

Jahresbericht zum 30. November 2016

HINKEL Europa Core Satelliten Strategie HI Fonds

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

HINKEL Europa Core Satelliten Strategie HI Fonds

in der Zeit vom 01. Dezember 2015 bis 30. November 2016.

Hamburg, im März 2017

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann

Marc Drießen

Dr. Jörg W. Stotz

So behalten Sie den **Überblick:**

| | |
|---|----|
| Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2015/2016 | 4 |
| Vermögensaufstellung per 30. November 2016 | 7 |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV | 14 |
| Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers | 16 |
| Besteuerung der Wiederanlage | 17 |
| Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG | 18 |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien | 20 |

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2015/2016

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

Das Portfoliomanagement wurde mit Auflegung des Fonds mit gesondertem Vertrag an die HINKEL & Cie. Vermögensverwaltung AG, Düsseldorf, ausgelagert. Wir freuen uns daher, Ihnen den Tätigkeitsbericht vom 01. Dezember 2015 bis 30. November 2016 für das nachfolgende Investmentvermögen darzulegen:

Hinkel Europa Core Satelliten Strategie HI Fonds aufgelegt am 22.10.2007

Anlageziele des Investmentvermögens sowie die Anlagepolitik zur Erreichung dieser Ziele im Berichtszeitraum:

Der thesaurierende, flexible vermögensverwaltende Fonds investiert überwiegend in aktiv gemanagte Publikumsfonds oder in börsengehandelte Indexfonds, die sogenannten Exchange Traded Funds (ETFs) mit der Anlagenausrichtung auf Europa. Die Asset-Allocation basiert hierbei auf einem Core Satelliten-Ansatz. Das Kerninvestment (Core) war zum Berichtsstichtag mit bis zu rd. 25,52 % in 2 paneuropäischen breiten aktiven Fonds investiert. Das Satelliten-Investment bestand aus bis zu 7 Länder- und Segment-ETFs/Fonds.

Die Umsetzung der Anlagepolitik erfolgt im Berichtszeitraum unter

– Einbeziehung des externen Fonds-Ratinghauses „Lipper Leaders“. Ziel dieses qualitativen Titelauswahlprozesses ist es, durch laufende, systematische und auf externem Rating aufbauende Analyse nur in die führenden Fonds oder besser laufenden Index-Fonds zu investieren, um hierdurch Fehlinvestments weitestgehend zu minimieren.

– Zuhilfenahme computergestützter, technisch-quantitativer Analysen, die zur Identifizierung von mittel- und langfristigen Trends dienen sollen. Es ist beabsichtigt, bei Verletzung eines Aufwärtstrends Wertpapiere zu verkaufen und die frei werdenden Mittel im Geldmarkt anzulegen oder zu Absicherungszwecken Future-Kontrakte oder Short-ETFs einzusetzen, die auch gehebelt sein können. Im Berichtszeitraum hat das Management hiervon gebraucht gemacht.

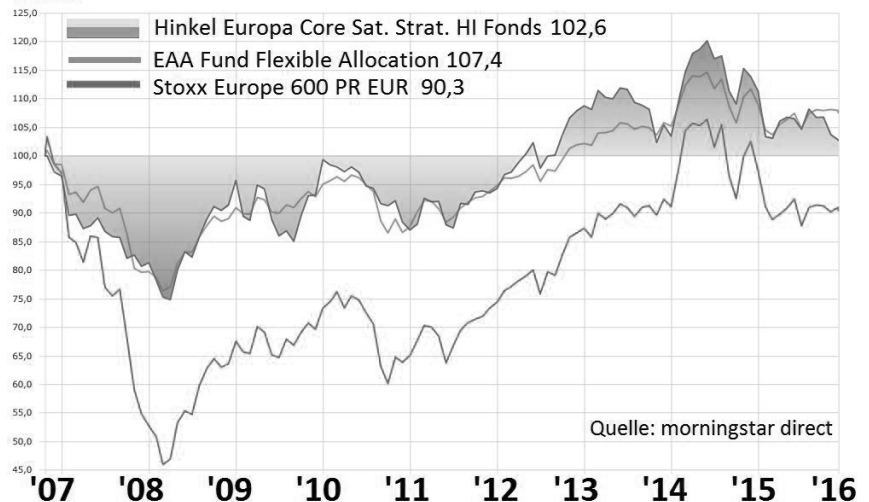
– Neben der Geldmarktanlage kann das Investmentvermögen auch in Schuldverschreibungen von weltweiten Emittenten investieren.

