

Jahresbericht zum 30. Juni 2019

antea Investmentaktiengesellschaft
mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen

So behalten Sie den **Überblick:**

antea Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital
und Teilgesellschaftsvermögen, Hamburg

Lagebericht für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2018 bis 30. Juni 2019	3
Bilanz zum 30. Juni 2019	7
Gewinn- und Verlustrechnung	8
Anhang nach §§ 284, 285 HGB	9
Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2018 bis 30. Juni 2019	11
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019	13
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019	14
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	16
antea – Bericht für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2018 bis 30. Juni 2019	17
antea Strategie II – Bericht für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2018 bis 30. Juni 2019	41
antea Einkommen Global – Bericht für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2018 bis 30. Juni 2019	54
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	65
Investment AG, Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	68

Lagebericht antea Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2018 bis 30. Juni 2019

1. Allgemeine Informationen zum Unternehmen und zur Geschäftstätigkeit

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

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

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

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

Der Vorstand bestand in der Berichtsperiode aus Erika Wilken-Schimmer und Johannes Hirsch, deren ordentliche Amtszeit mit dem 9. Oktober 2018 auslief. Neu bestellt wurden daraufhin Johannes

Hirsch und Ulrich Wieczorek. Mitarbeiter werden nicht beschäftigt.

Der Aufsichtsrat setzt sich aus folgenden Mitgliedern zusammen: Dr. Nero Knapp (Vorsitzender, Rechtsanwalt), Dr. Dieter Jochum (Stellvertreter, Diplom-Volkswirt), Franz-Georg Klein-Siebenbürgen (Bankkaufmann).

Als externer Verwalter wurde die Hanseatische Investment-GmbH (HANSAINVEST) auf unbestimmte Zeit mit einer beidseitigen Kündigungsfrist von 6 Monaten zum Monatsende bestellt. Ihr obliegt neben der Ausführung der allgemeinen Verwaltungstätigkeit insbesondere auch die Anlage und Verwaltung der Mittel der antea InvAG m.v.K. TGV. Dabei kann sie einzelne Tätigkeiten auf Dritte auslagern.

Die Verwaltungsvergütung für das Teilgesellschaftsvermögen antea beträgt 0,265 % und für die Teilgesellschaftsvermögen antea Strategie II und antea Einkommen Global jeweils 0,27 % p. a. Die Mindestvergütung beträgt insgesamt € 105.000 für die drei Teilgesellschaftsvermögen und wird in volumensabhängiger Aufteilung ermittelt.

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

2. Geschäftsverlauf und Lage der Gesellschaft

2.1. Wirtschaftsbericht

Da die zu Beginn des Berichtszeitraums

sehr gute dortige Wirtschaftsentwicklung in den USA mit einem angespannten Arbeitsmarkt einherging, stiegen die Inflationsbefürchtungen der Notenbank FED. Deshalb schlug sie bis Ende 2018 einen geldpolitisch restriktiveren Kurs ein. Seit Beginn 2019 setzte sie ihn zwar nicht mit Taten weiter fort, verbal signalisierte sie jedoch dessen Fortsetzung.

Ursache der positiven Wirtschaftsentwicklung war die Steuerreform von Präsident Donald Trump. Zwölf Monate lang wurden dadurch die Wachstumsraten erhöht, anschließend fielen sie jedoch wieder zusammen, das produzierende Gewerbe geriet faktisch gar in eine Rezession.

Außerhalb der USA gab es keinen vergleichbaren Stimulus, somit dominierten zumeist die negativen Einflüsse der Zölle, mit denen Donald Trump seine Interessen gegenüber der übrigen Welt durchzusetzen versucht. Nicht nur in den USA, sondern nahezu überall geriet das produzierende Gewerbe deshalb in eine Rezession. Die blieb jedoch auf diesen Bereich beschränkt, da er nur für einen Teil der Gesamtwirtschaft steht. Dort erfolgte lediglich eine Reduktion des Wachstums.

Die Kapitalmärkte nahmen diese Entwicklungen wie so häufig bereits vorweg. Bei den Aktien kam es bis Ende 2018 zu einer veritablen Abwärtsbewegung, die sich bis zum Ende des Berichtszeitraums wieder umkehrte. Die Ausmaße der Bewegungen und deren Saldo waren bei

den Indices unterschiedlich, je nach Anteil von Unternehmen des produzierenden Gewerbes. So verlor der MSCI World zunächst 13,7 Prozent, um am Ende einen Zuwachs von 4,3 Prozent zu erzielen. Der DAX verlor hingegen 15,6 Prozent und kam am Ende auf einen Zuwachs von 0,8 Prozent.

