

# Jahresbericht zum 31. Oktober 2018

ZinsPlus-Laufzeitfonds 10/2019

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

ZinsPlus-Laufzeitfonds 10/2019

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

Hamburg, im Januar 2019  
Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann

Marc Drießen

Dr. Jörg W. Stotz

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2017/2018 .....	4
Vermögensaufstellung per 31. Oktober 2018 .....	6
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	15
Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers .....	17
Besteuerung der Wiederanlage zum 31.12.2017 .....	18
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG .....	19
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	21

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2017/2018

## Anlageziel und Anlagepolitik

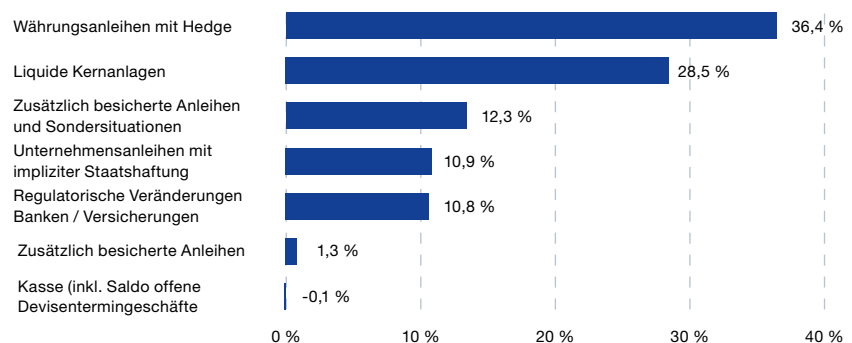
Der ZinsPlus Laufzeitfonds 10/2019 ist ein Rentenfonds mit einer festen Laufzeit bis zum 31.10.2019. Er strebt eine jährliche Ausschüttung von 3,25 % an (keine Garantie). Um dieses Ziel zu erreichen, ist der Fonds in ein breit diversifiziertes Portfolio von über 70 Anleihen weltweit investiert. Die Emittenten müssen strengen Bonitätsanforderungen standhalten. Fremdwährungsrisiken werden weitgehend abgesichert und Zinsänderungsrisiken aktiv gesteuert.

Die jährlichen Ausschüttungen finden jeweils zum 15. Dezember statt. Zum Laufzeitende am 31.10.2019 wird der Fonds aufgelöst. Bis Dezember 2019 ist die Rückzahlung des Fondsvermögens inklusive der im letzten Jahr aufgelaufenen Zinserträge geplant.

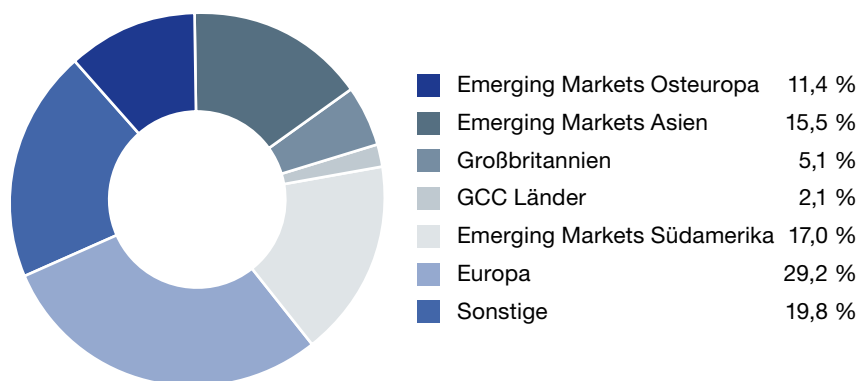
## Portfoliostruktur

Zur Sicherung einer ausreichenden Diversifikation und eines hohen Qualitätsniveaus der Einzelanlagen sind für den ZinsPlus Laufzeitfonds 10/2019 verschiedenen Anlagegruppen definiert worden.

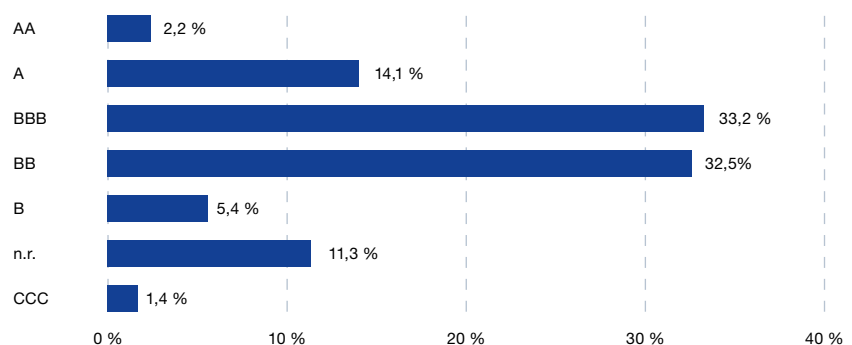
Die reale Investitionsquote pro Gruppe stellt sich per 31.10.2018 wie folgt dar:



Die regionale Aufteilung des Vermögens stellt sich per 31.10.2018 wie folgt dar:



Die Fondsstruktur nach Ratingklassen stellt sich wie folgt dar:



## Fondsvolumen, NAV-Entwicklung und Wertentwicklung

Das Fondsvolumen betrug zur Preisfeststellung per 31.10.2017 32,84 Mio. EUR. Zum Geschäftsjahresende 31.10.2018 verringerte sich das Fondsvolumen durch die Ausschüttung an die Anteilsinhaber und Anteilsrückgaben auf 29,09 Mio. EUR. Dies entspricht einem Rückgang um 11,4 %.