Durch dieses Vorgehen wird angestrebt, größere Einbrüche in der Performancekurve zu vermeiden und mittelfristig eine Outperformance gegenüber dem Referenzindex/ Benchmark „Stoxx 600“ zu erzielen. Der Fokus wird jedoch auf die Vermeidung von größeren Verlusten gelegt. Dies konnte HINKEL dank einer disziplinierten Umsetzung der Vorgaben des technisch-quantitativen Ansatzes seit Fondsauflegung erreichen, wie die nachfolgende Grafik gegenüber dem Index Stoxx Europa 600 zeigt. Allerdings musste in jüngster Vergangenheit zur Peer-Group, aufgrund einer von uns in dem Maße nicht abgebildeten Sektor-Rotation in Zyklischer-Werte/-Branchen (wie zum Beispiel Banken- und Versorgerwerte), eine leicht negative Veränderung hingenommen werden:

Wertentwicklung seit Auflage vs. Benchmark und Peer-Group

Zeitraum: 23.10.2007 bis 02.12.2016

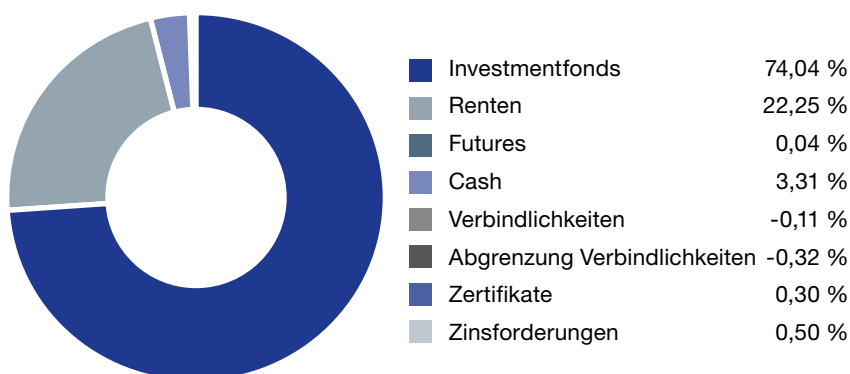
Währung: Euro



Die wesentlichen Risiken des Investmentvermögens im Berichtszeitraum, insbesondere Adressausfallrisiken, Zinsänderungs-, Währungs- sowie sonstige Marktpreisrisiken, operationelle Risiken und Liquiditätsrisiken:

Zum Berichtstag 30.11.2016 hält der Fonds auf der chancenorientierten Seite insgesamt 74,04 % in Core- und Satelliten-Fonds, insbesondere in aktiv gemanagte Publikumsfonds. Nach aktuellem Sachstand ist keiner der Fonds in Bezug auf die Rückgabe von Fondsanteilen geschlossen bzw. war keiner während des Berichtszeitraumes in Punkto Rückgabe von Fondsanteilen jemals geschlossen. Alle Fondsanteile sind liquide und täglich veräußerbar. Da es sich hierbei ausnahmslos um richtlinienkonforme Investmentvermögen handelt besteht kein Adressausfallrisiko.

Gewichtung Portfolio zum 30.11.2016



Ferner hält der Fonds auf der ertragsorientierten Seite Schuldverschreibungen, insbesondere Anleihen und Zertifikate, wie Aktienanleihen, zum Berichtstag in Höhe von 22,55 %. Das Zinsänderungsrisiko und damit verbundene Marktpreisrisiken werden unter Zuhilfenahme computergestützter, technisch-quantitativer Analysen überwacht. Da Zinsänderungsrisiken primär durch Inflation entstehen, würde dies fallende Kurse in den Rentenwerten bedeuten, was sodann durch unser System erkannt werden würde. Ein Adressenausfallrisiko wird seitens des

Asset-Managers aufgrund der Bonität der Emittenten derzeit nicht gesehen, kann allerdings auch nicht ausgeschlossen werden.

Zum Berichtstag 30.11.2016 hält der Fonds ein Bankguthaben von 3,31 % auf EUR-Konten. Das Guthaben liegt vollständig bei der Verwahrstelle, Bankhaus Donner & Reuschel AG. Ein Adressausfallrisiko wird von Seiten des Asset-Managers aufgrund der Sicherungseinrichtung des Institutes nicht gesehen. Ferner hält der Fonds per 30.11.2016 zur Teilabsicherung der Wertpapierbestände eine offene EuroStoxx 50-Short-Position in Höhe von 19,75 % mit Blick auf die Wahl in Italien am 04.12.2016. Diese Absicherungsposition wurde direkt am nächsten Handelstag nach der Wahl mit Gewinn wieder geschlossen, da trotz des negativen Wahlausgangs die Börsen fast unverzüglich wieder nach oben drehten.