Der REX-P als Index für Bundesanleihen stieg um 2,7 Prozent, wobei die gesamte Laufzeitenkurve in den negativen Bereich geriet. Davon profitierte das zinslose Gold, der Preis stieg um 12,5 Prozent. Bei den Rohstoffen wirkte die schwache Entwicklung des produzierenden Gewerbes, der Rohstoff-Index Bloomberg Commodity fiel um 6,8 Prozent unter Führung eines um 21,7 Prozent niedrigeren Ölpreises.

2.2 Vermögens-, Ertrags- und Finanzlage

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

Die akkumulierten Guthaben bei Kreditinstituten betragen 65,54 Mio. Euro. Die Erträge aus Investmenttätigkeit aller Teilgesellschaftsvermögen der antea InvAG m.v.K. TGV betragen 10,67 Mio. Euro, die Aufwendungen 6,61 Mio. Euro. Damit beträgt der ordentliche Nettoertrag 4,06 Mio. Euro.

Die realisierten Gewinne betragen insgesamt 86,32 Mio. Euro, die realisierten Verluste 95,38 Mio. Euro, der Saldo -9,06 Mio. Euro. Damit beträgt das realisierte Ergebnis -5,00 Mio. Euro. Das nicht realisierte Ergebnis liegt bei 4,29 Mio. Euro. Das Ergebnis des Geschäftsjahres beträgt -0,71 Mio. Euro.

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

Teilgesellschaftsvermögen bestanden überwiegend aus Eigenkapital.

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

2.3 Teilgesellschaftsvermögen

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

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

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

Die Anlageaktien der TGV antea, antea Strategie II und antea Einkommen Global gewähren keine Stimmrechte und berechtigen nicht zur Teilnahme an der Hauptversammlung. Die Anzahl der umlaufenden Aktien zum 30. Juni 2019 betragen für das TGV antea St. 3.803.861, für das TGV antea Strategie II St. 173.230 und für das TGV antea Einkommen Global St. 50.783.

Für die Teilgesellschaftsvermögen antea, antea Strategie II und antea Einkommen Global können Wertpapiere gemäß § 193

KAGB, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Anteile an Investmentvermögen, sonstige Anlageinstrumente, Edelmetalle und unverbriefte Darlehensforderungen erworben werden. Es wird vorwiegend in Aktien, fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, strukturierte Produkte oder Zertifikate investiert. Dabei wird stets auf eine breite Streuung des Risikos geachtet. Dennoch muss entsprechend der jeweiligen Marktsituation mit stärkeren Preisschwankungen gerechnet werden. Wesentliche Aspekte bei der Auswahl der Anlagewerte sind Wachstum sowie Liquidität.

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

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

2.4 Geschäftsverlauf und Ergebnis

Im Geschäftsjahr erhielt die antea InvAG m.v.K. TGV Erträge in Höhe von 10,67 Mio. Euro. Hiervon entfielen 5,3 Tsd. Euro auf das Unternehmer-TGV, 10,44 Mio. Euro auf das TGV antea, 152,8 Tsd. Euro auf das TGV antea Strategie II und 75,6

Tsd. Euro auf das TGV antea Einkommen Global. Im gleichen Zeitraum fielen Aufwendungen in Höhe von 6,61 Mio. Euro an. Der Hauptanteil entfiel hierbei mit 6,38 Mio. Euro auf das TGV antea. Weiterhin fielen 1,8 Tsd. Euro beim Unternehmer-TGV, 175,1 Tsd. Euro beim TGV antea Strategie II und 51,6 Tsd. Euro beim TGV antea Einkommen Global an.

Insgesamt wurde somit ein ordentlicher Nettoertrag von 4,06 Mio. Euro erwirtschaftet. Diese Summe resultiert aus dem ordentlichen Nettoertrag des antea Unternehmer-TGV in Höhe von 3,2 Tsd. Euro, 4,05 Mio. Euro des TGV antea, -22,3 Tsd. Euro des TGV antea Strategie II und 24,0 Tsd. Euro des TGV antea Einkommen Global.

Der Wert des Unternehmer-TGV betrug zum 01.07.2018 138,3 Tsd. Euro und zum Ende des Geschäftsjahres 141,5 Tsd. Euro.

Der Wert des TGV antea betrug zum 01.07.2018 310,22 Mio. Euro und zum Ende des Geschäftsjahres 342,67 Mio. Euro.

Der Wert des TGV antea Strategie II betrug zum 01.07.2018 12,87 Mio. Euro und zum Ende des Geschäftsjahres 11,59 Mio. Euro.

