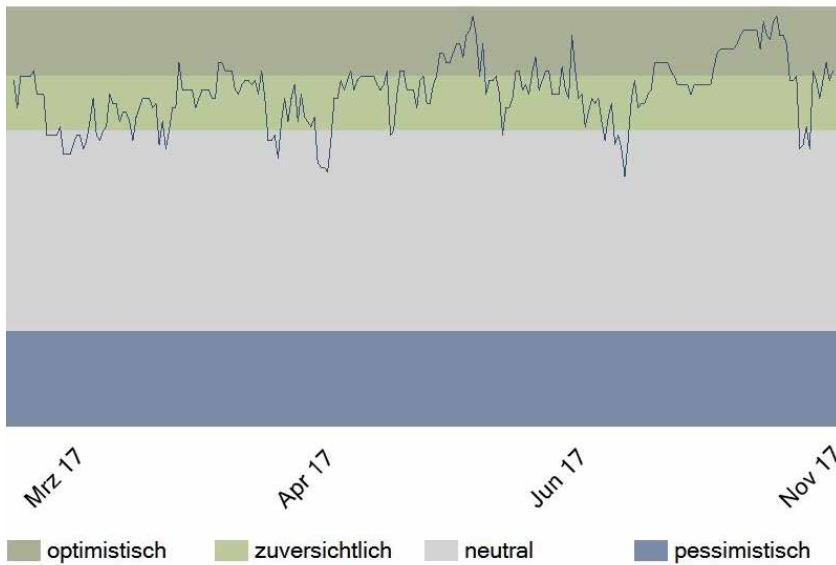
Der apano HI Strategie 1 wird unabhängig eines Marktszenarios immer über mehrere Anlageklassen hinweg gestreut sein.

Die apano GmbH als Anlageberater ist Vertriebspartner der Man (Europe) AG in Deutschland, wodurch er eine besondere Expertise in Bezug auf Fonds, die von der Man Group verwaltet werden, erworben hat. Diese Expertise darf der Anlageberater für den apano HI Strategie 1 dazu einsetzen, zu einem substantiellen Anteil den Erwerb von Investmentanteilen für den apano HI Strategie 1 zu empfehlen, die von der Man Group verwaltet werden. Der Anlageberater hat sich gegenüber der Man Group nicht zu Anlageempfehlungen in Bezug auf die von ihr ausgegebenen Investmentanteile verpflichtet, sondern erteilt derartige Empfehlungen aus eigenem Ermessen.

apano StimmungsindeX

Zum 30.11.2017 beträgt das Fondsvolumen des apano HI Strategie 1 EUR 36.837.216,31 (Vorjahr: EUR 43.676.650,71). Es befinden sich zu diesem Stichtag 367.905 Anteile (Vorjahr: 460.547 Anteile) im Umlauf. Der Kurs zum 30.11.2017 beträgt 100,13 Euro pro Anteil (Vorjahr: 94,84 Euro). In dem Berichtszeitraum ergab sich für den Fonds ein Gewinn von +5,59 %.

apano-Stimmungsindex (01.12.2016 - 30.11.2017)



Quelle: apano Investments

Das Berichtsjahr begann mit hoher Erwartungshaltung an die neue US-Regierung. Besonders die Wahlversprechen rund um die Themen Steuern und Investitionen beflügelten die Anlegerfantasie. Im Rückspiegel betrachtet bleibt festzustellen, dass das gesamte Handelsjahr des Fonds positiv beeinflusst war von dieser Hoffnung auf zusätzliche Impulse für eine ohnehin recht gut laufende Weltwirtschaft. Jedoch war es eben auch jene neue US-Regierung, die ein spezielles Verhältnis zu den Medien entwickelte und die Aussagen traf, welche die alten Bündnis- und Geschäftspartner vor allem in der Anfangsphase doch recht stark irritierten. Bereits die Inaugurationsrede von Donald Trump missfiel vielen Zuhörern, wies sie doch überdeutlich auf den neuen Spirit „America First“ hin. Ängste vor einem Rückfall in nationales Denken machte insbesondere in den ersten Monaten 2017 den Globalisierungsbefürwortern mächtig zu schaffen. Die Aktienmärkte wollen die Vorteile einer vernetzten Wirtschaft. Deshalb zeigten sich insbesondere die stark Export abhängigen Unternehmen in Europa und Japan in den ersten Wochen nach Amtsantritt von Präsident Donald Trump recht verunsichert. Für die US-Unternehmen wurde hingegen Vorteile erwartet, so dass deren Kurse unbeeinträchtigt weiter stiegen – was übrigens für das gesamte Berichtsjahr galt.