Die Wertentwicklung des Fonds belief sich im Geschäftsjahr 2017/2018 auf -3,66 %.

Die Wertentwicklung resultiert aus laufenden Kuponzahlungen der im Fonds enthaltenen Anleihen, dem realisierten Veräußerungsergebnis sowie den Kursveränderungen der Einzelanlagen.

Der Rücknahmepreis des ZinsPlus Laufzeitfonds 10/2019 belief sich am 31.10.2017 auf 96,06 EUR pro Anteil. Am 15.12.2017 (Zahltag 15.12.17) wurde eine Ausschüttung in Höhe von 3,25 EUR pro Anteil an die Investoren ausgekehrt. Der Rücknahmepreis zum Geschäftsjahresende lag bei 89,41 EUR pro Anteil.

Im Geschäftsjahr wurden ordentliche Nettoerträge in Höhe von 2,77 EUR pro Anteil erzielt. Die bei Fondsauflegung geplante Ausschüttung von 3,25 EUR (3,25 % bezogen auf den Erstausgabepreis ohne Ausgabeaufschlag) konnte für das Geschäftsjahr 2017/2018 durch die teilweise Verwendung der ausschüttungsgleichen Erträge aus den Vorjahren realisiert werden.

Das Fondsvermögen wurde im vergangenen Geschäftsjahr weiter aktiv bewirtschaftet. Transaktionen wurden für die Bereitstellung benötigter Liquidität zur Bedienung von vorzeitigen Anteilsrückgaben und die Ausschüttung getätigt. Weiterhin wurden Anleihen, deren Rendite-/Risikoprofil nicht mehr attraktiv genug erschien, veräußert. Mit Blick auf die nur noch geringe Restlaufzeit des Fonds wur-

den die Wiederanlagen in Anleihen mit kurzen Restlaufzeiten getätigt.

## Risikoanalyse

Der ZinsPlus Laufzeitfonds 10/2019 wies im Geschäftsjahr 2017/2018 eine Volatilität (1 Jahr) von 1,14 % und eine Sharpe-Ratio seit Auflage von 0,06 auf. Der Maximum Drawdown seit Auflage belief sich auf -9,27 %.

### Adressausfallrisiken:

Die Emittenten der vom ZinsPlus Laufzeitfonds 10/2019 erworbenen Wertpapiere haben mit einem Anteil von 49,5 % ein Rating im Investment Grade Bereich. Konzeptbedingt können Wertpapiere mit einem Rating < BB- oder ohne Rating mit maximal 25 % gewichtet werden. Zum 31.10.2018 belief sich dieser Anteil auf 18,1 %. Die durchschnittliche Positionsgröße liegt bei unter 1,2 % je Wertpapier (über 90 verschiedene Emittenten), und weist damit einen hohen Diversifikationsgrad auf.

### Marktpreisrisiken /

### Zinsänderungsrisiken:

Das zentrale Marktpreisrisiko des Fonds resultiert aus der Entwicklung des Kreditrisikos der Einzelemittenten. Dieses wird nicht durch Derivate abgesichert sondern durch eine breite und sorgfältige Schuldnerauswahl kontrolliert. Zinsänderungsrisiken werden, wenn als notwendig erachtet, durch rollierenden Verkauf von Zinsterminkontrakten mit Blick auf das geplante Auflösungsdatum des Fonds aktiv gesteuert.

### Währungsrisiken:

Im ZinsPlus Laufzeitfonds 10/2019 werden Wechselkursrisiken gegenüber dem Euro durch Terminverkäufe in den jeweiligen Währungen abgesichert. Dies geschieht je nach Marktlage rollierend oder auf Endfälligkeit der jeweiligen Fremdwährungsanleihe. Für einen Nicht-Euro-Anleger besteht somit grundsätzlich das Währungsrisiko des Euro gegenüber der jeweiligen Heimatwährung.

### Operationelle Risiken:

Besondere operationelle Risiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

### Liquiditätsrisiken:

Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

## Veräußerungsergebnis

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des ZinsPlus Laufzeitfonds 10/2019 für den Berichtszeitraum betrug:

- 162.651,07 EUR

Das Veräußerungsergebnis setzt sich zusammen aus Veräußerungsverlusten aus Wertpapieren i.H.v. 1.571.724,36 EUR und aus Veräußerungsgewinnen aus Devisengeschäften i.H.v. 1.409.073,29 EUR.