Der Wert des TGV antea Einkommen Global betrug zum 01.07.2018 1,05 Mio. Euro und zum Ende des Geschäftsjahres 2,49 Mio. Euro.

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

Da mit der beherrschenden Gesellschaft antea AG kein Beherrschungs- oder Gewinnabführungsvertrag besteht, hat der Vorstand der antea InvAG m.v.K. TGV einen Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen gemäß § 312 AktG aufgestellt. Wir erklären, dass unsere Gesellschaft im Geschäftsjahr

2018/2019 bei den im Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen aufgeführten Rechtsgeschäften (Negativerklärung) und Maßnahmen nach den Umständen, die uns zum Zeitpunkt, in dem die Maßnahmen getroffen oder unterlassen wurden, bekannt waren, durch vorgenommene oder unterlassene Maßnahmen nicht benachteiligt worden ist.

3. Risikobericht und zukünftige Entwicklung

Die geschäftlich bedingten Risiken der Gesellschaft können vornehmlich aus der Verletzung von gesetzlichen und vertraglichen Anlagebestimmungen entstehen. Zudem existieren Risiken im operativen Bereich. Darüber hinaus sind das bewusste Eingehen von finanziellen Risiken sowie das Nutzen bestehender Chancen die Grundlage der Anlagestrategie der Gesellschaft. Der Erfolg der Gesellschaft ist überwiegend von dem Anlageverhalten und damit von der Kursentwicklung an den Kapitalmärkten, der makroökonomischen Entwicklung der Volkswirtschaften sowie vom möglichen Auftreten externer Schocks abhängig.

Die Auswahl und Anlage von Finanzinstrumenten der Teilgesellschaftsvermögen erfolgt unter dem Gesichtspunkt der Risikostreuung. Die Finanzinstrumente, die durch die Teilgesellschaftsvermögen der Gesellschaft im Rahmen ihrer Anlagestrategie erworben werden, unterliegen dem Risiko von Wertschwankungen aufgrund sich ändernder Marktpreise, die sich aus der Änderung von Zinsen, etc. ergeben können, sowie Ausfallrisiken und Länderrisiken der einzelnen Emittenten. Neben allgemeinen Marktrisiken besteht beim Erwerb von Wertpapieren ein ausstellerbezogenes Risiko. Auch bei sorgfältigster Auswahl des Ausstellers von Wertpapieren ist es nicht zu vermeiden, dass ungünstige Entwicklungen zu einem Ausfall einzelner Aussteller führen kön-

nen (Adressenausfallrisiko). Das allgemeine Marktrisiko kann auch durch eine Diversifikation der Teilgesellschaftsvermögen nur bedingt reduziert werden.

Risikomanagementsystem

Die Gesellschaft hat als Verwaltungsgesellschaft die HANSAINVEST bestellt. Die von der Gesellschaft aufgelegten Teilgesellschaftsvermögen sind in das Risikomanagementsystem der HANSAINVEST eingebunden, das die Risiken unter Verwendung von hinreichend fortgeschrittenen Risikomanagementtechniken fortlaufend erfasst, misst und steuert und den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben entspricht.

Insbesondere das Marktpreis-, Adressenausfall- und das Liquiditätsrisiko werden durch das Risikomanagement erfasst, gemessen, gesteuert und überwacht. Die Messung und Erfassung des Marktpreisrisikos erfolgt im Regelfall durch die Ermittlung des Value-at-Risk (VAR) über die Vermögenswerte der Teilgesellschaftsvermögen. Bei der Ermittlung des VAR kommt eine historische Simulation zum Einsatz. Im Rahmen von Stresstests werden darüber hinaus die Effekte von außergewöhnlich starken (negativen) Marktbewegungen simuliert.

Zur Überwachung der Anlagerichtlinien und Vertragsbedingungen nutzt die HANSAINVEST das System Diamos. Die Messung und Steuerung des Marktrisikos erfolgt mit Hilfe des VaR-Modells in Anlehnung an §§ 10 bis 14 DerivateV sowie ergänzend mit Stresstests. Hierfür wird das System Risk Manager 4 von RiskMetrics verwendet.

Die zukünftige Entwicklung der antea InvAG m.v.K. TGV ist im Wesentlichen von der Anlagestrategie ihrer Teilgesellschaftsvermögen abhängig, deren Chancen und Risiken werden in den jeweiligen Tätigkeitsberichten dargestellt. Es wird ein stetiger Wertzuwachs angestrebt, der

mittels eines vermögensverwaltenden Ansatzes verfolgt wird. Dafür investieren die Teilgesellschaftsvermögen je nach Strategie in die Vermögensklassen Aktien, Anleihen, Liquidität, Immobilien, Absolute Return, Wald- und Agrarinvest-

ments, Edelmetalle, Private Equity, Rohstoffe, Infrastruktur, Private Debt, Cat-Bonds und Wandelanleihen.

