

Jahresbericht zum 30. September 2017

PTAM Absolute Return

in Kooperation mit
Dr. Walter Naggl rrm
Research und Risikomanagement e.K.

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

PTAM Absolute Return

in der Zeit vom 01. Oktober 2016 bis 30. September 2017.

Hamburg, im Januar 2018

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann

Marc Drießen

Dr. Jörg W. Stotz

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2016/2017	4
Vermögensaufstellung per 30. September 2017	6
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	20
Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers	22
Besteuerung der Ausschüttung	23
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG	25
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	27

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2016/2017

Anlageziel und Anlagepolitik

Der PTAM Absolute Return verfolgt als Anlageziel die Erzielung eines stetigen Ertrages bei geringem Risiko, unabhängig von der Entwicklung am Aktien- und Rentenmarkt.

Die strategische Asset Allocation sieht eine Anlage überwiegend in europäische und US-Aktien, Staatsanleihen, Pfandbriefe und hochrangige Unternehmensanleihen vor.

Die taktische Asset Allocation sieht eine weitgehende Absicherung des Aktienmarktrisikos durch Verkauf von Terminkontrakten vor. Die Absicherung kann je nach Markteinschätzung zwischen 70 % und 130 % des Aktienvermögens im Fonds variieren. Zur Absicherung kürzerfristiger Durationsrisiken bei Anleihen wird die Duration fallweise durch Verkauf von Terminkontrakten verkürzt, wenn nötig auch massiv verkürzt.

Der PTAM Absolute Return verfolgt eine aktive Fondspolitik.

Portfoliostruktur

Der Fonds war zu Beginn des Berichtszeitraums zu 22 Prozent in Anleihen, und zu 71 Prozent in Aktien investiert, der Rest waren Barreserve, Devisentermingeschäfte und Derivate. Zum Geschäftsjahresende 30. September 2017 betrug das Anleiheninvestment 20 Prozent des Fondsvermögens, das Aktieninvestment 74 Prozent des Fondsvermögens (Vgl. PTAM Absolute Return Daten TB: Asset Allocation).

Der Anleihenbestand zum Geschäftsjahresende teilte sich auf in eine deutsche und eine holländische Staatsanleihen mit einer Restlaufzeiten bis 2022 bzw. 2024. Die durchschnittliche Restlaufzeit war 6.2 Jahre (Vgl. PTAM Absolute Return Daten TB: Restlaufzeit). Der Anleihenbestand wird je nach aktueller Marktlage abgesichert. D.h. es erfolgen Absicherungen zwischen 0 % und 100 % des Anleihenbestandes durch Verkauf von Terminkontrakten, typischerweise den Bund-Future. Zum Geschäftsjahresende war der Anleiheanteil des Fonds aufgrund des Risikos von Kursrückschlägen wegen der geplanten Zinserhöhungen der amerikanischen Notenbank durch Verkauf von 10 Dezember-Bund-Terminkontrakten weitgehend abgesichert.

Im Geschäftsjahr 2017 wurde die Zahl der Aktien im Fonds weiter erhöht, nämlich auf 95 Titel, davon 42 nordamerikanische Aktien und 53 europäische. (Vgl. Vermögensaufstellung vom 29. September 2017). Der Grund für die umfangreiche Verteilung des Aktienvermögens liegt in den extremen Schwankungen von Einzelwerten, die darauf zurück zu führen sind, dass Banken wegen aufsichtsrechtlicher Vorgaben ihre Market-Maker-Funktion weitgehend aufgegeben haben.

Es wird nur in hoch liquide Aktien investiert, d.h. Aktien, die so liquide sind, dass sie ohne nennenswerte Kursbeeinflussung innerhalb eines Tages veräußert werden können.

Hauptkriterium für die Aktienauswahl ist ein nachhaltiges Wachstum des dahinterstehenden Unternehmens, sowohl in den

vergangenen Jahren, als auch nach den Schätzungen der Analysten. Auf lange Sicht ist das der Haupteinflussfaktor auf die Kursentwicklung.

Der Aktienbestand ist laut Prospekt zwischen 70 und 130 Prozent durch Terminkontrakte abgesichert. Zum Geschäftsjahresende war die Absicherung 94 Prozent. (Aktienbestand Inland EUR 1.350.065 + Aktienbestand Ausland EUR 10.805.583 aus Vermögensübersicht bezogen auf „Futures Aktienindex“ in Höhe von EUR -13.555.403 aus der Vermögensaufstellung, jeweils zum 29.09.2017) Es wird seit dem laufenden Geschäftsjahr eine Absicherung nahe 100 Prozent angestrebt.

Das Wechselkursrisiko gegen US-Dollar, kanadischer Dollar und britischem Pfund war zum Geschäftsjahresende weitgehend abgesichert. Die Position in Schweizer Franken rund zur Hälfte. Nicht abgesichert waren Wechselkursrisiken gegenüber den nordischen Währungen.

Wertentwicklung und Veräußerungsergebnisse

Der Wertentwicklung des Fonds betrug für die Class A gegenüber dem 1.12.2016 -3,13 % und für die Class B -3,33 %.

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften betrug im Geschäftsjahr bis 29.9.2017 für den PTAM Absolute Return Class A EUR -574.307,82 und für die Class B EUR -860.716,49.

Class A

Gewinne: EUR 1.698.835,18

Verluste: EUR -2.273.143,00

Class B

Gewinne: EUR 1.760.473,49

Verluste: EUR -2.621.189,98

Das Veräußerungsergebnis wurde durch die Veräußerung von Aktien, verzinslichen Wertpapieren und Derivategeschäften erzielt.

Die Wesentlichen Risiken

Marktpreisrisiken

Marktpreisrisiken entstehen durch Kurschwankungen der investierten Aktien (74 % des Fondsvermögens), der investierten Anleihen (20 % des Fondsvermögens) sowie der zur Absicherung eingesetzten Derivate (Dax-, Stoxx50-, EuroStoxx50 Future, S&P500-Future, S&P400-Future, Nasdaq-Future, Russell2000 Future und Bund-Future). Da die eingesetzten Derivate zum Zweck der Risikominimierung eingesetzt werden (sie entwickeln sich gegenläufig zu den Aktien- oder Anleihenpositionen) ist das Risiko aus Kursschwankungen gering. Hauptziel bei Aktien ist eine Alpha-Strategie, nämlich Auswahl von Aktien, die sich besser entwickeln als der Markt bei gleichzeitiger Eliminierung des Risikos von Marktschwankungen durch Verkauf von Aktienterminkontrakten.