Die kritischste Phase des Jahres war ohne Zweifel die erste Aprilhälfte 2017: Nordkoreas Machthaber Kim Jong-un ließ ab März diverse Raketen seines Arsenalen testen und reizte damit die USA derart stark, dass eine militärische Auseinandersetzung durchaus denkbar erschien. Anders als im Vorfeld des ersten Irak-Krieges Anfang der 90er Jahre wurde hier die Bedrohung als sehr viel ernster empfunden, weil bekanntermaßen ein riesiges Artilleriearsenal gen Seoul aufgestellt ist. Während damals Saddam Hussein lediglich bluffte, scheint Nordkoreas Vernichtungspotenzial ungleich größer zu sein. Zeitgleich baute sich mitten in Europa ein zweites geopolitisches Risiko auf: die Wahlen in Frankreich ließen nach den Umfrageergebnissen vier fast gleich große Optionen offen. Die Börsianer befürchteten insbesondere, dass entweder eine linke oder eine nationalistisch denkende Regierung das Rennen machen könnte. Pessimisten befürchteten sogar im Anschluss ein Auseinanderfallen der EU.

Folgerichtig zeigte sich just in dieser Zeit der apano-Stimmungsindex nachdenklich und fiel auf den tiefsten Stand des Jahres. Trotzdem verharrte er deutlich im positiven Terrain, was unterstreicht, dass trotz aller Aufregung die Börsianer sowohl einen Krieg in Fernost als auch ei-

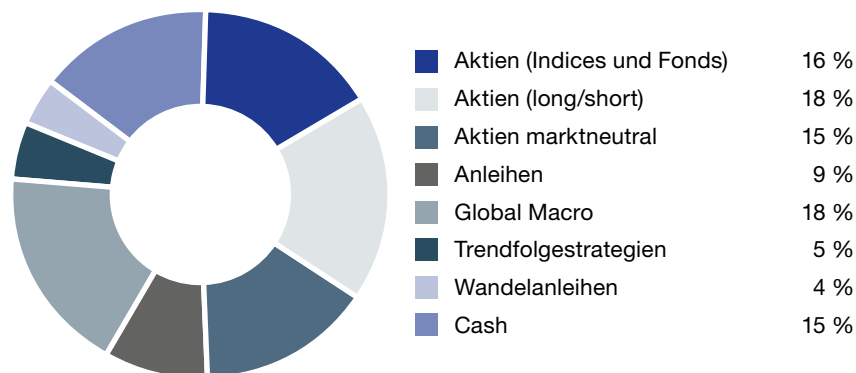
nen spektakulären Wahlausgang für eher unwahrscheinlich hielten. Am 23. April fand das „Halbfinale“ zu den Wahlen in Frankreich statt. Unmittelbar nach Bekanntgabe war klar, dass Emmanuel Macron der neue französische Staatspräsident werden würde. Im anschließenden Montagshandel schoss der ESX 50 um 4,02 % in die Höhe – es wurde der stärkste Handelstag in 2017. Zwei Wochen später fand die entscheidende Stichwahl statt und bestätigte die Erwartungen. Wie so oft löste dies dann aber keinen neuen Aufschwung, sondern leichte Gewinnmitnahmen aus (sell the fact). Das Ergebnis der Vorwahl löste den neutralen Zustand des apano-Stimmungsindex auf. Bis Mitte August galt nun ein zuversichtlich bzw. sogar optimistisches Stimmungsbild. Plötzlich drohte die Stimmung aber wieder zu kippen – es hatte kurz den Anschein, dass sich das übliche Sommerloch doch noch einstellt: etliche Risk on – Parameter präsentierten sich schwach, hingegen kletterte Gold mit Kursen über 1320 USD auf ein Jahreshoch. Was war passiert? Der US-Dollar beschleunigte seine zu Jahresanfang begonnene Talfahrt, und innerhalb weniger Tage schoss der Preis für 1 Euro von 1,17 auf über 1,20 US-Dollar. In Europa und Japan grassierte plötzlich die Furcht vor einer Umkehr des Windfall-Profits der vergangenen Jahre. Merkwürdig erscheint, dass sich auch die Aktienkurse in den USA in dieser Zeit schwach zeigten. Anscheinend zogen dort damals ausländische Investoren die Reißleine, um ihre Währungsverluste zu begrenzen. Hintergrund der USD-Schwäche war zunächst wohl die aufgeheizte Stimmung rund um die gewalttätigen Demonstrationen u. a. in Charlottesville (Virginia). In dieser Phase stand Donald Trump unter dem bislang stärksten politischen Gegendruck, auch von Seiten einiger Republikaner. Zudem war es aber insbesondere Hurrikan „Harvey“, der negative Auswirkungen auf die US-Wirtschaft und -Verschuldung befürchtete ließ. Dass zeitgleich eine nordkoreanische Langstreckenrakete über Japan flog, trug nicht zur Stimmungsaufhellung bei.