Es wird darauf hingewiesen, dass die historische Wertentwicklung kein verlässli-

cher Indikator für die künftige Entwicklung ist.

Hamburg, 28. November 2019

antea Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen, Hamburg – Bilanz zum 30. Juni 2019

I. Investmentanlagevermögen	antea Investmentaktiengesellschaft Unternehmer-TGV		antea TGV		antea Strategie II TGV		antea Einkommen Global TGV		antea Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
A. AKTIVA										
1. Wertpapiere	0,00	0,00	280.575.245,56	230.386.014,55	7.753.201,66	9.500.635,51	1.757.054,40	653.246,52	290.085.501,62	240.539.896,58
2. Barmittel und Barmitteläquivalente										
a) Täglich verfügbare Bankguthaben	141.590,16	138.391,63	60.923.184,05	78.317.420,60	3.743.830,74	3.423.774,00	728.101,07	394.058,35	65.536.706,02	82.273.644,58
3. Forderungen										
a) Zins- und Dividendenansprüche	0,00	0,00	785.035,12	840.354,15	13.723,84	5.757,56	3.430,44	1.093,18	802.189,40	847.204,89
b) Andere Forderungen	0,00	0,00	1.529.581,69	2.261.942,82	102.859,48	62.646,71	6.586,11	0,00	1.639.027,28	2.324.589,53
B. PASSIVA										
1. Kredite										
a) von Kreditinstituten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Sonstige Verbindlichkeiten										
a) Andere	98,25	105,25	1.140.050,62	1.586.103,02	20.753,82	124.216,39	8.618,57	1.941,39	1.169.521,26	1.712.366,05
3. Eigenkapital										
a) Kapitalanteile bzw. gezeichnetes Kapital	120.000,00	120.000,00	324.470.955,16	293.968.189,81	10.110.124,50	11.517.404,79	2.486.419,50	1.058.096,54	337.187.499,16	306.663.691,14
b) Nicht realisierte Gewinne/ Verluste aus der Neubewertung	0,00	0,00	5.192.449,93	-2.227.180,29	-849.078,66	44.317,19	-55.581,17	-11.401,02	4.287.790,10	-2.194.264,12
c) Gewinn- / Verlustvortrag	18.286,38	14.260,00	18.478.619,58	10.081.141,03	1.306.875,41	1.522.655,01	-238,86	0,00	19.803.542,51	11.618.056,04
d) Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.205,53	4.026,38	-5.469.028,87	8.397.478,55	1.024.940,65	-215.779,60	55.953,98	-238,86	-4.384.928,71	8.185.486,47