Die Struktur des Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele zum Berichtszeitpunkt sowie wesentliche Veränderungen während des Berichtszeitraums:

HINKEL hat unterjährig die Struktur den jeweiligen Marktbedingungen auf Basis des Risikomanagements systematisch angepasst. Die Risikoklasse KID 5 (bei 1-7) des europaweit anlegenden Fonds entspricht einer risikoorientierten Ausrichtung. Die zum Berichtszeitpunkt gültige Struktur des Portfolios ergibt sich aus

der Umsetzung der Anlagepolitik und des Risikomanagements. Die größten Positionen zum Berichtszeitpunkt sind der nachstehenden Tabelle zu entnehmen und zeigen die breite Diversifikation des Fonds sowie durch die Gegenüberstellung seine Veränderung zum Vorjahresstichtag.

Die 10 größten Positionen zum 30.11.2016

| | |
|--|----------------|
| Black Rock Str.Fds.-Eur.Opp.Ext. Act. Nom. A2 EUR o.N. | 13,92 % |
| Jupiter Gl.Fd.-J Europ.Growth Namens-Anteile I EUR o.N. | 11,59 % |
| 4,000000000% Semper Augustus SA (C.16/6500) EO-Credit Linked | 7,41 % |
| JPMorgan-Europe Dyna.Small Cap Actions Nom. A (Acc.) o.N. | 6,62 % |
| Invesco Europa Core Aktienfonds | 6,19 % |
| Hend.Horiz.Fd-Euroland Fund Actions Nom. A2 (Acc.) o.N. | 6,15 % |
| ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND | 6,10 % |
| COMGEST GROWTH GREATER EUROPE OPPORTUNITIES | 5,71 % |
| HINKEL RELATIVE PERFORM.HI FO. Inhaber-Anteile | 5,69 % |
| Prevoir Gestion Actions Actions au Porteur o.N. | 5,44 % |
| Total | 74,82 % |

Die 10 größten Positionen zum 30.11.2015

| | |
|---------------------------|----------------|
| BLACK.EUR.OPPO.EXT.A2 EO | 11,19 % |
| JUP.GL.FD.-J.EU.GR.IEOA | 10,76 % |
| Acatis Champions Select | 10,56 % |
| JPM-EUR.DY.SM.C.A PE.ACEO | 5,56 % |
| COMGEST-GR.EUR.OP.EO. | 5,42 % |
| SEB EUROP.EQ.SM.CAPS INH. | 5,36 % |
| HEND.HORIZ.EUROLAN.A2 ACC | 5,20 % |
| JPM-EUR.EQ.PLUS A(EO)ACC | 3,66 % |
| BGF-EUROPEAN VALUE NAM.A2 | 3,34 % |
| JPM-EUROPE DYN.A DIS-EO | 3,28 % |
| Total | 64,33 % |

Die Märkte waren während des gesamten Fondsberichtszeitraums unverändert durch politische, wie auch geopolitische und insbesondere durch die geldpolitischen Liquiditäts-Maßnahmen, im Rahmen des am 09.03.2015 gestarteten europäischen quantitativen-Easing-Programms der EZB über nunmehr monatlich € 80 Mrd. (ursprünglich € 60 Mrd.) bis März 2017 (ursprünglich zunächst nur bis

September 2016 geplant) im Gesamtvolumen von € 1,74 Billionen (ursprünglich € 1,14 Billionen), geprägt. Dieses PQE-Programm wurde nach dem Geschäftsjahresende am 08.12.2016 bereits vorzeitig um 9 Monate bis Dezember 2017 verlängert und wird dann insgesamt ein Volumen von € 2,28 Billionen ausweisen.

Die weltweiten Kapitalmärkte wurden direkt zum Jahresbeginn im Januar und Februar 2016 durch Veröffentlichungen über das schwächere wirtschaftliche Wachstum in China stark belastet, was zum schwächsten Börsenstart aller Zeiten führte. Zudem wurden die Kapitalmärkte durch das unerwartete positive Brexit-Votum der Engländer am 23.06.2016 sowie einen ebenfalls nicht erwarteten US-Wahlsieg des republikanischen Präsidentenkandidaten, Donald Trump, stark belastet. Allerdings erholten sich die Märkte stets unerwartet sehr schnell wieder.

Durch eine phasenweise klassische Overlay-Absicherung konnten wir unterjährig die Volatilitäten reduzieren und hatten, wie oben bereits erwähnt, mit Blick auf das Italienische Referendum am 04.12.2016, zum Bilanzstichtag eine Teilabsicherung in Höhe 19,75 % auf das investierte Wertpapiervolumen aufgebaut.

Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum:

Im Berichtszeitraum, d. h. seit dem 19.04.2016, sind die Anlagebedingungen dahingehend erweitert worden, dass das Investmentvermögen auch in Aktien investieren darf. Hiervon hat das Management im Berichtszeitraum Gebrauch gemacht. Darüber hinaus waren keine weiteren wesentlichen Ereignisse für die Anleger zu verzeichnen.