Adressausfallrisiken

Adressausfallrisiken bestehen nicht, da der Fonds außer in hochliquide europäische und nordamerikanische Aktien nur in deutsche und holländische Staatsanleihen investiert ist. Es darf angenommen werden, dass von diesen kein Ausfallrisiko ausgeht.

Zinsänderungsrisiken

Zinsänderungsrisiken des Fonds sind vernachlässigbar, da der weit überwiegende Teil der Performance aus Kursänderungen der Aktien, Anleihen und Terminkontrakte im Fonds entsteht. Ferner handelt es sich bei den Anleihen um Fix-Kupon Anleihen, so dass sich Zinsänderungsrisiken nur im Kurs des Wertpapiers, nicht aber auf den eigentlichen Zins auswirken.

Währungsrisiken

Währungsrisiken werden aufgrund der nahezu vollständigen Absicherung des Dollars klein gehalten. Positionen in skandinavischen Währungen werden nicht abgesichert, da die erwarteten Schwankungen gering sind. Keine Absicherung wurde gegen den kanadischen Dollar vorgenommen, da die zugrunde liegenden Positionen klein sind. Somit sind die Währungsrisiken insgesamt gering und breit gestreut.

Der Fonds ist sowohl in zyklische und teils in defensive Aktien investiert, wie Halbleiter- oder Chemiewerte einerseits sowie Versicherungs-, Pharma- und Telekomaktien andererseits. Die drei größten Positionen zum Geschäftsjahresende waren Ross Stores (Einzelhandel), Home Depot (Baumarkt) und EON.

Operationelle Risiken

Besondere operationelle Risiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Liquiditätsrisiken

Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Sonstige Hinweise

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg. Das Portfoliomanagement für den PTAM Absolute Return ist weiterhin an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH ausgelagert. Hierbei handelt es sich um eine Schwestergesellschaft der HANSAINVEST GmbH.

14. Oktober 2017

Dr. Walter Naggl

Vermögensaufstellung per 30. September 2017

Fondsvermögen: EUR 16.444.892,49 (20.587.451,40)

Umlaufende Anteile: Class A 96.994 (102.543)

Class B 97.913 (123.951)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	12.156	73,91	(72,16)
2. Anleihen	3.344	20,34	(22,29)
3. Derivate	205	1,25	(1,32)
4. Bankguthaben	759	4,62	(4,34)
5. Sonstige Vermögensgegenstände	16	0,10	(0,09)
II. Verbindlichkeiten	-36	-0,22	(-0,20)
III. Fondsvermögen	16.444	100,00	

(Angaben in Klammern per 30.09.2016)

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Abertis Infraestructuras	ES0111845014		STK	10.000	10.000	0	EUR 17,075000	170.750,00	1,04
Actividades de Construcción y Servicios	ES0167050915		STK	4.500	6.500	2.000	EUR 31,345000	141.052,50	0,86
Arkema	FR0010313833		STK	1.250	4.000	2.750	EUR 104,250000	130.312,50	0,79
CA Immobilien Anlagen	AT0000641352		STK	5.000	5.000	0	EUR 24,000000	120.000,00	0,73
Compagnie de Saint-Gobain	FR0000125007		STK	2.000	3.750	1.750	EUR 50,140000	100.280,00	0,61
Compagnie Plastic Omnium S.A. Actions Port. EO -,06	FR0000124570		STK	3.000	3.000	0	EUR 35,855000	107.565,00	0,65
Deutsche Wohnen	DE000A0HN5C6		STK	4.000	4.000	0	EUR 35,595000	142.380,00	0,87
E.ON SE	DE000ENAG999		STK	20.000	20.000	0	EUR 9,360000	187.200,00	1,14
Eiffage	FR0000130452		STK	1.500	2.500	1.000	EUR 88,040000	132.060,00	0,80
Elisa	FI0009007884		STK	4.500	6.000	1.500	EUR 36,220000	162.990,00	0,99
Enel	IT0003128367		STK	30.000	30.000	0	EUR 5,040000	151.200,00	0,92
Faurecia	FR0000121147		STK	3.000	16.500	13.500	EUR 58,070000	174.210,00	1,06
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087		STK	5.000	5.000	0	EUR 24,585000	122.925,00	0,75
HUGO BOSS	DE000A1PHFF7		STK	1.500	3.250	1.750	EUR 74,060000	111.090,00	0,68
innogy SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2AADD2		STK	4.000	4.000	0	EUR 37,195000	148.780,00	0,90
Kering	FR0000121485		STK	400	400	0	EUR 334,500000	133.800,00	0,81
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	1.250	7.500	6.250	EUR 80,620000	100.775,00	0,61
LEG Immobilien	DE000LEG1110		STK	1.500	1.500	0	EUR 84,800000	127.200,00	0,77
Lenzing	AT0000644505		STK	1.000	1.000	0	EUR 124,450000	124.450,00	0,76
Metsä Board Oyj Registered Shares Cl.B EO 1,70	FI0009000665		STK	25.000	40.000	15.000	EUR 5,790000	144.750,00	0,88
Porsche Vz.	DE000PAH0038		STK	2.000	14.500	12.500	EUR 54,010000	108.020,00	0,66
Repsol	ES0173516115		STK	6.000	12.500	6.500	EUR 15,480000	92.880,00	0,56
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	7.500	16.500	9.000	EUR 25,610000	192.075,00	1,17
Uniper	DE000UNSE018		STK	7.500	25.000	17.500	EUR 23,200000	174.000,00	1,06
Valéo S.A. Actions Port. 2.Linie EO 3	FR0013176526		STK	2.000	8.500	9.000	EUR 62,020000	124.040,00	0,75
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	4.000	4.000	0	EUR 35,805000	143.220,00	0,87
Canadian Tire Corp. Ltd. Registered Shares Class A o.N.	CA1366812024		STK	1.500	2.250	750	CAD 155,840000	159.144,91	0,97
Loblaw Companies	CA5394811015		STK	3.000	8.000	5.000	CAD 67,640000	138.148,89	0,84
WestJet Airlines Ltd. Reg.Var.+Com.Voting Shs o.N.	CA9604105044		STK	8.000	8.000	0	CAD 26,880000	146.400,25	0,89
ABB	CH0012221716		STK	6.000	8.000	2.000	CHF 23,870000	125.110,29	0,76
Barry Callebaut	CH0009002962		STK	100	150	50	CHF 1.460,000000	127.538,76	0,78
Givaudan	CH0010645932		STK	75	75	0	CHF 2.095,000000	137.257,04	0,83
Sika	CH0000587979		STK	15	15	0	CHF 7.210,000000	94.474,78	0,57
Swiss Prime Site AG	CH0008038389		STK	1.750	1.750	0	CHF 86,400000	132.081,24	0,80
Swisscom	CH0008742519		STK	350	850	500	CHF 492,000000	150.425,86	0,91
Babcock International Group	GB0009697037		STK	12.500	12.500	0	GBP 8,335000	118.847,32	0,72
BP	GB0007980591		STK	20.000	60.000	40.000	GBP 4,760500	108.606,63	0,66
Bunzl	GB00B0744B38		STK	6.500	13.500	7.000	GBP 22,530000	167.050,70	1,02
Compass Group	GB00BD6K4575		STK	8.000	23.212	15.212	GBP 15,780000	144.002,74	0,88
D S Smith PLC Shares LS -,10	GB0008220112		STK	15.000	105.000	110.000	GBP 4,948000	84.663,21	0,51
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70		STK	4.000	7.750	3.750	GBP 34,200000	156.048,59	0,95
Randgold Resources	GB00B01C3S32		STK	1.500	2.500	1.000	GBP 73,500000	125.762,85	0,76
Sage Group	GB00B8C3BL03		STK	20.000	75.000	55.000	GBP 6,950000	158.558,15	0,96
Shire	JE00B2QKY057		STK	3.000	10.300	11.300	GBP 37,780000	129.287,63	0,79