(Johannes Hirsch)
Mitglied des Vorstands

(Ulrich Wieczorek)
Mitglied des Vorstands

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

I. Investmenttätigkeit		antea Investmentaktiengesellschaft Unternehmer-TGV		antea TGV		antea Strategie II TGV		antea Einkommen Global TGV		antea Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen	
		01.07.2018 bis 30.06.2019	Vorjahr	01.07.2018 bis 30.06.2019	Vorjahr	01.07.2018 bis 30.06.2019	Vorjahr	01.07.2018 bis 30.06.2019	Vorjahr	01.07.2018 bis 30.06.2019	Vorjahr
I. Erträge											
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	0,00	0,00	450.719,68	1.025.586,78	17.272,98	14.392,81	8.735,49	0,00	476.728,15	1.039.979,59
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00	8.732.407,75	4.666.546,51	94.439,96	61.824,98	52.464,35	1.372,32	8.879.312,06	4.729.743,81
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00	0,00	153.852,98	366.520,81	0,00	0,00	0,00	0,00	153.852,98	366.520,81
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00	1.784.355,81	1.251.504,07	6.867,11	0,00	1.683,00	0,00	1.792.905,92	1.251.504,07
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-720,41	-685,17	75.586,92	-75.954,31	-9.397,84	-16.199,99	-2.314,26	-92,65	63.154,41	-92.932,12
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00	70.860,71	22.813,28	57.727,18	59.450,96	23.429,69	1.851,54	152.017,58	84.115,78
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	0,00	0,00	-850.406,06	-555.048,67	-15.890,21	-9.291,72	-8.583,02	-222,15	-874.879,29	-564.562,54
8. Sonstige Erträge	EUR	6.000,00	6.029,75	21.486,40	228.509,01	1.822,90	-68.548,67	142,93	100,47	29.452,23	166.090,56
Summe der Erträge	EUR	5.279,59	5.344,58	10.438.864,19	6.930.477,48	152.842,08	41.628,37	75.558,18	3.009,53	10.672.544,04	6.980.459,96
II. Aufwendungen											
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,66	-0,63	1.346,13	-6.600,13	-1.416,35	-2.734,14	-154,06	-115,74	-223,62	-9.450,64
2. Verwaltungsvergütung											
a) fix	EUR	0,00	0,00	-849.367,91	-772.951,74	-34.899,11	-35.038,47	-7.606,39	-261,53	-891.873,41	-808.251,74
b) performanceabhängig	EUR	0,00	0,00	-137.460,89	-578.276,24	0,00	0,00	0,00	0,00	-137.460,89	-578.276,24
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	0,00	0,00	-70.432,34	-87.551,59	-4.986,11	-4.986,11	-4.973,10	-22,64	-80.391,55	-92.560,34
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-229,10	-772,57	-41.473,22	-94.736,69	-4.370,64	-10.916,53	-1.781,85	-805,55	-47.854,81	-107.231,34
5. Portfoliomanagementvergütung	EUR	0,00	0,00	-4.823.978,04	-4.316.862,67	-141.026,20	-152.502,35	-15.671,32	-1.162,35	-4.980.675,56	-4.470.527,37
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-188,63	-545,00	-26.842,78	-38.259,96	-1.128,78	-3.715,53	-3.135,00	0,00	-31.295,19	-42.520,49
7. Aufwandsausgleich	EUR	-1.656,99	0,00	-436.372,40	-147.193,94	12.683,68	-173,46	-18.232,65	-915,79	-443.578,36	-148.283,19
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.845,62	-1.318,20	-6.384.581,45	-6.042.432,96	-175.143,51	-210.066,59	-51.554,37	-3.283,60	-6.613.124,95	-6.257.101,35
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.205,53	4.026,38	4.054.282,74	888.044,52	-22.301,43	-168.438,22	24.003,81	-274,07	4.059.190,65	723.358,61
IV. Veräußerungsgeschäfte											
a) Realisierte Gewinne	EUR	0,00	0,00	82.422.832,23	78.725.023,35	3.843.096,10	647.539,59	52.633,50	0,00	86.318.561,83	79.372.562,94
b) Realisierte Verluste	EUR	0,00	0,00	-92.521.436,19	-69.567.340,54	-2.836.391,15	-693.840,26	-21.561,83	-627,35	-95.379.389,17	-70.261.808,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	0,00	0,00	-10.098.603,96	9.157.682,81	1.006.704,95	-46.300,67	31.071,67	-627,35	-9.060.827,34	9.110.754,79
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.205,53	4.026,38	-6.044.321,22	10.045.727,33	984.403,52	-214.738,89	55.075,48	-901,42	-5.001.636,69	9.834.113,40
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	0,00	0,00	4.822.802,28	4.523.390,23	-790.876,52	160.603,12	56.012,23	3.770,34	4.087.937,99	4.687.763,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	0,00	0,00	369.647,65	-6.750.570,52	-58.202,14	-116.285,93	-111.593,40	-15.171,36	199.852,11	-6.882.027,81
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	0,00	0,00	5.192.449,93	-2.227.180,29	-849.078,66	44.317,19	-55.581,17	-11.401,02	4.287.790,10	-2.194.264,12
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.205,53	4.026,38	-851.871,29	7.818.547,04	135.324,86	-170.421,70	-505,69	-12.302,44	-713.846,59	7.639.849,28

Anhang zum Jahresabschluss der antea Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen (antea InvAG m.v.K. TGV) für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019

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

1. Allgemeine Angaben

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

2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

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

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

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

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

Bankguthaben werden nach § 29 Abs. 2 KARBV bewertet.

3. Erläuterungen zur Bilanz und zur Gewinn- und Verlustrechnung

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

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

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

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

4. Nachtragsbericht

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

Folgende Teilgesellschaftsvermögen waren zum Stichtag gegründet:

	Anzahl	Aktienwert 30.06.2019 in EUR	Wert 30.06.2019 in EUR
<i>Unternehmensaktien:</i>			
antea InvAG mvK U.TGV	1.200	117,91	141.491,91
<i>Anlageaktien:</i>			
antea - R	3.761.380	90,49	340.360.724,39
antea - V	42.481	54,43	2.312.271,41
antea Strategie II	173.230	66,92	11.592.861,90
antea Einkommen Global	50.783	48,96	2.486.553,45
			356.893.903,06

Sonstige Angaben

1. Mitarbeiter

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

2. Organbezüge

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

3. Honorar des Wirtschaftsprüfers

Für die Prüfung des Geschäftsjahres 2018/2019 der antea InvAG m.v.K. TGV werden voraussichtlich 21.443,80 EUR (Brutto) zu zahlen sein.