Nachdem aber das Treffen der Finanzelite in Jackson Hole keine neuen Spannungen zutage förderte, und „Harvey“s Verwüstungen herunter revidiert wurden, kehrte die gute Stimmung, die 2017 vornehmlich geprägt hatte, schnell wieder zurück. Die anschließende Phase war für die Aktienmärkte sogar die beste seit Jahresanfang und dauerte bis Anfang November. Dann erlitt der US-Dollar nach temporärer Erholung erneut einen kleinen Schwächeanfall. Global setzte bei den bislang hervorragend gelaufenen Technologieaktien eine Korrekturbewegung ein. Zeitgleich schossen für einige Tage die Kosten für Kreditabsicherungen hoch, im Gegenzug litten High Yield – Anleihen unter deutlichen Kursrückschlägen. Der apano-Stimmungsindex schlug kurz an und wurde eine Woche lang vorsichtiger. Zum Monatsende zeigt sich die Lage an den Kreditmärkten jedoch bereits wieder deutlich entspannt und der Stimmungsindex beendet das Berichtsjahr „optimistisch“.

Verteilung nach Anlageklassen

Insgesamt waren zum 30.11.2017 31 Gattungen (Vorjahr: 32 Gattungen) im Bestand, wobei die höchsten Gewichtungen zum Stichtag den Stilrichtungen Aktien (long/short), Aktien (Indices und Fonds) und Global Macro zuzuordnen sind.

Anlageklassenanteile

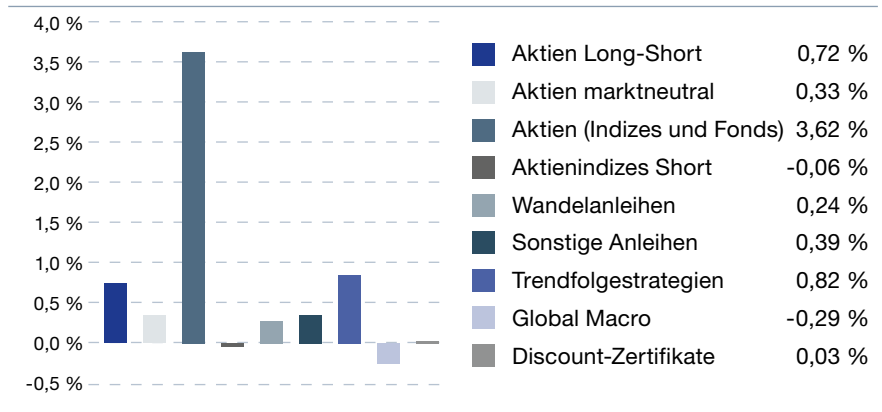


Quelle: apano Investments

Performancebeitrag pro Anlageklasse

Mit Ausnahme der Aktienindizes Short und Global Marco, die einen Verlust von -0,06 % bzw. -0,29 % im Berichtszeitraum verzeichneten, leisteten alle anderen Anlageklassen einen positiven Performancebeitrag, allen voran Aktien (Indices und Fonds) mit 3,62 % und Trendfolgestrategien mit 0,82 %.

Performancebeitrag pro Anlageklasse (31.11.2016 - 30.11.2017)



Quelle: apano Investments

Der zum 1. Juli 2016 eingebaute Interpretationsfilter (dieser wurde im Report zum letzten Berichtsjahr vorgestellt) hatte deutliche Auswirkungen auf den Allokationsprozess. Nur an wenigen Handelstagen im Berichtsjahr erschien uns eine temporäre Herabstufung des Risikos angebracht. Die geringe Volatilität des Fonds im Handelsjahr von 2,62 % unter-

streicht zudem die Ausgewogenheit des Portfolios.

Deshalb waren nur wenige Transaktionen erforderlich, was die Kostenseite natürlich positiv beeinflusste. Den mit Abstand höchsten Gewinn erzielte der Anlagestil „Aktien (Indices und Fonds)“. Mit Apus Capital Revalue, TAMAC Qilin China, Patriarch Classic TSI und einem Minimum Varianz - Zertifikat auf den Nikkei haben

wir frühzeitig mehrere Kandidaten erworben, die im Jahresverlauf zu den besten ihres jeweiligen Genres avancierten. Auch im Stil „Aktien Long-Short“ erfreuten einige Fondsmanager. Vates-Parade lieferte zweistellige Renditen, Sycomore Opportunities L/S performte mit knapp 10 %. Auch der im Berichtsjahr neu eingekaufte Schroder GAIA Sirios Indus PacfiChoice steuerte schöne Gewinne bei. Unter den marktneutralen Fonds hielten wir an zwei von Syquant Capital gemanagten Helium-Fonds fest, die 3 % resp. 5 % zulegten. Noch einen Tick besser schnitt der Man GLG European Mid-Cap Alternative ab. Global Macro hielt die größten Ausreißer bereit: wir erwarben im Jahresverlauf H2O Allegro. Mit +15 % setzte der Fonds seine jahrelange Spitzenleistung fort.