## Sonstige Hinweise

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalanlagegesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investmentgesellschaft mbH, Hamburg.

Das Portfoliomanagement für den Fonds war bis zum 31.12.2017 an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH ausgelagert. Hierbei handelt es sich um eine Schwestergesellschaft der HANSAINVEST GmbH. Der Portfoliomanager wurde in diesem Zeitraum durch die BPM – Berlin Portfolio Management GmbH beraten.

Seit dem 01.01.2018 wird das Portfoliomanagement durch die BPM – Berlin Portfolio Management GmbH betrieben.

Der ZinsPlus Laufzeitfonds 10/2019 ist seit 01.11.2016 für neue Anteilskäufe geschlossen.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

# Vermögensaufstellung per 31. Oktober 2018

Fondsvermögen: EUR 29.085.066,54 (32.839.744,79)

Umlaufende Anteile: 325.311 (341.868)

<b>Vermögensaufteilung in TEUR/%</b>			
	<b>Kurswert in Fonds- währung</b>	<b>% des Fonds- vermögens</b>	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Anleihen</b>	26.213	90,12	(87,45)
<b>2. Sonstige Wertpapiere</b>	2.556	8,79	(7,00)
<b>3. Derivate</b>	-613	-2,11	(1,49)
<b>4. Bankguthaben</b>	616	2,12	(2,98)
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	367	1,26	(1,26)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-54	-0,18	(-0,18)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>29.085</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 31.10.2017)

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
4,125000000% ACCOR S.A. EO-FLR Notes 2014(20/Und.)	FR0012005924		EUR	300	0	0	% 104,147500	312.442,50	1,07	
3,255000000% KazAgro Nat. Management Hldg EO-MTN 14/19	XS1070363343		EUR	350	0	0	% 101,271500	354.450,25	1,22	
4,500000000% Aryzta Euro Finance Ltd. EO-FLR Notes 2014(19/Und.)	XS1134780557		EUR	300	0	0	% 90,436500	271.309,50	0,93	
4,875000000% Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 16/21	XS1405778041		EUR	300	0	0	% 107,486500	322.459,50	1,11	
3,000000000% Centrica PLC EO-FLR MTN 2015(21/76)	XS1216020161		EUR	300	0	0	% 102,104100	306.312,30	1,05	
0,831000000% Crédit Logement EO-FLR Obl. 2006(11/Und.)	FR0010301713		EUR	500	0	0	% 90,307000	451.535,00	1,55	
2,000000000% DVB Bank SE Nachr.-MTN v. 15/21	XS1165445807		EUR	286	0	0	% 98,774000	282.493,64	0,97	
5,625000000% Fürstenberg Capital II GmbH Subord.-Notes v.05(11/unb.)	DE000A0EUBN9		EUR	400	0	0	% 78,141000	312.564,00	1,07	
4,625000000% Kedrion EO-Notes 14/19	XS1061608300		EUR	250	0	0	% 101,322000	253.305,00	0,87	
4,000000000% Louis Dreyfus Company B.V. EO-Notes 2017(17/22)	XS1560991637		EUR	300	0	0	% 100,079000	300.237,00	1,03	
2,250000000% NIBC Bank N.V. EMTN 16/19	XS1385996126		EUR	300	0	0	% 102,016500	306.049,50	1,05	
8,500000000% Norddeutsche Landesbank -GZ- 15/und	DE000BRL00A4		EUR	200	0	0	% 97,500000	195.000,00	0,67	
4,500000000% Raiffeisen Bank EO-FLR MTN 14/25	XS1034950672		EUR	200	0	0	% 103,265500	206.531,00	0,71	
4,500000000% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2015(25/75)	XS1207058733		EUR	300	0	0	% 106,472000	319.416,00	1,10	
3,200000000% SG Issuer S.A. EO-Credit Linked MTN 15/20	DE000SG6C8Q4		EUR	500	0	0	% 104,326517	521.632,59	1,79	
2,781000000% Südzucker Intl.Fin. FLR 05/15	XS0222524372		EUR	400	0	0	% 91,141000	364.564,00	1,25	
4,875000000% UBM Development EO-Anleihe 14/19	AT0000A185Y1		EUR	200	0	0	% 102,150000	204.300,00	0,70	
2,250000000% Vallourec S.A. EO-Obl. 14/24	FR0012188456		EUR	300	0	0	% 77,133000	231.399,00	0,80	
5,000000000% VTG Finance S.A. EO-FLR Nts 2015(20/UND.) Reg.S	XS1172297696		EUR	300	0	0	% 103,220000	309.660,00	1,06	
5,000000000% Alpiq Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0212184037		CHF	300	0	0	% 91,825000	241.263,79	0,83	
2,875000000% Crédito Real, S.A.B de C.V. SF-Bonds18/22	CH0398677754		CHF	300	300	0	% 99,545000	261.547,56	0,90	
6,875000000% Aviva PLC LS-FLR Notes 2003(19/Und.)	XS0181161380		GBP	200	0	0	% 102,891000	230.516,41	0,79	
6,461000000% HBOS Capital Funding L.P. LS-FLR Tr.Pref. Sec.01(18/Und.)	XS0139175821		GBP	100	0	0	% 100,500000	112.579,81	0,39	
3,875000000% SSE PLC LS-FLR Cap. Secs 2015(20/Und.)	XS1196714429		GBP	300	0	0	% 100,836500	338.870,28	1,17	
0,000000000% DEPFA BANK PLC TN-Zero MTN 05/20	XS0221762932		TRY	1.400	0	0	% 69,685500	155.965,76	0,54	
4,375000000% Africa Finance Corp. DL-MTN 15/20	XS1225008538		USD	300	0	0	% 100,257000	264.658,37	0,91	
6,250000000% Agromercantil Senior Trust DL-Notes 2014(14/19) Reg.S	USG0131LAA64		USD	400	0	0	% 100,750000	354.613,05	1,22	
3,875000000% Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	400	400	0	% 81,380000	286.435,83	0,98	
5,375000000% AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2010(10/20)	US03512TAA97		USD	400	0	0	% 101,544000	357.407,72	1,23	
5,250000000% ArcelorMittal S.A. DL-Notes 2010(10/20)	US03938LAQ77		USD	400	0	0	% 102,562000	360.990,80	1,24	
6,000000000% Bank of Georgia JSC DL-Notes 16/23	XS1405775880		USD	300	300	0	% 98,479000	259.964,80	0,89	
5,250000000% BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH CONOCOPHILLIPS 16/21	XS1186822117		USD	400	0	0	% 102,726055	361.568,23	1,24	
5,000000000% BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH CONOCOPHILLIPS 15/19	XS1186824758		USD	300	0	0	% 100,770000	266.012,58	0,91	
5,750000000% Braskem Finance Ltd. DL-Notes 11/21	USG1315RAD38		USD	400	0	0	% 103,054000	362.722,51	1,25	
4,250000000% China Constr.Bk (Asia)Corp.Ltd DL-FLR MTN 14(19/24)	XS1100009874		USD	200	0	0	% 100,005000	175.995,42	0,61	