Mitglieder des Vorstands

Johannes Hirsch
Ulrich Wieczorek

Mitglieder des Aufsichtsrats

Dr. Nero Knapp, Rechtsanwalt
Dr. Dieter Jochum, Diplom-Volkswirt
Franz-Georg Klein-Siebenbürgen, Bankkaufmann

Tätigkeitsbericht antea Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2018 bis 30. Juni 2019

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

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

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

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legt die Mittel des Teilgesellschaftsvermögens mit dem Ziel der Erzielung regelmä-

ßiger Erträge an. Eine Anlage in Anteile der Teilgesellschaftsvermögen ist dabei den folgenden Risiken ausgesetzt:

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

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

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

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

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

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

Die im Rahmen der Risikomanagement-Systeme eingesetzten Risikomessverfahren und -prozesse und die Grundsätze für das Risikomanagement werden von der Kapitalverwaltungsgesellschaft regelmäßig auf Angemessenheit und Wirksamkeit überprüft.

Die Angaben zu den Publikums-TGV antea, antea Strategie II und antea Einkommen Global sind den jeweiligen Tätig-

keitsberichten der Teilgesellschaftsvermögen zu entnehmen.

Für das Unternehmensaktienkapital ist mit der „Unternehmer-TGV“ ein separates Teilgesellschaftsvermögen gebildet worden. Die 1.200 ausgegebenen Unternehmensaktien sind an dem Unternehmer-TGV in gleichem Umfang beteiligt, gewähren ein Stimmrecht und berechtigen zur Teilnahme an der Hauptver-

sammlung. Die Unternehmensaktien sind als auf den Namen lautende Stückaktien begeben worden. Sie gewähren ausschließlich Rechte an diesem Teilgesellschaftsvermögen.

Das Vermögen des Unternehmer-TGV hat sich im Berichtszeitraum ausschließlich aus Bankguthaben zusammengesetzt.

Unternehmens-TGV

Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Teilgesellschaftsvermögen: EUR 141.491,91 (138.286,38)

Umlaufende Aktien: 1.200 (1.200)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
I. Vermögensgegenstände			
1. Bankguthaben	142	100,07	(100,08)
II. Verbindlichkeiten	0	-0,07	(-0,08)
III. Teilgesellschaftsvermögen	141	100,00	

(Angaben in Klammern per 30.06.2018)

Unternehmens-TGV

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	141.590,16				141.590,16	100,07
Summe der Bankguthaben							EUR	141.590,16	100,07
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-98,25			EUR	-98,25	-0,07
Teilgesellschaftsvermögen							EUR	141.491,91	100²⁾
Aktienwert							EUR	117,91	
Umlaufende Aktien							STK	1.200	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Zinsen laufendes Konto

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01. Juli 2018 bis 30. Juni 2019

I. Erträge		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-720,41*)
2. Sonstige Erträge	EUR	6.000,00
Summe der Erträge	EUR	5.279,59
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,66
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-229,10
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.845,62
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.074,06
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.205,53
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	0,00
2. Realisierte Verluste	EUR	0,00
IV. Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	0,00
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.205,53

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 720,41

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019

			2019
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 138.286,38
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR 0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	0,00	
2. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 3.205,53
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 141.491,91

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Aktie
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.205,53	2,67
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	3.205,53	2,67

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

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

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

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

Sonstige Angaben

Aktienwert EUR 117,91

Umlaufende Aktien STK 1.200

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Aktienwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile 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). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 6.000,00 Gutschriften aus der Verwaltungstätigkeit der antea "Unternehmer-TGV"

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 1.656,99 gezahlte Körperschaftsteuer und Gewerbesteuer

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer): EUR 11.037.624,19

davon fix: EUR 9.098.129,21

davon variabel: EUR 1.939.494,98

Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer: 144

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger): EUR 910.000,16

Die Angabe zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Zusätzliche Informationen

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß 5,00

tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode 0,00

Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß 3,00

tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode 0,00

Tätigkeitsbericht antea für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019

1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

Das Teilgesellschaftsvermögen rentierte im Berichtszeitraum mit -0,22 Prozent in der Klasse R und mit -0,18 Prozent in der Klasse V. Im gleichen Zeitraum verzeichnete die Benchmark, eine jeweils hälftige Anlage aus MSCI World (Euro) und REX-P, einen Zuwachs von 4,96 Prozent.