Wir haben in diesem Sektor auch unsere Absicherungsinstrumente integriert. Während der Gold-ETC das Berichtsjahr mit einem leichten Zuwachs beendete, verlor ein im Sommer erworbener long-ETF auf die Volatilität des S&P 500 massiv an Wert. Wir kauften die Position bei einer Volatilität von <12 ein, da wir nicht erwarteten, dass die US-Vola bis in den einstelligen Bereich fallen würde. Wir haben die ohnehin kleine Position sukzessive ausgestoppt und halten nur noch einen Rest. Dieser sichert das Portfolio teilweise ab im Falle eines immer möglichen „schwarzen Schwans“. Die Position in Ayaltis Star Fund AI erlitt einen leichten Verlust von -2 %. Der Gewinn von DWS Concept Kaldemorgen in Höhe von ca. 3,5 % reichte nicht aus, dies zu kompensieren, so dass der Anlagestil Global Macro insgesamt und nach Kosten leicht negativ um Fondsergebnis beisteuerte.

Sehr erfreulich war der Gewinn im Sektor „Trendfolger“. Wir investierten im abgelaufenen Jahr ausschließlich in Man AHL Trend. Bezogen auf die durchschnittliche Gewichtung von 5 % in diesem Stil erzielten wir ca. 16 %, wobei wir den Fonds einmal taktisch verkauft und dann in einer Dollar-Schwächephase als USD-Tranche zurück erworben haben. Im Bereich „Anleihen“ investieren wir wegen des Zinsgefüges und der stabilen Weltwirtschaft überwiegend in High Yield /Crossover. Bezogen auf die durchschnittliche Gewichtung erzielte das Segment ca. 4,5 % nach Kosten. Mit Renditen dieser Größenordnung ist der Stil als Baustein für den Fonds interessant. Ein klein wenig höher war der relative Beitrag der Wandelanleihen, hier investierten wir im Berichtsjahr ausschließlich und durchgehend in den Man Convertibles Global. Discount-Zertifikate kamen im Berichtsjahr wegen der zu niedrigen Volatilität so gut wie nicht zum Einsatz.

Veräußerungsergebnisse

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des apano HI Strategie 1 für den Berichtszeitraum beträgt:

Veräußerungsgewinn: EUR 1.651.246,06

Veräußerungsverlust: EUR -1.073.555,15

Veräußerungsergebnis:

EUR + 577.690,91

Das Veräußerungsergebnis wurde geprägt durch Verkäufe von Investmentfonds.

Bei der Ermittlung des Veräußerungsergebnisses bleiben die in dem Berichtszeitraum getätigten Verkäufe bzw. Fälligkeiten von Discount-Zertifikaten sowie Verkäufe von ETC's unberücksichtigt.

Risikoanalyse

Zum 30.11.2017 betrug die Volatilität seit Handelsbeginn (09.10.2013) des Fonds 3,34 % (Vorjahr: 3,52 %).

Im Berichtszeitraum belief sich der max. Wertverlust an einem Tag auf -0,55 % (Vorjahr: -0,77 %) und war am 19.05.2017 (Vorjahr: 05.01.2016). Der Anteil positiver Tage an der Summe aller Handelstage betrug 56,3 % (Vorjahr: 55 %).

Die größte Einzelposition belief sich zum Stichtag auf 7,74 % (Vorjahr: 6,84 %) des Investmentvermögens und war der Stilrichtung Global Marco zuzuordnen.

Adressausfallrisiken:

Unter dem Adressausfallrisiko wird das Risiko des Ausfalls von Geschäftspartnern bei Transaktionen von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Bankguthaben, Sonstigen Anlageinstrumenten und Derivaten für den Fonds verstanden.

Der Kern des Portfolios des apano HI Strategie 1 besteht zu einem Großteil aus aktiv gemanagten Zielfonds (ohne ETF's), die ihrerseits über ein eigenes Risikomanagement verfügen.

Im Berichtszeitraum wurde zu einem überwiegenden Teil in gemanagten Zielfonds investiert. Zum 30.11.2017 betrug der Anteil der in aktiv gemanagten Zielfonds investierten Positionen 84,48 % (Vorjahr: 68,35 %). Er verteilt sich auf 29 Gattungen (Vorjahr: 26 Gattungen).

13,35 % (Vorjahr 9,59 %) des Investmentvermögens wurden als Bankguthaben angelegt, 0,049 % (Vorjahr 0,0015 %) davon befinden sich auf einem US\$-Konto. Zum Stichtag wurden 12,11 % (Vorjahr: 10,98 %) in Zertifikate investiert:

- Star AI Tracker Zertifikate der Credit Suisse (WKN A2BC7F)
- DB ETC PLC P Gold EUR H60 (WKN A1EK0G)
- UC-HVB O.END UNL. (HY82QP)
- Star AI (Asset Backed) ETI (WKN A17TAX)

Marktpreisrisiken:

Investiert wurde auf der Aktien- und Rentenseite in Zielfonds.