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Telenor	N00010063308		STK	6.000	16.000	25.000	NOK 165,200000	105.882,73	0,64
BillerudKorsnäs AB Namn-Aktier SK 12,50	SE0000862997		STK	7.500	15.000	7.500	SEK 137,200000	107.271,31	0,65
Castellum	SE0000379190		STK	7.500	17.500	10.000	SEK 125,400000	98.045,35	0,60
Husqvarna	SE0001662230		STK	12.500	37.500	25.000	SEK 81,950000	106.789,16	0,65
Securitas	SE0000163594		STK	10.000	22.000	24.500	SEK 135,000000	140.734,95	0,86
Skandinaviska Enskilda Banken	SE0000148884		STK	7.500	12.500	5.000	SEK 106,400000	83.189,99	0,51
SKF	SE0000108227		STK	8.000	8.000	0	SEK 175,700000	146.531,14	0,89
Swedbank	SE0000242455		STK	5.000	5.000	0	SEK 223,100000	116.288,77	0,71
Abbott Laboratories	US0028241000		STK	2.500	2.500	0	USD 53,640000	113.798,37	0,69
AbbVie	US00287Y1091		STK	1.250	2.500	1.250	USD 88,960000	94.365,24	0,57
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085		STK	2.000	5.000	3.000	USD 45,610000	77.410,05	0,47
Brunswick	US1170431092		STK	2.500	5.000	2.500	USD 55,450000	117.638,32	0,72
Chevron Corp.	US1667641005		STK	1.000	1.000	0	USD 117,620000	99.813,31	0,61
CIGNA	US1255091092		STK	1.000	2.500	1.500	USD 187,000000	158.689,75	0,96
Cimarex Energy	US1717981013		STK	1.250	1.250	0	USD 114,250000	121.191,87	0,74
Citigroup	US1729674242		STK	1.500	2.500	1.000	USD 72,650000	92.477,09	0,56
Devon Energy	US25179M1036		STK	4.000	4.000	0	USD 36,590000	124.202,31	0,76
DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01	US23355L1061		STK	2.000	2.000	0	USD 84,790000	143.906,99	0,88
Eastman Chemical	US2774321002		STK	1.250	3.750	2.500	USD 89,960000	95.426,00	0,58
Fedex	US31428X1063		STK	750	3.900	3.150	USD 224,260000	142.731,67	0,87
Gold Fields	US38059T1060		STK	25.000	25.000	0	USD 4,315000	91.543,62	0,56
Home Depot	US4370761029		STK	1.500	2.250	750	USD 162,360000	206.670,06	1,26
Iamgold	CA4509131088		STK	15.000	15.000	0	USD 6,660000	84.775,97	0,52
Lowe's Companies	US5486611073		STK	1.500	3.000	1.500	USD 79,450000	101.132,89	0,61
Lyondellbasell Industries	NL0009434992		STK	1.000	7.250	6.250	USD 99,780000	84.674,13	0,51
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011		STK	3.500	7.500	4.000	USD 53,170000	157.921,76	0,96
NCR	US62886E1082		STK	3.500	12.500	9.000	USD 37,230000	110.577,90	0,67
Novatek	US6698881090		STK	1.000	1.000	0	USD 117,500000	99.711,47	0,61
Palo Alto Networks Inc.	US6974351057		STK	1.250	4.250	5.500	USD 140,690000	149.238,37	0,91
Pfizer	US7170811035		STK	4.000	13.000	17.500	USD 35,600000	120.841,82	0,73
PG & E	US69331C1080		STK	2.500	2.500	0	USD 68,050000	144.369,48	0,88
PNC Financial Services Group	US6934751057		STK	1.250	4.750	3.500	USD 134,460000	142.629,84	0,87
Sun Life Financial	CA8667961053		STK	4.000	4.000	0	USD 39,890000	135.403,94	0,82
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	CA87971M1032		STK	4.000	9.500	5.500	USD 36,220000	122.946,37	0,75
VMware	US9285634021		STK	1.250	7.000	7.750	USD 109,200000	115.835,03	0,70
Verzinsliche Wertpapiere									
2,000000000% Niederlande EO-Anl. 14/24	NL0010733424		EUR	2.000	0	0	% 112,756250	2.255.125,00	13,72
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	12.381.196,86	75,29
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	6.000	6.000	0	EUR 17,900000	107.400,00	0,65
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	4.000	8.500	4.500	DKK 303,500000	163.139,15	0,99
Amgen	US0311621009		STK	1.000	1.000	1.750	USD 185,460000	157.382,89	0,96
Cheesecake Factory	US1630721017		STK	3.500	4.500	5.000	USD 41,930000	124.537,51	0,76
Cisco Systems	US17275R1023		STK	4.000	11.500	14.000	USD 33,350000	113.204,34	0,69
Cognizant Technology Sol .	US1924461023		STK	1.500	5.500	4.000	USD 72,140000	91.827,90	0,56