Veräußerungsergebnisse

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften des Hinkel Europa Core Satelliten Strategie HI Fonds für den Berichtszeitraum betrug -316.778,91 EUR. Das Veräußerungsergebnis stammt ausschließlich aus der Saldierung von Gewinnen und Verlusten aus der Veräußerungen von Aktien, verzinslichen Wertpapieren, Investmentanteilen und Futuresgeschäften.

Wertentwicklung und Risikokennziffer:

Die unterjährige Entwicklung bzw. die Entwicklung seit Fondsaufgabe nebst der Risikokennziffern kann nachfolgenden Tabellen entnommen werden:

Risikokennziffern 1 Jahr

| | |
|------------------|----------|
| Sharpe Ratio** | -0,76 |
| Tracking Error | 1,50 % |
| Maximum Drawdown | -19,17 % |
| Volatilität* | 12,27 % |

HINKEL Europa Core Satelliten Strategie HI Fonds 30.11.2016

| Zeitraum | Wertentwicklung |
|---------------------|-----------------|
| 1 Monat | -0,88 % |
| 3 Monate | -3,67 % |
| lfd. Jahr | -7,62 % |
| 1 Jahr | -9,70 % |
| 3 Jahre | -4,64 % |
| 3 Jahre p.a. | -1,21 % |
| 5 Jahre | 16,29 % |
| 5 Jahre p.a. | 3,06 % |
| seit Auflegung | 2,81 % |
| seit Auflegung p.a. | 0,31 % |

Quelle: Hansainvest

Die insgesamt während dem Berichtszeitraum 01.12.15 – 30.11.16 volatilen Verhältnisse führten im Investmentvermögen zu einer Wertentwicklung nach BVI Methode von Minus 9,70 %.

Düsseldorf, den 19.12.2016

Hinkel & Cie. Vermögensverwaltung AG



Klaus Hinkel
Vorstand



Jörg Bohn
Vorstand

Vermögensaufstellung per 30. November 2016

Fondsvermögen: EUR 7.017.573,37 (8.799.895,61)

Umlaufende Anteile: 137.766 (156.011)

| Vermögensübersicht zum 30.11.2016 | | | |
|--|---|---------------------------------------|--|
| | Kurswert in Fonds- währung | % des Fonds- vermögens | % des Fonds- vermögens VJ |
| I. Vermögensgegenstände | | | |
| 1. Anleihen | 1.561.103,96 | 22,24 | (9,14) |
| 2. Zertifikate | 21.005,41 | 0,30 | (1,59) |
| 3. Sonstige Wertpapiere | 5.195.533,30 | 74,04 | (64,33) |
| 4. Derivate | 3.080,00 | 0,04 | (-1,37) |
| 5. Bankguthaben | 232.400,37 | 3,31 | (27,21) |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | 34.814,50 | 0,50 | (0,18) |
| II. Verbindlichkeiten | -30.364,17 | -0,43 | (-1,08) |
| II. Verbindlichkeiten | | | |
| III. Fondsvermögen | 7.017.573,37 | 100,00 | |

(Angaben in Klammern per 30.11.2015)