Für fast alle Stilrichtungen mit Ausnahme der Liquiditätsposition, in die der apano HI Strategie allokiert war, bestanden zum 30.11.2017 gewisse Marktpreisrisiken. Somit können Konjunktur- und Unternehmenszahlen Einfluss auf die Kursentwicklung der Zielfonds und somit des Fonds nehmen (s. Tortendiagramm „Verteilung nach Anlageklassen“).

Währungsrisiken:

Zum 30.11.2017 waren 8,75 % (Vorjahr: 6,14 %) des Investmentvermögens in Zielfonds mit der Handelswährung US\$ investiert.

Hierbei handelt es sich um den

- Man AHL Trend IN USD (WKN A1CXLA) der Stilrichtung Trendfolger
- AQR GLOBAL RELATIVE VALUE UCITS FUND USD A (acc) (WKN MLOEKN) der Stilrichtung Global Macro

Operationelle Risiken:

Die operationellen Risiken werden im Wesentlichen durch Personalrisiken, Risiken der IT, Rechtsrisiken, Steuerrisiken, Organisationsrisiken, Projektentwicklungsrisiken, Reputationsrisiken und sonstigen Risiken verstanden.

Besondere operationelle Risiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Liquiditätsrisiken:

Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Allgemeine Hinweise

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensaufstellung per 30. November 2017

Fondsvermögen: EUR 36.837.216,31 (43.676.650,71)

Umlaufende Anteile: 367.905 (460.547)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Zertifikate	4.460	12,11	(10,98)
2. Sonstige Wertpapiere	27.539	74,75	(79,64)
3. Bankguthaben	4.917	13,35	(9,59)
II. Verbindlichkeiten	-79	-0,21	(-0,21)
III. Fondsvermögen	36.837	100,00	

(Angaben in Klammern per 30.11.2016)