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
5,375000000% Colombia Telecom. S.A. E.S.P. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP28768AA04		USD	300	300	0	%	100,088000	264.212,24	0,91
5,875000000% DME Airport DAC DL-LPN 2016(21) Hacienda Inv.	XS1516324321		USD	350	0	0	%	99,322500	305.890,05	1,05
5,375000000% East. & South.Afr.Trd.& Dev. BK DL-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1520309839		USD	400	0	0	%	99,874000	351.529,76	1,21
5,875000000% Ecopetrol S.A. DL-Notes 13/23	US279158AC30		USD	400	0	0	%	105,100000	369.923,89	1,27
2,650000000% EMC Corp. DL-Notes 2013(13/20)	US268648AQ50		USD	300	0	0	%	96,802000	255.537,86	0,88
5,750000000% Emirates NBD Tier 1 Ltd. DL-FLR Notes 2013(19/Und.)	XS0935833292		USD	400	400	0	%	100,135000	352.448,41	1,21
5,750000000% ESKOM Holdings SOC Limited DL-Bonds 11/21 Reg.S	XS0579851949		USD	400	0	0	%	96,244000	338.753,13	1,16
5,000000000% Eurasian Development Bank DL-MTN 13/20 Reg.S	XS0972645112		USD	400	0	0	%	101,685357	357.905,26	1,23
3,100000000% Freeport-McMoRan Inc. DL-Notes 2013(13/20)	US35671DBG97		USD	300	0	0	%	98,644000	260.400,37	0,90
5,999000000% Gaz Capital DL-M.T.LPN 11/21	XS0708813810		USD	200	0	0	%	102,644000	180.639,71	0,62
4,875000000% Globo Comun. e Particip. S.A. DL-Notes 12/22 Reg.S	USP47773AL38		USD	300	0	0	%	99,625000	262.990,01	0,90
4,875000000% Gold Fields Orogen Hldg. Ltd. DL-Notes 10/20	XS0547082973		USD	400	0	0	%	100,193500	352.654,32	1,21
8,000000000% Golden Close Maritime DL-Bds 14/16/22	NO0010722028		USD	54	6	0	%	82,162500	39.236,58	0,13
8,250000000% Golden Legacy Pte Ltd. DL-Notes 2016(16/21) Reg.S	USY2749KAB62		USD	300	0	0	%	103,250000	272.559,29	0,94
5,625000000% Jaguar Land Rover Automotive DL-Notes 13/23	USG50027AE42		USD	250	0	0	%	94,668000	208.253,77	0,72
4,850000000% JSC NC Kazakhstan Temir Zholy DL-Notes 2017(27) Reg.S	XS1713475132		USD	300	300	0	%	98,618500	260.333,05	0,90
4,875000000% Jubilant Pharma Ltd. DL-Notes 2016(16/21)	XS1493722299		USD	400	400	0	%	98,250000	345.813,72	1,19
5,162000000% KT Kira Sert.Varlik Kiral. AS DL-Notes 14/19	XS1079236169		USD	200	0	0	%	99,505500	175.116,37	0,60
9,375000000% Kuwait Projects Co. (Cayman) DL-MTN 10/20	XS0526235535		USD	250	0	0	%	108,267500	238.170,40	0,82
5,350000000% Olam International Ltd. DL-FLR MTN 2016(21/Und.)	XS1452359521		USD	400	0	0	%	96,750000	340.534,12	1,17
7,500000000% Oro Negro Drilling Pte Ltd. DL-Bonds 14/19	NO0010700982		USD	200	0	0	%	48,500000	85.259,20	0,29
4,800000000% Press Metal (Labuan) Ltd. DL-Bonds 2017(20/22)	XS1704655635		USD	300	300	0	%	94,250000	248.801,09	0,86
5,125000000% Puma International Financing S DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1696810669		USD	400	0	0	%	84,417000	297.125,26	1,02
5,700000000% RZD Capital PLC DL-Ln Prt.Nts 12/22 Rus.Railw.	XS0764220017		USD	200	0	0	%	102,354500	180.130,23	0,62
4,875000000% Samvard.Moth.Automot.Sys.Gr.BV DL-Notes 2016(16/21)	XS1428468885		USD	400	0	0	%	99,472000	350.114,83	1,20
8,875000000% Santa Maria Offshore Ltd. DL-Bonds 2013(13/15-18)	NO0010683832		USD	175	0	0	%	76,250000	76.320,89	0,26
6,125000000% SB Capital S.A. DL-L.Part.MTN 12/22 Sberbank	XS0743596040		USD	400	0	0	%	102,744500	361.633,16	1,24
2,200000000% Teva Pharmac.Fin.NL III B.V. DL-Notes 16/21	US88167AAC53		USD	300	300	0	%	93,283000	246.248,41	0,85
5,250000000% Trust F/1401 DL-Notes 2014(14/24) Reg.S	USP9406GAA69		USD	400	0	0	%	100,050000	352.149,24	1,21
6,902000000% VEB Finance PLC DL-Med.-Term LPN 10/20 'VEB Bk'	XS0524610812		USD	400	0	0	%	100,638500	354.220,60	1,22
6,000000000% Vedanta Resources PLC DL-Bonds 2013(19) Reg.S	USG9328DAH38		USD	300	0	0	%	100,624000	265.627,17	0,91
3,950000000% VEON Holdings B.V. DL-Bonds 2017(17/21) Reg.S	XS1625994022		USD	300	0	0	%	97,078500	256.267,76	0,88
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>18.823.573,85</b>	<b>64,72</b>	



## Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
11,750000000% 4Finance S.A. DL-Notes 2014(14/19) Reg.S	XS1092320099		USD	300	300	0	%	102,874000	271.566,72	0,93
4,500000000% Alpek S.A.B. de C.V. DL-Notes 12/22	USP01703AA82		USD	450	0	0	%	99,021000	392.093,36	1,35
6,000000000% Cemex Finance LLC DL-Notes 2014(19/24) Reg.S	USU12763AD75		USD	400	0	0	%	100,375000	353.293,15	1,21
6,125000000% Delhi Internat.Airport Pte Ltd DL-Notes 2015(22)	XS1165980274		USD	400	0	0	%	102,250000	359.892,65	1,24
5,125000000% FMG Resour.(Aug.2006) Pty Ltd. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	USQ3919KAK71		USD	300	0	0	%	95,469000	252.019,01	0,87
5,750000000% Gerdau DL-Nts 10/21	USG3925DAA84		USD	400	0	0	%	103,762500	365.216,24	1,26
4,875000000% Hanesbrands Inc. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USU24437AE26		USD	300	0	0	%	94,375000	249.131,07	0,86
4,509000000% Lincoln National Corp. DL-FLR Cap. Secs 07(07/17.67)	US534187AU31		USD	500	0	0	%	89,375000	393.220,12	1,35
4,200000000% Newcrest Finance Pty Ltd. DL-Notes 12/22 Reg.S	USQ66511AC26		USD	400	0	0	%	100,391000	353.349,47	1,21
5,250000000% Odebrecht Finance Ltd. DL-Notes 2014(14/29) Reg.S	USG6710EAQ38		USD	400	0	0	%	23,255704	81.853,86	0,28
5,375000000% Petrobras Int. Fin. 11/21	US71645WAR25		USD	300	0	0	%	101,842500	268.843,77	0,92
5,750000000% Suzano Austria DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USA9890AAA81		USD	400	0	0	%	102,250000	359.892,65	1,24
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>3.700.372,07</b>	<b>12,72</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
2,182000000% Banco do Brasil S.A. (Cayman) EO-FLR Med.-Term Nts 2014(21)	XS1081232065		EUR	500	0	0	%	101,361135	506.805,68	1,74
6,000000000% Coop.Muratori&Cementisti-CMC EO-Notes 2017(17/23) Reg.S	XS1717576141		EUR	250	250	0	%	37,883000	94.707,50	0,33
0,900000000% DIE ERSTE öst. Spar-C. Priv. EO-Anleihe 2017(19)	AT0000A1YXB8		EUR	500	500	0	%	100,014729	500.073,65	1,72
4,850000000% ABJA Investment Co. Pte Ltd. DL-Notes 14/20	XS1092182606		USD	200	0	0	%	100,075000	176.118,61	0,61
3,800000000% Credit Suisse (London Branch) DL-Credit Linked MTN 17/21	XS1552784552		USD	500	0	0	%	100,610000	442.650,36	1,52
3,700000000% Erste Group Bank AG EO-Credit Lkd 2016(21) AM	AT0000A1LFA4		USD	500	200	0	%	97,350000	428.307,45	1,47
3,500000000% Internat. Bank of Azerbaijan DL-Notes 2017(24)	XS1678463784		USD	405	0	0	%	93,033500	331.546,20	1,14
4,900000000% Metalsa S.A. de C.V. DL-Notes 2013(23) Reg.S	USP6638MAA91		USD	400	0	0	%	95,750000	337.014,39	1,16
3,250000000% Proven Glory Capital Ltd. DL-MTN 17/22	XS1567423501		USD	300	0	0	%	95,700000	252.628,80	0,87
0,000000000% Sanjel Corp. DL-Notes 14/19	N00010713522		USD	200	0	0	%	0,010000	17,60	0,00
4,400000000% SG Issuer S.A. DL-Credit Linked MTN 16/21	XS1290042230		USD	300	0	0	%	100,110000	264.270,32	0,91
6,000000000% Société Générale S.A. CLN 2017/2022	XS1619557520		USD	400	0	0	%	100,730000	354.542,65	1,22
<b>Summe der nicht notierten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>3.688.683,21</b>	<b>12,68</b>
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 5)</b>										
GAM STAR - MBS Total Return	IE00BVYJ5Y82		ANT	40.000	0	20.000	EUR	9,968800	398.752,00	1,37
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	IE00B4P5W348		ANT	55.000	0	0	EUR	10,144900	557.969,50	1,92