Vermögensaufstellung zum 30.11.2016

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.11.2016 | Käufe/ Zugänge | | Ver- käufe/ Abgänge | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermö- gens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---------------------|--------|---------------------------|------------|---------------------|--------------------|-----------------------------------|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | | | |
| 21,350000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v. 16/16 LIN | DE000VN4ZY01 | | EUR | 80 | 80 | 0 | % | 100,020000 | 80.016,00 | 1,14 | |
| Summe der börsengehandelten Wertpapiere | | | | | | | | EUR | 80.016,00 | 1,14 | |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | | | |
| 9,500000000% BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Fix Kupon Express v.16/18 ABR | DE000PA899G4 | | STK | 80 | 80 | 0 | % | 947,780000 | 75.822,40 | 1,08 | |
| 5,625000000% Deutsche Rohstoff AG Anleihe v.2016(18/21) | DE000A2AA055 | | EUR | 200 | 200 | 0 | % | 102,625000 | 205.250,00 | 2,91 | |
| 4,000000000% Semper Augustus SA (C.16/6500) EO-Credit Linked Nts 2016(23) | DE000A184NY5 | | EUR | 550 | 550 | 0 | % | 94,493011 | 519.711,56 | 7,41 | |
| 6,500000000% SeniVita Social Estate AG Wandelschuld.v.15/20 | DE000A13SHL2 | | EUR | 130 | 130 | 0 | % | 72,760000 | 94.588,00 | 1,36 | |
| 18,000000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v. 16/16 HEI | DE000VN4ZY43 | | EUR | 80 | 80 | 0 | % | 95,930000 | 76.744,00 | 1,09 | |
| 26,450000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v. 16/16 IFX | DE000VN4ZYX8 | | EUR | 80 | 80 | 0 | % | 99,830000 | 79.864,00 | 1,14 | |
| 24,750000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v. 16/16 KCO | DE000VN40BJ9 | | EUR | 80 | 80 | 0 | % | 89,740000 | 71.792,00 | 1,02 | |
| 47,300000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(16)ABX | DE000VN5FFC0 | | EUR | 120 | 120 | 0 | % | 89,140000 | 106.968,00 | 1,52 | |
| 42,150000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(16)GG | DE000VN5FFE6 | | EUR | 80 | 80 | 0 | % | 92,580000 | 74.064,00 | 1,06 | |
| 48,850000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(16)KGC | DE000VN5FFB2 | | EUR | 120 | 120 | 0 | % | 84,710000 | 101.652,00 | 1,45 | |
| 43,200000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(16)NEM | DE000VN5FFD8 | | EUR | 80 | 80 | 0 | % | 93,290000 | 74.632,00 | 1,06 | |
| Zertifikate | | | | | | | | | | | |
| MEDIAN TRUST S.A.-Cmpt 16/6002 IHS 30.06.30 Funds | DE000A2BAUP8 | | STK | 20 | 300 | 280 | EUR | 105,027031 | 21.005,41 | 0,30 | |
| Summe der nicht notierten Wertpapiere | | | | | | | | EUR | 1.502.093,37 | 21,40 | |
| Investmentanteile | | | | | | | | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile 2) | | | | | | | | | | | |
| ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND | LU0158903558 | | ANT | 1.610 | 0 | 1.610 | EUR | 265,890000 | 428.082,90 | 6,10 | |
| BGF - World Gold Fund Act.Nom.Clas.A 2 EUR Hed. | LU0326422689 | | ANT | 79.500 | 79.500 | 0 | EUR | 4,590000 | 364.905,00 | 5,20 | |
| BlackRock Str.Fds-Eur.Opp.Ext. Act. Nom. A2 EUR o.N. | LU0313923228 | | ANT | 3.440 | 0 | 0 | EUR | 284,110000 | 977.338,40 | 13,92 | |
| COMGEST GROWTH GREATER EUROPE OPPORTUNITIES | IE00B4ZJ4188 | | ANT | 15.250 | 17.650 | 20.000 | EUR | 26,270000 | 400.617,50 | 5,71 | |
| Hend.Horiz.Fd-Euroland Fund Actions Nom. A2 (Acc.) o.N. | LU0011889846 | | ANT | 10.000 | 0 | 0 | EUR | 43,150000 | 431.500,00 | 6,15 | |
| HINKEL RELATIVE PERFORM.HI FO. Inhaber-Anteile | DE000A14UWU6 | | ANT | 8.300 | 8.300 | 0 | EUR | 48,070000 | 398.981,00 | 5,69 | |
| Invesco Europa Core Aktienfonds | DE0008470337 | | ANT | 3.000 | 3.000 | 0 | EUR | 144,700000 | 434.100,00 | 6,19 | |
| JPMorgan-Europe Dyna.Small Cap Actions Nom. A (Acc.) o.N. | LU0210072939 | | ANT | 12.800 | 0 | 0 | EUR | 36,270000 | 464.256,00 | 6,62 | |
| Jupiter Gl.Fd.-J.Europ.Growth Namens-Anteile I EUR o.N. | LU0260086037 | | ANT | 24.000 | 0 | 0 | EUR | 33,900000 | 813.600,00 | 11,59 | |
| K.JL Capital Absolute Rtrn I UI Inhaber-Anteile I | DE000A14N8N4 | | ANT | 1.050 | 1.050 | 0 | EUR | 95,650000 | 100.432,50 | 1,43 | |
| Prevoir Gestion Actions Actions au Porteur o.N. | FR0007035159 | | ANT | 1.500 | 1.500 | 0 | EUR | 254,480000 | 381.720,00 | 5,44 | |
| Summe der Investmentanteile | | | | | | | | EUR | 5.195.533,30 | 74,04 | |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | | EUR | 6.777.642,67 | 96,58 | |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | | | | | |
| Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2016 | DE0009652388 | | STK | -44 | | | | | 3.080,00 | 0,04 | |
| Summe der Aktienindex-Derivate | | | | | | | | EUR | 3.080,00 | 0,04 | |