Vermögensaufstellung zum 30.11.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Zertifikate										
DB ETC ETC Z 15.06.60 Gold	DE000A1EK0G3		STK	7.000	8.000	12.980	EUR	92,730000	649.110,00	1,76
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR		649.110,00	1,76
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Zertifikate										
Commonwealth Sec. PLC Comp. 6 O.E.15(15/unl)Star AI AB ETI	MT0000951237		STK	450	0	400	EUR	954,544000	429.544,80	1,17
Credit Suisse AG Open End Z 16(17/unl.)	CH0284214761		STK	3.000	0	0	EUR	950,000000	2.850.000,00	7,74
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR		3.279.544,80	8,91
Nicht notierte Wertpapiere										
Zertifikate										
UniCredit Bank AG HVB O.END15(16/unl.) sysS.LCJ	DE000HY82QP2		STK	4.600	4.600	0	EUR	115,500000	531.300,00	1,44
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR		531.300,00	1,44
Investmentanteile										
KVG-eigene Investmentanteile 2)										
Apus Capital Revalue Fonds	DE000A1H44E3		ANT	3.060	2.500	3.640	EUR	149,090000	456.215,40	1,24
Perspektive OVID Equity Inhaber-Anteile I	DE000A2DHTY3		ANT	4.850	4.850	0	EUR	102,560000	497.416,00	1,35
Gruppenfremde Investmentanteile 3)										
DB Platinum IV-Clint.Equ.Str. I	LU1206293018		ANT	7.150	7.150	7.240	EUR	87,670000	626.840,50	1,70
Deutsche Concept-Kaldemorgen FC	LU0599947271		ANT	5.190	5.710	14.560	EUR	147,310000	764.538,90	2,08
Dt.Invest I-Gl.Hi.Y.Corporates Inhaber-Anteile XCH o.N.	LU1506496337		ANT	9.650	9.650	0	EUR	105,510000	1.018.171,50	2,76
GLG I.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg. Shares DNY EUR o.N.	IE00BWSFG78		ANT	25.246	0	4.200	EUR	106,850000	2.697.535,10	7,32
GREIFF 'spec.situations' Fd OP Inh.-Anteile	LU0228348941		ANT	4.500	3.000	4.500	EUR	82,880000	372.960,00	1,01
H2O Allegro Act. au Port. I (4 Déc.) o.N.	FR0011006188		ANT	3	3	0	EUR	133.970,850000	401.912,55	1,09
Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU0912262358		ANT	730	0	455	EUR	1.245,257000	909.037,61	2,47
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768		ANT	1.018	753	150	EUR	1.258,734000	1.281.391,21	3,48
LOYS - Global L/S I	LU0720542298		ANT	13.800	13.800	0	EUR	73,830000	1.018.854,00	2,77
Man Fds.-MAN Numer.Glo.Equity Reg. Shares I H EUR o.N.	IE00BYJZK54		ANT	19.100	19.100	0	EUR	114,930000	2.195.163,00	5,96
Man Umbrella-GLG Flex.Bond Fd Bear.Shs MUS I248 EUR Hgd oN	LU0851821966		ANT	5.500	7.500	2.000	EUR	112,657200	619.614,60	1,68
Man Umbrella-Man Convert.Glob. Bearer Shs MUS I136 EUR o.N.	LU0623725164		ANT	11.250	0	2.750	EUR	137,010000	1.541.362,50	4,18
MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Inhaber-Anteile C EUR o.N.	LU0832435464		ANT	50.200	70.000	19.800	EUR	4,600000	230.920,00	0,63
OVID Infrastructure HY Inco.UI Inhaber-Ant. Anteilsk.I	DE000A112T91		ANT	20.200	4.630	4.100	EUR	95,540000	1.929.908,00	5,24
Patriarch Classic TSI Inhaber-Anteile B o.N.	LU0967738971		ANT	29.530	13.000	20.970	EUR	17,600000	519.728,00	1,41
Peacock Europ.Bes.Val.Fond.AMI Inhaber-Anteile I (a)	DE000A12BRR6		ANT	2.650	2.650	0	EUR	148,010000	392.226,50	1,06
Peacock European Alpha Buil.UI Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0967288084		ANT	3.700	0	1.200	EUR	105,670000	390.979,00	1,06
Pictet Total Return-Corto Eur. Namens-Anteile P EUR o.N.	LU0496442723		ANT	6.600	3.200	1.600	EUR	140,340000	926.244,00	2,51
Schroder GAIA-Indus Pacifico. Reg.Acc.Shs C EUR Hed.o.N.	LU1429038570		ANT	14.900	14.900	0	EUR	123,390000	1.838.511,00	4,99
Sycomore L/S Opportunities FCP Actions au Port.I Cap. o.N.	FR0010473991		ANT	5.240	550	600	EUR	384,770000	2.016.194,80	5,47
TAMAC Qilin-China Champions. Actions Nom.D EUR (INE) o.N.	LU1242508387		ANT	3.710	9.000	5.290	EUR	147,270000	546.371,70	1,48
Value Opportunity Fund Inhaber-Anteile P o.N.	LU0406025261		ANT	4.350	5.750	1.400	EUR	82,350000	358.222,50	0,97
Vates - inprimo Parade Inhaber-Anteile A o.N.	LU1098509851		ANT	102.200	39.000	30.000	EUR	12,420000	1.269.324,00	3,45
Man Umbrella-Man AHL Trend Bearer Shares MUS I121 USD oN	LU0503879685		ANT	14.500	17.700	3.200	USD	137,890000	1.687.332,80	4,58
ML Inv.Sols-AQR Glb.Rel.Val.U. Reg. Shares B Acc. USD o.N.	LU0562189125		ANT	9.500	9.500	0	USD	128,740000	1.032.136,38	2,81
Summe der Investmentanteile							EUR		27.539.111,55	74,75
Summe Wertpapiervermögen							EUR		31.999.066,35	86,86