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
Gilead Sciences	US3755581036		STK	3.000	5.500	5.500	USD	80,910000	205.982,69	1,25
Intel Corp.	US4581401001		STK	4.500	18.000	18.500	USD	37,830000	144.462,83	0,88
LogMeIn	US54142L1098		STK	128	129	1	USD	107,300000	11.655,13	0,07
Microchip Technology Inc.	US5950171042		STK	1.750	2.500	750	USD	89,140000	132.378,65	0,80
O'Reilly Automotive Inc. [New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077		STK	500	1.050	550	USD	215,280000	91.344,20	0,56
ON Semiconductor	US6821891057		STK	7.500	12.500	5.000	USD	18,340000	116.726,07	0,71
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068		STK	4.500	7.500	3.000	USD	31,860000	121.664,97	0,74
Premier Inc. Registered Shares DL -,01	US74051N1028		STK	3.500	9.500	6.000	USD	32,680000	97.063,82	0,59
Ross Stores	US7782961038		STK	3.500	3.500	0	USD	64,800000	192.464,36	1,17
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	US78486Q1013		STK	1.000	1.750	750	USD	186,590000	158.341,82	0,96
Verzinsliche Wertpapiere										
1,500000000% Bund Anl. 12/22	DE0001135499		EUR	1.000	0	0	%	108,921500	1.089.215,00	6,62
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	3.118.791,33	18,96
Summe Wertpapiervermögen								EUR	15.499.988,19	94,25
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten										
Euro Bund Futures 07.12.2017	DE0009652644			-10					1.500,00	0,01
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere								EUR	1.500,00	0,01
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
ESTX 50 Index Futures 15.12.2017	DE0009652388		STK	-25					-29.250,00	-0,18
ESTX 50 Index Futures 15.12.2017	DE0009652388		STK	-65					-76.700,00	-0,47
STXE 50 Index 15.12.2017	DE0009652362		STK	-10					-3.800,00	-0,02
STXE 50 Index 15.12.2017	DE0009652362		STK	-20					-23.400,00	-0,14
STXE 50 Index 15.12.2017	DE0009652362		STK	-75					-48.000,00	-0,29
E-Mini Nasdaq 100 Index Futures 15.12.2017	XC0009665289		STK	-20					17.668,02	0,11
E-mini Russell 2000 Index Futures 15.12.2017	US12573L1391		STK	-12					-39.103,87	-0,24
E-Mini S&P 400 Midcap Index 15.12.2017	US18974M2044		STK	-5					-23.697,39	-0,14
E-Mini S&P 500 Index Futures 15.12.2017	XC0009656890		STK	-18					-16.802,44	-0,11
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR	-243.085,68	-1,48
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
GBP/EUR 0,05 Mio.		OTC							2.361,72	0,01
USD/EUR 4,00 Mio.		OTC							316.360,19	1,92
USD/EUR 0,50 Mio.		OTC							43.525,66	0,26
GBP/EUR 0,50 Mio.		OTC							9.508,36	0,06
GBP/EUR 0,35 Mio.		OTC							899,52	0,01
USD/EUR 1,00 Mio.		OTC							-16.405,75	-0,10
CAD/EUR 1,00 Mio.		OTC							-1.704,00	-0,01
CHF/EUR 0,50 Mio.		OTC							30.479,28	0,19
Geschlossene Positionen										
GBP/EUR 0,70 Mio.		OTC							11.202,99	0,07
USD/EUR 3,50 Mio.		OTC							50.810,16	0,31
Summe der Devisen-Derivate								EUR	447.038,13	2,72

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	810.886,68				810.886,68	4,93
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
			GBP	21.892,03				24.972,37	0,15
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			CHF	17.232,96				15.053,91	0,09
			USD	72.940,00				61.897,49	0,38
Summe der Bankguthaben							EUR	912.810,45	5,55
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	9.356,17				9.356,17	0,06
Dividendenansprüche			EUR	6.964,41				6.964,41	0,04
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	16.320,58	0,10
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-180.799,84				-153.428,24	-0,93
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-153.428,24	-0,93
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-36.250,94			EUR	-36.250,94	-0,22
Fondsvermögen							EUR	16.444.892,49	100*
Anteilwert - PTAM Absolute Return Class A							EUR	83,61	
Umlaufende Anteile							STK	96.994	
Anteilwert - PTAM Absolute Return Class B							EUR	85,13	
Umlaufende Anteile							STK	97.913	

Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Rückstellung f.evtl. Steuerverbindlichk. wg. § 36a EStG, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen lfd. Konto

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen: Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 297.552.351,09 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 29.09.2017	
Kanadischer Dollar	CAD	1,468850	= 1 Euro (EUR)	
Schweizer Franken	CHF	1,144750	= 1 Euro (EUR)	
Dänische Krone	DKK	7,441500	= 1 Euro (EUR)	
Britisches Pfund	GBP	0,876650	= 1 Euro (EUR)	
Norwegische Krone	NOK	9,361300	= 1 Euro (EUR)	
Schwedische Krone	SEK	9,592500	= 1 Euro (EUR)	
US-Dollar	USD	1,178400	= 1 Euro (EUR)	
Marktschlüssel				
b) Terminbörsen				
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND			
XNAS	NASDAQ - ALL MARKETS			
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE			
c) OTC				
	Over-the-Counter			