2. Anlagepolitik im Betrachtungszeitraum

Die geringere Wertentwicklung des Teilgesellschaftsvermögens im Vergleich zur Entwicklung der Benchmark hatte unterschiedliche Ursachen: Zunächst hielt noch die bessere Wertentwicklung der hoch bewerteten Technologieaktien an, eine Umkehr dieses Trends begann erst im Verlauf des Berichtszeitraums. Sodann wirkte das Berücksichtigen der Rohstoffe negativ, der Rohstoff-Index Bloomberg Commodity fiel um 6,8 Prozent unter Führung eines um 21,7 Prozent niedrigeren Ölpreises. Und es stellte sich

heraus, dass der Ansatz des Managers für Absolute Return nicht zum Marktumfeld passte. Die deshalb vorgenommene Änderung erwies sich als ausgesprochen positiv, hatte jedoch nur wenig Zeit, dies im Berichtszeitraum zeigen zu können.

Die über Direktinvestitionen, Fondsanlagen und Futures netto gehaltene Aktienquote schwankte im Berichtszeitraum zwischen 30 und 47 Prozent. Der Nettorentenanteil am Portfolio schwankte im Berichtszeitraum zwischen neun und 14 Prozent und setzte sich im Wesentlichen aus Unternehmens-Anleihen zusammen. Diese bildeten auch einen Ersatz für kurzfristige Liquidität, die ansonsten in Form von Kasse- und Termingeldpositionen gehalten wurde.

3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

Adressenausfallrisiken:

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

Zinsänderungsrisiken:

Das Teilgesellschaftsvermögen weist infolge der Investition in Renten Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den jeweiligen Vermögensgegenständen niederschlagen. Mit Fokus der Anlagen auf das kurze bis mittlere Laufzeitsegment ist das Zinsänderungsrisiko grundsätzlich jedoch als gering einzustufen.

Marktpreisrisiken:

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

Währungsrisiken:

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

Liquiditätsrisiken:

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

Operationelle Risiken:

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u. a. die folgenden Vorkehrungen getroffen: Ex-ante und ex-post-Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses. Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert. Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente

erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

4. Struktur der Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

Die Struktur des Teilgesellschaftsvermögens hat sich im Vergleich zum Vorjahr

nicht wesentlich geändert. Direkte und indirekte Anlagen in den zehn Vermögensklassen bleiben Bestandteil der Strategie.

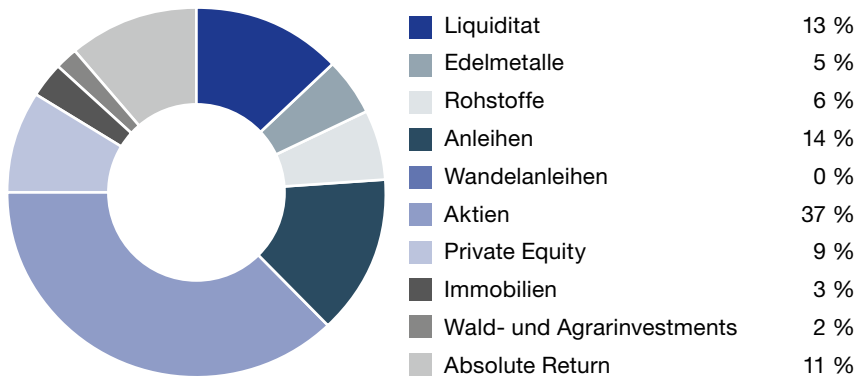
5. Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

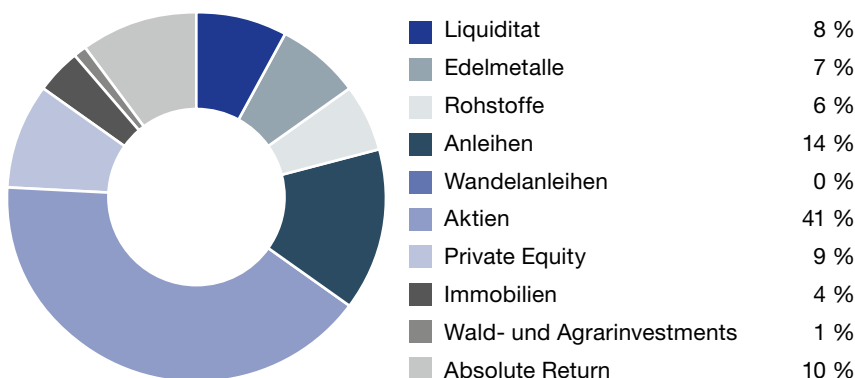
mit der Verwaltung des Teilgesellschaftsvermögens betraut.