Vermögensaufstellung zum 30.11.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2017	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
Bankguthaben											
EUR - Guthaben bei:											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	4.888.651,64						4.888.651,64	13,27
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	9.841,80						9.841,80	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:											
			USD	21.529,29						18.168,94	0,05
Summe der Bankguthaben									EUR	4.916.662,38	13,35
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-78.512,42					EUR	-78.512,42	-0,21
Fondsvermögen									EUR	36.837.216,31	100*
Anteilwert									EUR	100,13	
Umlaufende Anteile									STK	367.905	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen: Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 99.259.697,11 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 30.11.2017
US-Dollar	USD	1,184950	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
An freien Märkten gehandelte Wertpapiere					
Zertifikate					
Deutsche Bank AG DISC.Z 31.05.17 DAX 11500	DE000DL3FKW7	STK	11.040	11.040	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
ACMBernst.-Sele.Abs.Alpha Ptf. Actions Nom.A Acc.EUR Hed.o.N.	LU0736559278	ANT	68.600	186.500	
ACMBernst.-Sele.Abs.Alpha Ptf. Actions Nom. A Acc.USD o.N.	LU0736558973	ANT	123.420	123.420	
AB SICAV I-US Sm.+Mid-Cap Ptf Actions Nom. I EUR H o.N.	LU0511384819	ANT	24.500	24.500	
Amundi ETF Japan Top. UCITS ETF	FR0011314277	ANT	6.880	6.880	
Amundi ETF S&P 500 Act.a.Port.Daily Hedg.EUR o.N.	FR0013213444	ANT	22.750	22.750	
apo Medical Opportunit.Instit. Inhaber-Anteile	DE000A117YF1	ANT	37	37	
BelleVue Fds (Lux)-BB Gl.Macro Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0494762056	ANT	-	6.950	
BGF - World Gold Fund Cl. A 2	LU0055631609	ANT	30.400	68.650	
db x-tr.SHORTDAX DAILY ETF	LU0292106241	ANT	68.000	68.000	
C.F.S.-db-x-tr.M.A.F.E.ETF(DR) Registered Shares 2C o.N.	IE00BGDWNL65	ANT	26.000	26.000	
db x-tr.S&P500 Eq.We.U.ETF(DR) Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90	ANT	7.700	41.900	
Hend.Horiz.Fd-Pan Europ.Alpha Actions Nom. A (Acc.) EUR o.N.	LU0264597617	ANT	70.100	70.100	
HSBC GIF-As.ex Jap.Equ.Sm.Cos Namens-Anteile A (Dis.) o.N.	LU0082770016	ANT	11.500	11.500	
iShares ST.Eu.600 In.G.&S.U.ETF DE	DE000A0H08J9	ANT	10.900	10.900	
iShs III-MSCI EM UCITS ETF Registered Shs Acc. USD o.N.	IE00B4L5YC18	ANT	13.700	13.700	
LuxTopic - Systematic Return Namens-Anteile B o.N.	LU1181280105	ANT	-	1.785	
Lyxor Index-L.Stoxx Eu.600(DR) Act.Nom.Uc.E.M.Hd D-EUR(INE)oN	LU1574142243	ANT	4.000	4.000	
GLG Inv.-MAN Global Equity Registered Units I USD o.N.	IE00B29Z0874	ANT	-	11.800	
Man AHL Trend EUR I	LU0428380124	ANT	1.650	17.957	
GLG European Equity Alternative IN EUR	IE00B5429P46	ANT	7.500	7.500	
ML Inv.Sols-MW Tops Mkt Ntrl C Acc.EUR	LU0333227550	ANT	-	16.130	
Nordea 1-Stable Equ. L./S. Fd. Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0826408782	ANT	-	11.860	
OSS. Stoxx Europe 600 Eq.W.NR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR o.N	LU0599613147	ANT	16.000	25.900	
PowerShs S&P500 H.Div.Low Vol. Registered Shares o.N.	IE00BWTN6Y99	ANT	-	16.300	
Pictet - Robotics Namens-Anteile HP Cap.EUR o.N.	LU1279334996	ANT	6.050	6.050	
SSGA SP.E.E.II-R.2000 US Sm.C. Registered Shares o.N.	IE00BJ38QD84	ANT	18.000	18.000	
Schroder GAIA-Sirios US Equity Regist. Acc.Shs C USD o.N.	LU0885728070	ANT	8.800	14.400	
SPDR MSCI EMU UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B910VR50	ANT	117.113	146.213	
SPDR S&P P.As.Div.Aristocr.ETF Registered Shares o.N.	IE00B9KNR336	ANT	5.300	31.850	
Sycomore Selection Credit FCP Act.au Porteur I (4 Déc.) o.N.	FR0011288489	ANT	3.500	3.500	
Tungsten PARITON UI Inhaber-Ant. Ant.klasse I	DE000A1W8945	ANT	-	4.200	
WisdomTree US Qual.Div.Gr.U.E. Bearer Shs USD Acc(Dt.Zert.) oN	DE000A2AGPX1	ANT	24.300	24.300	

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Dezember 2016 bis 30. November 2017

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	482,13
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	195.982,05
3. Sonstige Erträge 1)	EUR	-51.824,84
Summe der Erträge	EUR	144.639,34

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-4.009,89
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-655.436,31
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-20.471,92
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.701,98
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-3.358,39
Summe der Aufwendungen	EUR	-692.978,49

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -548.339,15

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.651.246,06
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.073.555,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	577.690,91

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 29.351,76

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.418.712,75
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	734.280,08

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 2.152.992,83

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.182.344,59
--	------------	---------------------

Entwicklung des Investmentvermögens

	2017	
I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	43.676.650,71
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-4.604,47
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-9.109.486,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	495.515,35
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-9.605.001,45
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	92.311,58
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.182.344,59
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.418.712,75
davon nicht realisierte Verluste	EUR	734.280,08
II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	36.837.216,31

Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil *)
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	29.351,76	0,08
2. Zuführung aus dem Investmentvermögen **)	EUR	1.073.555,15	2,92
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	1.102.906,91	3,00

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

**) Die Zuführung aus dem Investmentvermögen 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	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
2014	EUR	56.189.372,32	EUR 103,40
2015	EUR	58.202.009,18	EUR 103,10
2016	EUR	43.676.650,71	EUR 94,84
2017	EUR	36.837.216,31	EUR 100,13

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 Investmentvermögen.