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	STK	350	350	
Metro Inc. Registered Shares o.N.	CA59162N1096	STK	8.000	8.000	
Credit Suisse	CH0012138530	STK	10.000	10.000	
Dufry	CH0023405456	STK	1.500	1.500	
Georg Fischer	CH0001752309	STK	75	225	
Helvetia Patria	CH0012271687	STK	300	300	
Lonza	CH0013841017	STK	750	750	
Nestlé	CH0038863350	STK	3.500	7.500	
Novartis	CH0012005267	STK	5.000	5.000	
Roche (Genussscheine)	CH0012032048	STK	1.250	2.250	
Sonova	CH0012549785	STK	1.000	1.000	
Swatch Group	CH0012255151	STK	700	1.200	
Swiss Life	CH0014852781	STK	-	1.000	
Swiss	CH0126881561	STK	2.000	2.000	
Zurich Insurance Group	CH0011075394	STK	650	650	
FLSmidth & Co.	DK0010234467	STK	5.000	5.000	
GN Store Nord	DK0010272632	STK	1.500	15.000	
Jyske Bank	DK0010307958	STK	2.000	2.000	
Pandora	DK0060252690	STK	6.750	6.750	
Sydbank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010311471	STK	8.000	13.000	
Topdanmark AS Navne-Aktier DK 1	DK0060477503	STK	5.000	5.000	
Vestas Wind Systems	DK0010268606	STK	4.250	4.250	
AGEAS	BE0974264930	STK	11.000	16.000	
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037	STK	21.500	21.500	
Air Liquide	FR0000120073	STK	2.250	2.250	
Allianz	DE0008404005	STK	1.000	1.000	
Amadeus IT Holding	ES0109067019	STK	2.500	2.500	
Atos	FR0000051732	STK	3.000	6.000	
Aurubis	DE0006766504	STK	1.500	1.500	
AXA	FR0000120628	STK	7.500	7.500	
BASF	DE000BASF111	STK	1.500	4.000	
Bayer	DE000BAY0017	STK	2.250	2.250	
Bco Santander Cen. Hisp.	ES0113900J37	STK	40.000	40.000	
bpost	BE0974268972	STK	6.000	6.000	
Cap Gemini	FR0000125338	STK	2.750	2.750	
CECONOMY	DE0007257503	STK	9.000	9.000	
Christian Dior	FR0000130403	STK	2.000	2.000	
Continental	DE0005439004	STK	1.500	1.500	
Daimler	DE0007100000	STK	2.000	2.000	
Danone	FR0000120644	STK	2.000	2.000	
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	7.500	7.500	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	7.500	7.500	
ElringKlinger	DE0007856023	STK	7.500	7.500	
Engie S.A.	FR0010208488	STK	18.000	18.000	
Eutelsat Communications	FR0010221234	STK	5.000	5.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
freenet	DE000A0Z2Z25	STK	5.000	5.000	
Hannover Rück SE	DE0008402215	STK	750	750	
Heineken	NL0000009165	STK	2.000	2.000	
Hella KGaA Hueck & Co. Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	STK	5.000	5.000	
Iberdrola	ES0144580Y14	STK	20.000	20.000	
Jungheinrich	DE0006219934	STK	4.000	4.000	
KBC Groep N.V.	BE0003565737	STK	6.500	6.500	
Kerry Group	IE0004906560	STK	3.250	3.250	
Kon. Philips	NL0000009538	STK	6.500	6.500	
Koninklijke DSM	NL0000009827	STK	4.750	4.750	
Leoni	DE0005408884	STK	2.000	2.000	
Luxottica	IT0001479374	STK	2.000	2.000	
Mediaset España	ES0152503035	STK	10.000	10.000	
Merck	DE0006599905	STK	2.000	4.500	
Neste Oyj	FI0009013296	STK	3.000	3.000	
NN Group	NL0010773842	STK	9.000	16.500	
Österreichische Post	AT0000APOST4	STK	5.500	5.500	
Ontex Group N.V. Actions Nom. EO -,01	BE0974276082	STK	5.000	5.000	
Orange	FR0000133308	STK	15.000	25.000	
PostNL N.V.	NL0009739416	STK	30.000	30.000	
ProSiebenSat.1 Media	DE000PSM7770	STK	6.500	6.500	
Belgacom	BE0003810273	STK	14.000	14.000	
Red Electrica Corporacion	ES0173093024	STK	8.000	8.000	
Relx N.V.	NL0006144495	STK	20.000	20.000	
Renault	FR0000131906	STK	3.000	3.000	
RWE	DE0007037129	STK	20.000	20.000	
Ryanair Holdings	IE00BYTBXV33	STK	10.000	10.000	
SAP	DE0007164600	STK	1.500	1.500	
Smurfit Kappa Group	IE00B1RR8406	STK	3.000	3.000	
Sodexo Alliance	FR0000121220	STK	1.000	1.000	
Solvay	BE0003470755	STK	1.500	5.500	
Ströer SE & Co. KGaA	DE0007493991	STK	5.000	5.000	
Südzucker	DE0007297004	STK	13.000	28.000	
Suez S.A.	FR0010613471	STK	7.500	7.500	
Symrise	DE000SYM9999	STK	3.500	3.500	
Talanx AG	DE000TLX1005	STK	12.500	12.500	
Telefónica	ES0178430E18	STK	15.000	15.000	
Total S.A.	FR0000120271	STK	7.000	7.000	
TUI	DE000TUAG000	STK	17.500	17.500	
UCB	BE0003739530	STK	2.000	2.000	
Unilever	NL0000009355	STK	3.500	8.000	
United Internet	DE0005089031	STK	8.000	8.000	
Verbund	AT0000746409	STK	10.000	10.000	
VINCI	FR0000125486	STK	1.500	1.500	
Vivendi	FR0000127771	STK	15.000	15.000	
voestalpine	AT0000937503	STK	2.500	2.500	
Wolters Kluwer	NL0000395903	STK	7.500	14.500	
Associated British Foods	GB0006731235	STK	14.500	14.500	
Bellway	GB0000904986	STK	6.500	10.500	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Berkeley Group Holdings	GB00B02L3W35	STK	2.000	2.000	
BHP Billiton	GB0000566504	STK	7.500	7.500	
Compass Group PLC Registered Shares LS -,10625	GB00BLNN3L44	STK	20.000	20.000	
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10357143	GB00BYZWX769	STK	4.000	4.000	
HSBC	GB0005405286	STK	15.000	15.000	
Internat. Cons. Airl. Group	ES0177542018	STK	20.000	20.000	
National Grid	GB00BDR05C01	STK	18.500	18.500	
National Grid	GB00B08SNH34	STK	15.000	47.500	
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	STK	1.500	1.500	
Redrow PLC Registered Shares LS -,10	GB0007282386	STK	15.000	45.000	
SKY	GB0001411924	STK	5.000	25.000	
Tate & Lyle	GB0008754136	STK	62.500	87.500	
WPP 2012	JE00B8KF9B49	STK	6.000	6.000	
DnB Nor	NO0010031479	STK	7.500	7.500	
Statoil ASA	NO0010096985	STK	-	15.000	
Storebrand ASA	NO0003053605	STK	15.000	65.000	
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	6.000	6.000	
Atlas Copco AB Namn-Aktier A(fria)SK-,10425	SE0006886750	STK	3.000	3.000	
Boliden	SE0000869646	STK	8.500	8.500	
Electrolux	SE0000103814	STK	21.500	21.500	
Getinge AB	SE0000202624	STK	14.000	14.000	
H & M Hennes & Mauritz	SE0000106270	STK	7.500	7.500	
Modern Times	SE0000412371	STK	5.000	5.000	
Nordea Bank	SE0000427361	STK	10.000	10.000	
Svenska Cellulosa	SE0000112724	STK	4.500	4.500	
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	20.000	20.000	
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238	STK	30.000	30.000	
Accenture	IE00B4BNMY34	STK	1.000	2.500	
Aetna Inc.	US00817Y1082	STK	2.750	2.750	
Agrium	CA0089161081	STK	500	2.000	
Alaska Air Group	US0116591092	STK	2.000	3.500	
Allstate	US0200021014	STK	4.500	4.500	
American Int. Grp.	US0268747849	STK	2.500	2.500	
AmerisourceBergen	US03073E1055	STK	1.000	6.250	
Andeavor Registered Shares DL -,1666	US03349M1053	STK	1.500	1.500	
Anglogold Ashanti	US0351282068	STK	8.000	8.000	
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	3.250	3.250	
AT & T	US00206R1023	STK	8.250	18.250	
AutoZone Inc.	US0533321024	STK	750	750	
Bank of America	US0605051046	STK	17.500	17.500	
Bard	US0673831097	STK	500	500	
Becton, Dickinson & Co.	US0758871091	STK	1.750	1.750	
Boston Scientific	US1011371077	STK	-	7.500	
Bristol-Myers Squibb	US1101221083	STK	2.000	2.000	
Cambrex Corp. Registered Shares DL -,10	US1320111073	STK	4.500	4.500	
Campbell Soup	US1344291091	STK	2.500	2.500	
Capital One Financial	US14040H1059	STK	1.000	1.000	
Cardinal Health	US14149Y1082	STK	1.250	4.250	
Carnival	PA1436583006	STK	3.250	7.250	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
CBS (New)	US1248572026	STK	5.750	5.750	
Celanese	US1508701034	STK	1.250	1.250	
Celgene Corp.	US1510201049	STK	1.750	4.250	
Centene	US15135B1017	STK	6.000	9.000	
CenturyTel	US1567001060	STK	7.500	7.500	