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg.Shs Inst.SI EUR Dis. o.N.	IE00BHBXBG90		ANT	58.000	0	0	EUR 10,967100	636.091,80	2,19
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Ant.R(CL) (DD) EUR o.N.	LU1209899365		ANT	4.000	0	0	EUR 92,370000	369.480,00	1,27
S.E.A.Fds-S.E.A.As.Hi.Yi.Bd Fd A	LU1138637225		ANT	6.700	6.700	0	USD 100,670000	593.505,21	2,04
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.555.798,51</b>	<b>8,79</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>28.768.427,64</b>	<b>98,91</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 12,05 Mio.		OTC						-365.988,10	-1,26
USD/EUR 9,90 Mio.		OTC						-277.319,62	-0,95
CHF/EUR 0,59 Mio.		OTC						7.892,71	0,03
GBP/EUR 0,62 Mio.		OTC						-7.628,74	-0,03
<b>Geschlossene Positionen</b>									
USD/EUR 0,40 Mio.		OTC						3.699,77	0,01
USD/EUR 0,10 Mio.		OTC						-335,03	0,00
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 0,10 Mio.		OTC						4.592,61	0,02
USD/EUR 0,80 Mio.		OTC						13.921,75	0,05
<b>Geschlossene Positionen</b>									
USD/EUR 0,35 Mio.		OTC						8.067,46	0,03
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-613.097,19</b>	<b>-2,11</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	521.534,48				521.534,48	1,79
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>									
			GBP	15.504,99				17.368,65	0,06
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	75,91				66,48	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			TRY	25,89				4,14	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	87.859,12				77.310,15	0,27
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>616.283,90</b>	<b>2,12</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	355.096,34				355.096,34	1,22
Quellensteuerforderung auf Zinsen			EUR	4.598,00				4.598,00	0,02
Kuponforderung			EUR	7.290,62				7.290,62	0,03
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>366.984,96</b>	<b>1,26</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 2)			EUR	-53.532,77			EUR	-53.532,77	-0,18
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>29.085.066,54</b>	<b>100*)</b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>89,41</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>325.311</b>	

### Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 99,98%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 9.868.269,72 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 31.10.2018
Schweizer Franken	CHF	1,141800	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,892700	= 1 Euro (EUR)
Neue Türkische Lira	TRY	6,255200	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,136450	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
<b>c) OTC</b>	Over-the-Counter		