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	86,86
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potentieller Risikobetrag	0,52 %
größter potentieller Risikobetrag	2,18 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,34 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	1,07
------------	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

MSCI - World Index	40,00 %
HFRX Equity Hedge Index	30,00 %
1M EURIBOR	10,00 %
Thomson Reuters Convertible Index	10,00 %
Barclays Capital Global Aggregate Ex JPY Ex BBB Unhedged in USD	10,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	100,13
Umlaufende Anteile	STK	367.905

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 *) 2,52 %

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

Transaktionskosten**) EUR 34.552,76

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für KVG-eigene Investmentanteile beträgt:

Apus Capital Revalue Fonds	1,8000% p.a.
Perspektive OVID Equity Inhaber-Anteile I	1,1200% p.a.

3) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

DB Platinum IV-Clint.Equ.Stra. I	1,8400% p.a.
Deutsche Concept-Kaldemorgen FC	0,7500% p.a.
Dt.Invest I-Gl.Hi.Y.Corporates Inhaber-Anteile XCH o.N.	0,2000% p.a.
GLG I.VI-MAN GLG Eu.Md-C.Eq.A. Reg. Shares DNY EUR o.N.	1,0000% p.a.
GREIFF 'spec.situations' Fd OP Inh.-Anteile	1,7000% p.a.
H2O Allegro Act. au Port. I (4 Déc.) o.N.	0,7000% p.a.
Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	0,2500% p.a.
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	1,0000% p.a.
LOYS - Global L/S I	0,7500% p.a.
Man Fds.-MAN Numer.Glo.Equity Reg. Shares I H EUR o.N.	0,7500% p.a.
Man Umbrella-GLG Flex.Bond Fd Bear.Shs MUS I248 EUR Hgd oN	0,6000% p.a.
Man Umbrella-Man Convert.Glob. Bearer Shs MUS I136 EUR o.N.	1,5000% p.a.
MUL-LYX.S&P500 V.F.E.R.UC.ETF Inhaber-Anteile C EUR o.N.	0,6000% p.a.
OVID Infrastructure HY Inco.UI Inhaber-Ant. Anteilskl.I	0,9000% p.a.
Patriarch Classic TSI Inhaber-Anteile B o.N.	0,4000% p.a.
Peacock Europ.Bes.Val.Fond.AMI Inhaber-Anteile I (a)	1,9000% p.a.
Peacock European Alpha Buil.UI Namens-Anteile I EUR o.N.	1,4000% p.a.
Pictet Total Return-Corto Eur. Namens-Anteile P EUR o.N.	2,3000% p.a.
Schroder GAIA-Indus Pacifico. Reg.Acc.Shs C EUR Hed.o.N.	1,5000% p.a.
Sycomore L/S Opportunities FCP Actions au Port.I Cap. o.N.	1,0000% p.a.
TAMAC Qilin-China Champions. Actions Nom.D EUR (INE) o.N.	2,0000% p.a.
Value Opportunity Fund Inhaber-Anteile P o.N.	1,5500% p.a.
Vates - inprimo Parade Inhaber-Anteile A o.N.	2,1700% p.a.
Man Umbrella-Man AHL Trend Bearer Shares MUS I121 USD oN	2,0000% p.a.
ML Inv.Sols-AQR Glob.Rel.Val.U. Reg. Shares B Acc. USD o.N.	1,0000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

1) 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) Kosten für die Marktrisikomessung, Aufwand für die Bewertung durch Dritte sowie Gebühren für die BaFin

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2016

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

Hamburg, 02. März 2018

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

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

Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers

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

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Investmentvermögens apano HI Strategie 1 für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2016 bis 30. November 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2016 bis 30. November 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 5. März 2018

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Lothar Schreiber ppa. Ruth Koddebusch
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüferin

Besteuerung der Wiederanlage

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Geschäftsjahr vom 01.12.2016 bis 30.11.2017

Steuerlicher Zufluss: 30.11.2017

Name des Investmentfonds: apano HI Strategie 1

ISIN: DE000A1J9E96

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privatvermögen EUR je Anteil	Betriebsvermögen EUR je Anteil KStG ¹⁾	Sonst. Betriebsvermögen ²⁾ EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
	aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG ⁴⁾	-	-	0,0000000
	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	0,0296974	0,0296974	0,0296974
	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 berechnen	0,0283401	0,0283401	0,0283401
	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	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	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	0,0000000	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 ⁵⁾	0,0003393	0,1105232	0,1105232
	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	-	-	0,1075807
	cc) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	dd) in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
	ee) der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist ⁵⁾	0,0061590	0,0061590	0,0061590
	ff) in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre ⁶⁾	0,1815422	0,1815422	0,1815422

Steuerlicher Anhang:

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

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

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

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

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

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

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

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

Wir haben unsere Prüfung unter sinnvoller Beachtung der vom Institut der

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 21.02.2018

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Olaf J. Mielke, MBA Katrin Kiepke

Steuerberater

Steuerberaterin

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

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

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

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

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Hamburg

Thomas Janta,
Direktor NRW.BANK, Düsseldorf

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

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

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Hamburg

Geschäftsführung:

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

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

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

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de