CGI Group	CA39945C1095	STK	4.000	4.000	
Consolidated Edison	US2091151041	STK	1.750	1.750	
CVS Health Corp.	US1266501006	STK	2.500	5.000	
Dean Foods Co. Registered Shares DL -,01	US2423702032	STK	4.000	20.000	
Delta Air Lines	US2473617023	STK	3.000	3.000	
The Walt Disney	US2546871060	STK	3.000	4.500	
Dollar General	US2566771059	STK	1.000	4.000	
Dow Chemical	US2605431038	STK	2.500	2.500	
Eldorado Gold	CA2849021035	STK	20.000	20.000	
Lilly	US5324571083	STK	1.500	1.500	
Equifax	US2944291051	STK	3.500	3.500	
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	STK	2.000	2.000	
First Solar	US3364331070	STK	5.500	5.500	
Foot Locker	US3448491049	STK	4.750	8.750	
Goldcorp	CA3809564097	STK	-	4.000	
Hartford Finl	US4165151048	STK	3.000	3.000	
Hawaiian Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US4198791018	STK	6.000	10.000	
HCA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018	STK	1.250	1.250	
Hershey	US4278661081	STK	1.250	1.250	
Hologic	US4364401012	STK	6.500	6.500	
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	6.000	6.000	
Intl Flavors & Fragrances	US4595061015	STK	1.000	1.000	
Johnson & Johnson	US4781601046	STK	3.250	5.250	
JPMorgan Chase	US46625H1005	STK	1.500	1.500	
Kinross Gold	CA4969024047	STK	-	25.000	
Kroger	US5010441013	STK	9.000	9.000	
Lincoln National	US5341871094	STK	1.250	1.250	
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA56501R1064	STK	22.500	22.500	
McDonald's	US5801351017	STK	1.250	1.250	
Medtronic	IE00BTN1Y115	STK	3.250	3.250	
Merck & Co.	US58933Y1055	STK	2.000	2.000	
Micron Technology	US5951121038	STK	6.000	6.000	
Mohawk Industries	US6081901042	STK	600	600	
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005	STK	2.500	2.500	
NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/100 DL-,0001	US64110W1027	STK	400	400	
Nextera Energy	US65339F1012	STK	2.250	2.250	
NISOURCE	US65473P1057	STK	6.000	6.000	
Potash Corp. of Saskatchewan	CA73755L1076	STK	-	10.000	
PVH	US6936561009	STK	2.250	2.250	
Royal Caribbean Cruises	LR0008862868	STK	7.500	7.500	
Samsung Electronics	US7960508882	STK	125	125	
Scorpio Tankers Inc. Registered Shares DL -,01	MHY7542C1066	STK	-	13.500	
Scripps Networks Interact.	US8110651010	STK	1.500	5.500	
Skechers	US8305661055	STK	3.500	3.500	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Snap-on	US8330341012	STK	-	750	
Southwest Airlines	US8447411088	STK	5.000	9.000	
Starbucks	US8552441094	STK	4.000	4.000	
Stryker	US8636671013	STK	1.250	1.250	
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares (ADRs)/1 HD -,0001	US88032Q1094	STK	6.000	6.000	
Southern	US8425871071	STK	2.000	2.000	
Thermo Electron	US8835561023	STK	1.600	1.600	
Travelers Companies	US89417E1091	STK	750	750	
Unisys	US9092143067	STK	15.000	15.000	
United Parcel Service	US9113121068	STK	2.500	5.000	
UnitedHealth	US91324P1021	STK	1.500	4.000	
Valero Energy	US91913Y1001	STK	5.500	5.500	
Yamana Gold	CA98462Y1007	STK	-	20.000	
Zimmer Holdings	US98956P1021	STK	1.250	3.750	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,000000000% Bundesrep.Deutschland Anl.v. 14/24	DE0001102366	EUR	-	1.000	
Andere Wertpapiere					
Lonza Group Anrechte	CH0351063620	STK	500	500	
ACS, Act.de Constr.y Serv. Anrechte	ES06670509B5	STK	5.000	5.000	
Repsol Anrechte	ES06735169A3	STK	10.000	10.000	
Wereldhave	NL0000289213	STK	4.250	4.250	
Land Securities	GB0031809436	STK	17.000	17.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Cascades Inc. Registered Shares o.N.	CA1469001053	STK	7.500	7.500	
GRENKELEASING	DE000A161N30	STK	1.250	1.250	
Mondi Business Paper	GB00B1CRLC47	STK	5.000	5.000	
Activision Blizzard	US00507V1098	STK	4.000	4.000	
Adobe Systems Inc.	US00724F1012	STK	1.250	1.250	
Akorn Inc. Registered Shares o.N.	US0097281069	STK	10.000	10.000	
Allegiant Travel Co. Registered Shares DL -,001	US01748X1028	STK	1.000	2.000	
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class C o.N.	US02079K1079	STK	750	1.300	
Biogen Idec	US09062X1037	STK	250	1.000	
Bioverativ	US09075E1001	STK	200	200	
BJ's Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US09180C1062	STK	2.500	2.500	
Broadcom	SG9999014823	STK	500	500	
Canadian Solar	CA1366351098	STK	7.500	7.500	
Check Point Software Techs	IL0010824113	STK	3.500	3.500	
Ciena	US1717793095	STK	6.500	6.500	
Citrix Systems	US1773761002	STK	2.250	4.750	
Comcast Class A	US20030N1019	STK	8.000	10.000	
Cracker Barrel Old Coun.St.Inc Registered Shares DL-,01	US22410J1060	STK	1.750	1.750	
Criteo S.A.	US2267181046	STK	1.500	1.500	
Discovery Communications	US25470F1049	STK	9.000	9.000	
Dunkin Brands Group Inc. Registered Shares	US2655041000	STK	2.500	2.500	
eBay	US2786421030	STK	3.000	3.000	
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	1.500	1.500	
Express Scripts Holding	US30219G1085	STK	4.500	4.500	
Hain Celestial Group	US4052171000	STK	5.000	5.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Horizon Pharma PLC Registered Shares DL -,01	IE00BQPQVQZ61	STK	7.500	7.500	
Intuitive Surgical	US46120E6023	STK	150	150	
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	IE00B4Q5ZN47	STK	3.250	3.250	
Jetblue Airways	US4771431016	STK	7.500	15.000	
Mercer International Inc. Registered Shares DL 1	US5880561015	STK	7.500	7.500	
Microsoft	US5949181045	STK	4.500	7.000	
Mylan	NL0011031208	STK	11.500	11.500	
NetApp	US64110D1046	STK	2.000	2.000	
Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.	BMG667211046	STK	7.500	12.500	
Oracle	US68389X1054	STK	2.500	2.500	
Papa John's Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US6988131024	STK	2.000	2.000	
Sirius XM Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US82968B1035	STK	20.000	20.000	
Spirit Airlines Inc. Registered Shares DL -,0001	US8485771021	STK	3.750	3.750	
Teck Cominco	CA8787422044	STK	16.500	16.500	
Tractor Supply	US8923561067	STK	3.250	3.250	
21st Century Fox Inc. Registered Shares B DL -,01	US90130A2006	STK	11.000	11.000	
United Therapeutics	US91307C1027	STK	1.250	1.250	
Walgreens Boots Alliance	US9314271084	STK	6.000	8.500	
Zebra Technologies	US9892071054	STK	4.000	4.000	
An freien Märkten gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
ARRIS International PLC Registered Shares DL -,01	GB00BZ04Y379	STK	2.000	9.500	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Inmarsat	GB00B09LSH68	STK	15.000	15.000	
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467	STK	2.000	2.000	
Avangrid Inc. Registered Shares o.N.	US05351W1036	STK	4.000	4.000	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Wertpapier-Terminkontrakte					
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Bundesrep. Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe		EUR			9.720,23
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: Russell 2000 Index		USD			709,41
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, DJS 50 Index (Price) (EUR), DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			23.419,22
Basiswerte: S&P 500 Index, Russell 2000 Index, Nasdaq-100 Index, S&P Midcap 400 Index (Price)		USD			24.114,54
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD		EUR			448,83