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
SeaDrill	BMG7998G1069	STK	1.331	1.331	
SeaDrill	BMG8000W1139	STK	-	-	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
7,500000000% C.M.C di Ravenna EO-Nts 14/21 Reg.S - Gesamtk. 03.12.2017	XS1088811432	EUR	-	250	
3,000000000% Landsbankinn HF. EMTN 15/18	XS1308312658	EUR	-	250	
0,000000000% RZB Fin. IV EO-FLR Notes 06/16/Und. - Gesamtk. 16.11.2017	XS0253262025	EUR	-	150	
5,250000000% Debenhams PLC LS-Notes 14/21	XS1081972850	GBP	-	250	
8,000000000% Old Mutual PLC LS-MTN 11/21	XS0632932538	GBP	-	200	
6,500000000% Premier Foods Finance PLC LS-Notes 14/21	XS1043621090	GBP	-	200	
4,850000000% Veolia Environnement S.A. LS-FLR Notes 2013(18/Und.)	FR0011391838	GBP	-	100	
7,000000000% Awilco Drilling PLC DL-Notes 14/19	NO0010709280	USD	-	144	
5,800000000% CenturyLink Inc. DL-Notes 12/22	US156700AS50	USD	-	300	
7,750000000% Compania Minera Ares S.A.C. DL-Notes 14/21	USP3318GAA69	USD	-	300	
2,750000000% HSBC Bank Middle East Ltd. DL-MTN 14/19	XS1114125534	USD	-	400	
6,375000000% Kazakhst.Temir Zholy Fin. B.V. DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0546214007	USD	-	300	
9,500000000% Masisa S.A. DL-Notes 2014(17/19) Reg.S - Gesamtk. 20.11.2017	USP6460HAA34	USD	-	400	
6,250000000% MOL Group Finance S.A. DL-MTN 12/19	XS0834435702	USD	-	200	
4,300000000% PT Pertamina (Persero) DL-Notes 13/23 Reg.S	USY7138AAE02	USD	-	400	
6,750000000% Puma Intern.Fin.S DL-Nts 14/21 Reg.S - Gesamtk. 07.02.2018	XS1022807090	USD	-	3	
5,875000000% Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2013(18/Und.) Reg.S-Gesamtk. 05.02.2018	USY72596BT83	USD	-	400	
5,100000000% RSHB Capital S.A. DL-LPN 13/18 Rosselkhozbank	XS0955232854	USD	-	200	
6,625000000% SeaDrill Ltd. DL-Notes 13/20 Reg.S	USG7945EAN51	USD	-	200	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
12,000000000% Seadrill New Finance Ltd. DL-Notes 2018(18/25) Reg.S	USG8000AAA19	USD	-	-	
6,125000000% SeaDrill Ltd. DL-FLR Notes 2012(12/17) Reg.S	USG7945EAJ40	USD	-	200	
<b>An freien Märkten gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,000000000% Credit Suisse (London Branch) CLN 17/21	XS1552792068	USD	-	500	
7,375000000% Western Digital DL-Nts 16/23 Reg.S - Gesamtkündigung 01.03.2018	USU9547KAA17	USD	-	500	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Island Drilling Company ASA Navne-Aksjer(NYE AKSJER) NK 10	N00010790736	STK	-	99	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KAG-eigene Investmentanteile</b>					
Rücklagenfonds I USD	DE000A2JF832	ANT	40	40	
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CHF		EUR			247,02
GBP		EUR			1.611,79
TRY		EUR			199,13
USD		EUR			27.960,97

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

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

### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	55.082,80
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.166.947,78
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	5.305,62
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	91.090,57
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.411,95
6. Sonstige Erträge 1)	EUR	1.712,48
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.315.727,30</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.347,14
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-394.439,31
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-15.412,30
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.985,87
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	6.405,48*)
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-414.779,14</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

**EUR 900.948,16**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>1.409.073,29</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.571.724,36</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-162.651,07</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 738.297,09**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.151.472,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-734.451,21

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -1.885.923,44**

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -1.147.626,35**

\*) Der Habensaldo resultiert aus dem Aufwandsausgleich

## Entwicklung des Investmentvermögens

	2018	
<b>I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	32.839.744,79
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.103.384,75
2. Steuerabschlag zum 02.01.2018	EUR	-50.919,75
<b>2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)</b>	EUR	-1.483.241,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.483.241,90
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	30.494,50
<b>4. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	-1.147.626,35
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-1.151.472,23
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-734.451,21
<b>II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>29.085.066,54</b>

## Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil *) **)
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	2.721.188,24	8,36
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	738.297,09	2,27
3. Zuführung aus dem Investmentvermögen ****)	EUR	1.571.724,36	4,83
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt ***)	EUR	-1.087.086,40	-3,34
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-2.897.402,29	-8,91
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>1.046.721,00</b>	<b>3,22</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	1.046.721,00	3,22

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

\*\*) Bei Anteilsklassen ist die Berechnung der Ausschüttung ggf. für jede Anteilklasse gesondert vorzunehmen

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

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

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
2015	EUR	24.465.134,47	EUR	96,18
2016	EUR	32.818.186,31	EUR	95,72
2017	EUR	32.839.744,79	EUR	96,06
2018	EUR	29.085.066,54	EUR	89,41

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 365.367,96

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,91
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-2,11

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

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	89,41
Umlaufende Anteile	STK	325.311

## 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 \*) 1,37 %

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

Transaktionskosten\*\*) EUR 2.605,79

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

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Gezahlte Verwaltungsvergütung (01.11.2017 - 31.10.2018) EUR 394.439,31