Vermögensaufstellung zum 30.11.2016

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.11.2016 | Käufe/ Zugänge | Ver- käufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermö- gens |
|--|------|-------|---|-----------------------|---------------------|---------------------------|------------|---------------------|-----------------------------------|
| | | | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Bankguthaben | | | | | | | | | |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG | | | EUR | 232.400,37 | | | | 232.400,37 | 3,31 |
| Summe der Bankguthaben | | | | | | | EUR | 232.400,37 | 3,31 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | | |
| Zinsansprüche | | | EUR | 34.814,50 | | | | 34.814,50 | 0,50 |
| Summe sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 34.814,50 | 0,50 |
| Sonstige Verbindlichkeiten 1) | | | EUR | -30.364,17 | | | EUR | -30.364,17 | -0,43 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 7.017.573,37 | 100* |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 50,94 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | 137.766 | |

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 Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 121.412.383,01 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

XEUR EUREX DEUTSCHLAND

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|--------------|--|---------------|-------------------|------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Centerra Gold Inc. Registered Shares o.N. | CA1520061021 | STK | 20.000 | 20.000 | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | |
| Zertifikate | | | | | |
| Barclays Bank PLC IPATH ETN.30.01.19S&P500 VIX | US0674002527 | STK | 2.720 | 2.720 | |
| An freien Märkten gehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 11,250000000% 4finance S.A. EO-Notes 2016(16/21) | XS1417876163 | EUR | 200 | 200 | |
| 9,500000000% BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Prot.LM Akt.Anl. v.16(18)ABR | DE000PA899B5 | EUR | 80 | 80 | |
| 4,200000000% Deutsche Bank AG Aktienanleihe 15(16)ADS | DE000XM1ZU5 | EUR | - | 50 | |
| 4,000000000% DZ BANK ITV. 15/17 Infineon | DE000DG4LU86 | EUR | - | 100 | |
| 8,750000000% Metalcorp Group B.V. EO-Anleihe 13/18 | DE000A1HLTD2 | EUR | 450 | 450 | |
| 4,450000000% Société Générale Effekten GmbH Reverse Conver. v.15(16) NOA3 | DE000SG71EF6 | EUR | - | 50 | |
| 4,450000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.14(16)DBK | DE000VZ5WPL1 | EUR | - | 100 | |
| 5,300000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.14/16 LHA | DE000VZ44T27 | EUR | - | 110 | |
| 3,050000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.14/16 TKA | DE000VZ7T8K1 | EUR | - | 25 | |
| 5,500000000% Vontobel Financial Products Protect Aktienanl.v.14/16 TL0 | DE000VZ5WZ89 | EUR | - | 150 | |
| 4,700000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.15(17)APC | DE000VS2TGX7 | EUR | - | 50 | |
| 5,350000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.15(17)DBK | DE000VZ8VAL9 | EUR | - | 50 | |
| 5,400000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.15(17)GBF | DE000VZ8VAP0 | EUR | - | 50 | |
| 4,400000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.15(17)R6C | DE000VS3V947 | EUR | - | 100 | |
| 3,750000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.15(17)SRB | DE000VS2TGW9 | EUR | - | 50 | |
| 53,000000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(16)ABR | DE000VN1EA15 | EUR | 40 | 40 | |
| 51,450000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(16)ABR | DE000VN13WV7 | EUR | 40 | 40 | |
| 46,500000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(16)ABR | DE000VN2VRJ4 | EUR | 50 | 50 | |
| 33,900000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(16)BGC | DE000VN3F8H3 | EUR | 60 | 60 | |
| 40,900000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16/16 ABR | DE000VN4D9F6 | EUR | 80 | 80 | |
| 20,000000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16/16 ADS | DE000VN26VE7 | EUR | 80 | 80 | |
| 19,050000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(17)ADS | DE000VN345P6 | EUR | 80 | 80 | |
| 31,050000000% Vontobel Financial Products Protect Aktienanl.v.16(16) ArcelorMittal | DE000VS73P16 | EUR | 150 | 150 | |
| 14,000000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16/16 DBK | DE000VN26VD9 | EUR | 80 | 80 | |
| 39,200000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(17)DBK | DE000VN34716 | EUR | 130 | 130 | |
| 14,500000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(16)FME | DE000VN3MCH7 | EUR | 85 | 85 | |
| 47,000000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(16)GO5 | DE000VN1EA23 | EUR | 40 | 40 | |
| 47,300000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(16)GO5 | DE000VN13WW5 | EUR | 40 | 40 | |
| 40,500000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(16)GO5 | DE000VN2VRK2 | EUR | 50 | 50 | |
| 28,600000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(16)GCI | DE000VN3F8K7 | EUR | 60 | 60 | |
| 39,800000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(16)GO5 | DE000VN4D9D1 | EUR | 80 | 80 | |
| 45,000000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(16)KGC | DE000VN3F8L5 | EUR | 60 | 60 | |
| 57,800000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(16)KIN2 | DE000VN4D9K6 | EUR | 80 | 80 | |
| 17,200000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16/16 MRK | DE000VN26VG2 | EUR | 80 | 80 | |
| 10,600000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(17) MRK | DE000VN347Z1 | EUR | 80 | 80 | |
| 47,000000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(16)NMM | DE000VN1EA31 | EUR | 40 | 40 | |