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Oktober 2016 bis 30. September 2017	PTAM Absolute Return Class A	PTAM Absolute Return Class B
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR 7.842,72	8.880,48
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR 131.153,43	152.039,21
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR 9.898,38	11.677,96
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 18.595,87	21.676,88
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR -3.418,60*)	-4.137,66*)
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -20.793,87	-23.895,89
7. Sonstige Erträge 1)	EUR 9.256,69	5.314,64
Summe der Erträge	EUR 152.534,62	171.555,62
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR -3.057,33	-3.494,29
2. Verwaltungsvergütung	EUR -41.428,68	-155.943,44
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -4.143,55	-4.726,88
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -8.075,97	-8.588,10
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR -341,13	-355,27
Summe der Aufwendungen	EUR -57.046,66	-173.107,98
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 95.487,96	-1.552,36
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR 1.698.835,18	1.760.473,49
2. Realisierte Verluste	EUR -2.273.143,00	-2.621.189,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -574.307,82	-860.716,49
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -478.819,86	-862.268,85
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -97.311,29	-190.285,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 17.598,89	57.822,65
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -79.712,40	-132.462,74
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -558.532,26	-994.731,59

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen

Entwicklung des Investmentvermögens 2017

	PTAM Absolute Return Class A		PTAM Absolute Return Class B	
I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	9.175.681,98	EUR	11.411.769,42
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-49.686,50	EUR	-48.172,80
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-481.378,32	EUR	-2.262.597,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	1.526,61	EUR	43.419,65
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-482.904,93	EUR	-2.306.017,17
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	23.122,30	EUR	229.417,78
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-558.532,26	EUR	-994.731,59
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-97.311,29	EUR	-190.285,39
davon nicht realisierte Verluste	EUR	17.598,89	EUR	57.822,65
II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	8.109.207,20	EUR	8.335.685,29

Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt	je Anteil *) **)
PTAM Absolute Return Class A		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 9.816.601,67	101,21
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -478.819,86	-4,94
3. Zuführung aus dem Investmentvermögen ****)	EUR 2.273.143,00	23,44
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt ***)	EUR -321.464,73	-3,31
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -11.259.391,94	-116,08
III. Gesamtausschüttung	EUR 30.068,14	0,31
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 30.068,14	0,31
PTAM Absolute Return Class B		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 1.325.120,06	13,53
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -862.268,85	-8,81
3. Zuführung aus dem Investmentvermögen ****)	EUR 2.621.189,98	26,77
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt ***)	EUR -333.702,14	-3,41
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -2.739.568,62	-27,98
III. Gesamtausschüttung	EUR 10.770,43	0,11
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 10.770,43	0,11