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

## Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

5) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

GAM STAR - MBS Total Return	0,1500% p.a.
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	0,1500% p.a.
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg.Shs Inst.SI EUR Dis. o.N.	0,1500% p.a.
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Ant.R(CL) (DD) EUR o.N.	0,2800% p.a.
S.E.A.Fds-S.E.A.As.Hi.Yi.Bd Fd A	0,1200% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

1) im Wesentlichen aus Kick-Back Zahlungen

2) im Wesentlichen Kosten für die Marktrisikomessung und Bewertung von Vermögensgegenständen, Kosten für die BaFin, Ratingkosten sowie Aufwandsausgleich

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

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 9.668.504,18
davon fix:	EUR 7.731.706,47
davon variabel:	EUR 1.936.797,71
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 128	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR 878.912,52

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

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

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

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

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

## Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

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

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Hamburg, 14. Januar 2019

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

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



# Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers

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

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Investmentvermögens ZinsPlus-Laufzeitfonds 10/2019 für das Geschäftsjahr vom 1. November 2017 bis 31. Oktober 2018 zu prüfen.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

## Prüfungsurteil

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

Hamburg, den 15. Januar 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Gero Martens      ppa. Ruth Koddebusch  
Wirtschaftsprüfer    Wirtschaftsprüferin

# Besteuerung der Wiederanlage

## HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Geschäftsjahr vom 01.11.2017 bis 31.12.2017

Steuerlicher Zufluss: 31.12.2017

Name des Investmentfonds: ZinsPlus-Laufzeitfonds 10/2019

ISIN: DE000A1JXM01

§ 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	0,5167900	0,5167900	0,5167900
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>	-	-	0,0006000
	cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,4986900	0,4986900
	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	0,0078800	0,0078800	0,0078800
	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	0,0078800	0,0078800	0,0078800
	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	0,5167900	0,5167900	0,5167900
	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	0,0006000	0,0006000	0,0006000
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>	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	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	-	-	0,0000000
	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>	0,0011500	0,0011500	0,0011500
	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 <sup>6)</sup>	0,0013300	0,0013300	0,0013300

#### Steuerlicher Anhang:

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

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

## HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

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

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

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

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

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

Wir haben unsere Prüfung unter sinnge-  
mäßiger Beachtung der vom Institut der  
Wirtschaftsprüfer festgestellten deut-  
schen Grundsätze ordnungsmäßiger Ab-  
schlussprüfung vorgenommen. Danach  
ist die Prüfung so zu planen und durchzu-  
führen, 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 wer-  
den die Kenntnisse über die Verwaltung  
des Investmentfonds sowie die Erwartun-  
gen über mögliche Fehler berücksichtigt.  
Im Rahmen der Prüfung berücksichtigen  
wir das für die Ermittlung der Angaben  
nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG  
relevante interne Kontrollsystem, um Prü-

fungshandlungen zu planen und durchzu-  
führen, die unter den gegebenen Umstän-  
den angemessen sind, jedoch nicht mit  
dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksam-  
keit des internen Kontrollsystems der Ge-  
sellschaft abzugeben.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurtei-  
lung der Auslegung der angewandten  
Steuergesetze durch die Gesellschaft.  
Die von der Gesellschaft gewählte Aus-  
legung ist dann nicht zu beanstanden,  
wenn sie in vertretbarer Weise auf Geset-  
zesbegründungen, Rechtsprechung, ein-  
schlägige Fachliteratur und veröffentliche  
Auffassungen der Finanzverwaltung  
gestützt werden konnte. Wir weisen da-  
rauf hin, dass eine künftige Rechtsent-  
wicklung oder insbesondere neue Er-  
kenntnisse aus der Rechtsprechung eine  
andere Beurteilung der von der Gesell-  
schaft vertretenen Auslegung notwendig  
machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere  
Prüfung eine hinreichend sichere Grund-  
lage für unsere Beurteilung bildet.

Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte  
für einen Missbrauch von Gestaltungs-  
möglichkeiten, des Rechts nach § 42 AO  
vorliegen, der sich auf die Besteuerungs-  
grundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG aus-  
wirken kann, sind nach § 5 Abs. 1a Satz 3  
InvStG keine über die Prüfung der Einhal-  
tung der Regeln des deutschen Steuer-  
rechts hinausgehenden Ermittlungen vor-  
zunehmen. Für unsere Aussage, ob  
Anhaltspunkte für einen Missbrauch von  
Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts  
nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 21.02.2018

**KPMG AG**

**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Olaf J. Mielke, MBA      Katrin Kiepke  
Steuerberater              Steuerberaterin

# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

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

## Gesellschafter:

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

## Verwahrstelle:

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

## Einzahlungen:

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

## Aufsichtsrat:

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

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

Thomas Gollub,  
Berater der Aramea Asset  
Management AG, Wedel

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,  
Kaufmann

## Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,  
Hamburg

## Geschäftsführung:

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

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

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

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

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

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

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