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe/Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------|--|---------------|-------------------|------------------|
| 44,250000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(16)NMM | DE000VN13WU9 | EUR | 40 | 40 | |
| 39,500000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(16)NMM | DE000VN2VRH8 | EUR | 50 | 50 | |
| 27,000000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(16)NMC | DE000VN3F8J9 | EUR | 60 | 60 | |
| 38,750000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(16)NWM | DE000VN4D9E9 | EUR | 80 | 80 | |
| 31,200000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16/16 RWE | DE000VN26VF4 | EUR | 80 | 80 | |
| 30,700000000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.16(16)RWE | DE000VN34708 | EUR | 80 | 80 | |
| Zertifikate | | | | | |
| BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH MEM.EXPRESS Z10.03.20 Daimler | DE000PS1XM50 | STK | - | 50 | |
| Landesbank Baden-Württemberg Deep-Exp-Z 28.01.2022 SX5E | DE000LB07ZE4 | STK | 750 | 750 | |
| SG EFF. EXPRESS Z17 RDS | DE000SE0GT59 | STK | - | 1.000 | |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| St. Barbara Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000SBM8 | STK | 31.000 | 31.000 | |
| Investmentanteile | | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | |
| BGF-European Value Fund Act. Nom. Classe A2 o.N. | LU0072462186 | ANT | 2.350 | 6.700 | |
| BGF - World Gold Fund Cl. A 2 | LU0055631609 | ANT | 16.000 | 16.000 | |
| Fidelity Fds-Europ.Dyn.Gwth Fd Reg.Shares A (Glob.Cert.) o.N. | LU0119124781 | ANT | 9.530 | 9.530 | |
| JPMorgan-Europe Dynamic Fund Actions Nom. A (dis.) EO o.N. | LU0119062650 | ANT | 8.900 | 23.200 | |
| JPMorgan-Europe Equity Plus Fd Actions Nom. A (EUR) (acc.)o.N | LU0289089384 | ANT | 9.900 | 29.900 | |
| SEB European Equity Small Caps | LU0099984899 | ANT | - | 1.640 | |
| Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe) | | | | | |
| Terminkontrakte | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | |
| Gekaufte Kontrakte: | | | | | |
| Basiswert: DAX Index | | EUR | | | 10.749,74 |
| Verkaufte Kontrakte: | | | | | |
| Basiswerte: DAX Index, DJES 50 Index (Price) (EUR) | | EUR | | | 41.411,76 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Dezember 2015 bis 30. November 2016

I. Erträge

| | | |
|--|------------|------------------|
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | EUR | 4.134,35 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | 753,71 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 169.588,49 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 57.020,65 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | -1.490,79*) |
| 6. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 20.506,54 |
| 7. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -113,60 |
| 8. Sonstige Erträge 1) | EUR | -203.744,52 |
| Summe der Erträge | EUR | 46.654,83 |

II. Aufwendungen

| | | |
|--|------------|--------------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -1.804,74 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | |
| a) fix | EUR | -141.174,72 |
| b) performanceabhängig | EUR | -3.197,25 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -7.848,04 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -14.739,33 |
| 5. Sonstige Aufwendungen 2) | EUR | -2.544,78 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -171.308,86 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | -124.654,03 |

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|--|------------|----------------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 870.564,33 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -1.187.343,24 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -316.778,91 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -441.432,94 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -459.547,95 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 2.745,48 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -456.802,47 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -898.235,41 |

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen

Entwicklung des Sondervermögens

| | | 2016 |
|--|-------------------|-------------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR 8.799.895,61 |
| 1. Mittelzufluss / -abfluss (netto) | | EUR -949.891,80 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen: | EUR 335.673,70 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen: | EUR -1.285.565,50 | |
| 2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | EUR 65.804,97 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR -898.235,41 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR -459.547,95 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR 2.745,48 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR 7.017.573,37 |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| Berechnung der Wiederanlage | insgesamt | | je Anteil *) **) |
|--|------------|-------------------|------------------|
| I. Für die Wiederanlage verfügbar | | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -441.432,94 | -3,20 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen ***) | EUR | 1.187.343,24 | 8,62 |
| 3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag | EUR | 0,00 | 0,00 |
| II. Wiederanlage | EUR | 745.910,30 | 5,41 |