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

**) bei Anteilklassen 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)

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
PTAM Absolute Return Class A				
2014	EUR	13.956.434,90	EUR	94,28
2015	EUR	9.847.869,30	EUR	96,28
2016	EUR	9.175.681,98	EUR	89,48
2017	EUR	8.109.207,20	EUR	83,61
PTAM Absolute Return Class B				
2014	EUR	11.168.826,30	EUR	97,51
2015	EUR	12.051.620,09	EUR	99,38
2016	EUR	11.411.769,42	EUR	92,07
2017	EUR	8.335.685,29	EUR	85,13

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 13.790.094,55

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 %)	94,25
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,25

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Investmentvermögen 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	0,35 %
größter potentieller Risikobetrag	4,43 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	2,52 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde:

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden:

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

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	2,07
------------	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

MSCI - World Index	60,00 %
iBoxx EUR Eurozone Clean Price Index in EUR	40,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert - PTAM Absolute Return Class A	EUR	83,61
Umlaufende Anteile	STK	96.994

Anteilwert - PTAM Absolute Return Class B	EUR	85,13
Umlaufende Anteile	STK	97.913

Anteilklasse A: Verwaltungsvergütung 0,50% p.a.; Ertragsverwendung Ausschüttung

Anteilklasse B: Verwaltungsvergütung 1,65 % p.a.; Ertragsverwendung Ausschüttung

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 *)	
PTAM Absolute Return Class A	0,65 %
PTAM Absolute Return Class B	1,79 %
Transaktionskosten**)	EUR 325.939,24

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

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

1) Im Wesentlichen Quellensteuererstattungen, Dividendenerträge Ausland Brutto (REITS)

2) Im Wesentlichen Entgelte für Quellensteuerrückerstattungen, Gebühren für die BaFin

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2016

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer): EUR 14.500.104,02

davon fix: EUR 11.907.583,74

davon variabel: EUR 2.592.520,28

Zahl der Mitarbeiter der KVG: 193

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2016 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte): EUR 1.201.000,08

Hamburg, 11. Januar 2018

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

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

Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers

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

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Investmentvermögens PTAM Absolute Return für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

Prüfungsurteil

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

Hamburg, den 12. Januar 2018

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Lothar Schreiber ppa. Ruth Koddebusch
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüferin

Besteuerung der Ausschüttung

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Geschäftsjahr vom 01.10.2016 bis 30.09.2017

Ex-Tag der Ausschüttung: 01.12.2017

Valuta: 01.12.2017

Datum des Ausschüttungsbeschlusses: 11.10.2017

Name des Investmentfonds: PTAM Absolute Return Class A

ISIN: DE000A0M2JL4

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privatvermögen EUR je Anteil	Betriebsvermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebsvermögen ²⁾ EUR je Anteil
	Barausschüttung	0,3100000	0,3100000	0,3100000
1 a)	Betrag der Ausschüttung ³⁾	0,4519709	0,4519709	0,4519709
	aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
2)	Teilthesaurierungsbetrag/ ausschüttungsgleicher Ertrag	0,7167367	0,7167367	0,7167367
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,4519709	0,4519709	0,4519709
1 c)	Im Betrag der ausgeschütteten/ ausschüttungsgleichen Erträge 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⁾	-	-	1,0465860
	bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	-	0,0000000	0,0000000
	cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,1135820	0,1135820
	dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000000	-	-
	ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	0,0000000	-	-
	ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000000	-	-
	gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	hh) in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
	ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,6205614	0,6205614	0,6205614
	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	-	-	0,6020418
	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	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	ll) in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
	aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	1,0962113	1,0962113	1,0962113
	bb) i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0724963	0,0724963	0,0724963
	davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,9971133	0,9971133	0,9971133
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⁾	0,1223394	0,1223394	0,1223394
	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	-	-	0,1195615
	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⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	ff) in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre ⁶⁾	0,1419709	0,1419709	0,1419709

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Geschäftsjahr vom 01.10.2016 bis 30.09.2017

Ex-Tag der Ausschüttung: 01.12.2017

Valuta: 01.12.2017

Datum des Ausschüttungsbeschlusses: 11.10.2017

Name des Investmentfonds: PTAM Absolute Return Class B

ISIN: DE000A1JRP06

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privatvermögen EUR je Anteil	Betriebsvermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebsvermögen ²⁾ EUR je Anteil
	Barausschüttung	0,1100000	0,1100000	0,1100000
1 a)	Betrag der Ausschüttung ³⁾	0,3263432	0,3263432	0,3263432
	aa) in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	bb) in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
2)	Teilhaesaurierungsbetrag/ ausschüttungsgleicher Ertrag	0,0848611	0,0848611	0,0848611
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,3263432	0,3263432	0,3263432
1 c)	Im Betrag der ausgeschütteten/ ausschüttungsgleichen Erträge 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⁾	-	-	0,3846341
	bb) Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG ⁴⁾	-	0,0000000	0,0000000
	cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,0000000	0,0000000
	dd) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000000	-	-
	ee) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind	0,0000000	-	-
	ff) steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000000	-	-
	gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	hh) in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
	ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,2832717	0,2832717	0,2832717
	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	-	-	0,2619204
	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 berechnigen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	ll) in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
	aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	0,4112042	0,4112042	0,4112042
	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	0,4112042	0,4112042	0,4112042
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⁾	0,0686828	0,1410965	0,1410965
	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	-	-	0,1378938
	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⁾	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	ff) in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre ⁶⁾	0,2163432	0,2163432	0,2163432

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).
- Der Betrag der Ausschüttung ist ausgewiesen zuzüglich auf Ebene des Investmentfonds abzuführender Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag sowie gezahlter, abzüglich erstatteter ausländischer Quellensteuern, soweit § 4 Abs. 4 InvStG nicht angewendet wurde (BMF-Schreiben v. 18.08.2009, Tz. 12).
- 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 die 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 die oben genannten Investmentfonds für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Die Bescheinigung hat zudem eine Aussage darüber zu enthalten, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

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

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

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

Wir haben unsere Prüfung unter sinnvoller Beachtung der vom Institut der

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 12.01.2018

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:
€ 11.306.775,13
Haftendes Eigenkapital:
€ 14.184.724,34
(Stand: 31.12.2016)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

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

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Hamburg

Thomas Janta,
Direktor NRW.BANK, Düsseldorf

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

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

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Hamburg

Geschäftsführung:

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

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

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

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de