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

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

***) Die Zuführung aus dem Sondervermögen 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 | |
|---------------|---|--------------|------------|-------|
| 2013 | EUR | 9.856.448,61 | EUR | 53,63 |
| 2014 | EUR | 8.673.117,58 | EUR | 52,28 |
| 2015 | EUR | 8.799.895,61 | EUR | 56,41 |
| 2016 | EUR | 7.017.573,37 | EUR | 50,94 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 1.335.400,00

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 %) | 96,58 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | 0,04 |

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

Angabe nach dem qualifizierten Ansatz:

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

| | |
|--|---------|
| kleinster potentieller Risikobetrag | 1,96 % |
| größter potentieller Risikobetrag | 12,93 % |
| durchschnittlicher potentieller Risikobetrag | 5,17 % |

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

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

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

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

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

| | |
|------------|------|
| Mittelwert | 1,28 |
|------------|------|

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

| | |
|------------------------|----------|
| STOXX EUROPE 600 E-EUR | 100,00 % |
|------------------------|----------|

Sonstige Angaben

| | | |
|--------------------|-----|---------|
| Anteilwert | EUR | 50,94 |
| Umlaufende Anteile | STK | 137.766 |

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 *) | 2,91 % |
| Transaktionskosten**) | EUR 19.757,50 |
| Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes | 0,00 % |

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

| | |
|---|--------------|
| ACATIS CHAMPIONS SELECT - ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND | 0,2500% p.a. |
| BGF - World Gold Fund Act.Nom.Clas.A 2 EUR Hed. | 1,7500% p.a. |
| BlackRock Str.Fds-Eur.Opp.Ext. Act. Nom. A2 EUR o.N. | 1,5000% p.a. |
| COMGEST GROWTH GREATER EUROPE OPPORTUNITIES | 1,5000% p.a. |
| Hend.Horiz.Fd-Euroland Fund Actions Nom. A2 (Acc.) o.N. | 0,1900% p.a. |
| HINKEL RELATIVE PERFORM.HI FO. Inhaber-Anteile | 1,2000% p.a. |
| Invesco Europa Core Aktienfonds | 1,0000% p.a. |
| JPMorgan-Europe Dyna.Small Cap Actions Nom. A (Acc.) o.N. | 1,5000% p.a. |
| Jupiter Gl.Fd.-J.Europ.Growth Namens-Anteile I EUR o.N. | 0,7500% p.a. |
| KJL Capital Absolute Rtrn I UI Inhaber-Anteile I | 2,0000% p.a. |
| Prevoir Gestion Actions Actions au Porteur o.N. | 1,7900% p.a. |

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

1) Erträge aus Kick-Back Zahlungen und Erfolge aus der Veräußerung sog. DDI Bonds, da die Erfolge hieraus gem. InvStG den sonstigen Erträgen zuzurechnen sind.

Den steuerrechtlichen Bestimmungen ist auch investimentrechtlich gefolgt worden.

2) Im Wesentlichen Kosten für die Marktrisikomessung

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.

Hamburg, 17. Februar 2017

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

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

Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers

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

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Investmentvermögens HINKEL Europa Core Satelliten Strategie HI Fonds für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2015 bis 30. November 2016 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 2015 bis 30. November 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 20. Februar 2017

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Lothar Schreiber ppa. Christoph Wappler
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Besteuerung der Wiederanlage

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Geschäftsjahr vom 01.12.2015 bis 30.11.2016

Steuerlicher Zufluss: 30.11.2016

Name des Investmentfonds: HINKEL Europa Core Satelliten Strategie HI Fonds

ISIN: DE000A0M2H13

| § 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) | - | 0,4896832 | 0,4896832 |
| | 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 | 0,0137865 | 0,0137865 | 0,0137865 |
| | 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 | - | - | 0,0137865 |
| | 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 | 0,0137865 | 0,0137865 | 0,0137865 |
| | 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 | - | - | 0,0137865 |
| 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⁾ | 0,0000000 | 0,0472259 | 0,0472259 |
| | 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 | - | - | 0,0472237 |
| | 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⁾ | 0,0025162 | 0,0025162 | 0,0025162 |
| | 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 | - | - | 0,0025162 |
| 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⁾ | 0,1138983 | 0,1138983 | 0,1138983 |

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 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 durch-

geführten 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 01.03.2017

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Olaf J. Mielke, MBA Eugenie Jurk
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:
€ 10.500.000,-
Haftendes Eigenkapital:
€ 9.970.142,52
(Stand: 31.12.2015)

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):
€ 217.480.000,-
(Stand: 31.12.2015)

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Hamburg

Thomas Janta,
Direktor NRW.BANK, Düsseldorf

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

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

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Hamburg

Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann
(zugleich Mitglied 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