Das Portfoliomanagement für das Teilgesellschaftsvermögen ist an die antea Vermögensverwaltung GmbH ausgelagert. Die hat ihrerseits Weiterauslagerungen vorgenommen an die ACATIS Investment GmbH, die DJE Kapital AG, die Flossbach von Storch AG, Rothschild & Co Vermögensverwaltung GmbH, die Tiberius Asset Management AG sowie bis zum 24.05.2019 an die First Private Investment Management KAG mbH.

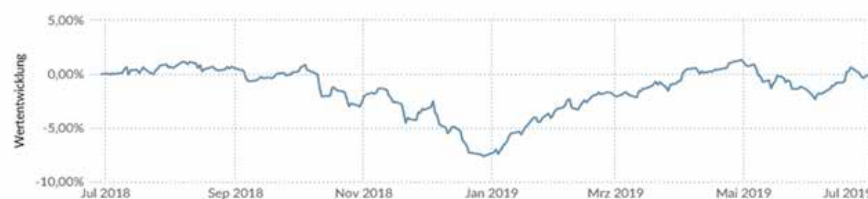
30.06.2018



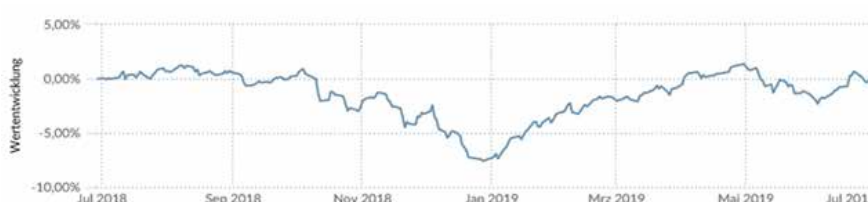
30.06.2019



antea – R:



antea – V:



6. Veräußerungsergebnis

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Futures. Für die realisierten Verluste sind ebenfalls die Veräußerungen von Aktien und Futures ursächlich.

7. Performance

Seit Auflegung im Oktober 2007 erwirtschaftete das Teilgesellschaftsvermögen als Klasse R einen Wertzuwachs von 83,91 Prozent. Seit Auflegung der Klasse V des Teilgesellschaftsvermögens am 02.02.2015 erwirtschaftete diese einen Wertzuwachs von 10,24 Prozent. Im abgelaufenen Geschäftsjahr 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 betrug die Wertentwicklung -0,22 Prozent in der Klasse R und -0,18 Prozent in der Klasse V. Insgesamt konnte damit bislang das Ziel eines stetigen Wertzuwachses deutlich übertroffen werden.

8. Sonstiges

Die im abgelaufenen Geschäftsjahr abgeschlossenen Geschäfte sowie die sich im Bestand des Sondervermögens befindlichen Finanzinstrumente werden im Jahresbericht ausgewiesen.

antea – Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Teilgesellschaftsvermögen: EUR 342.672.995,80 (310.219.629,10)

Umlaufende Aktien: Stück R-Klasse 3.761.380 (3.400.089)

Stück V-Klasse 42.481 (34.481)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Teilgesellschafts- vermögens	% des Teilgesellschafts- vermögens per 30.06.2018
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	186.484	54,41	(49,58)
2. Anleihen	46.929	13,70	(15,23)
3. Zertifikate	22.082	6,45	(6,33)
4. Andere Wertpapiere	0	0,00	(0,34)
5. Sonstige Wertpapiere	25.081	7,32	(2,77)
6. Derivate	466	0,13	(-0,17)
7. Bankguthaben	60.923	17,78	(25,25)
8. Sonstige Vermögensgegenstände	1.848	0,54	(1,18)
II. Verbindlichkeiten	-1.140	-0,33	(-0,51)
III. Teilgesellschaftsvermögen	342.673	100,00	

antea – Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesell- schafts- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Ackermans & van Haaren	BE0003764785		STK	17.500	0	0	EUR 130,500000	2.283.750,00	0,67
adidas	DE000A1EWWW0		STK	1.400	1.400	0	EUR 265,700000	371.980,00	0,11
ADO Properties S.A. Actions Nominatives o.N.	LU1250154413		STK	7.500	8.100	7.500	EUR 36,000000	270.000,00	0,08
Air Liquide	FR0000120073		STK	6.200	6.200	0	EUR 121,750000	754.850,00	0,22
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251		STK	8.600	0	0	EUR 76,470000	657.642,00	0,19
Aroundtown	LU1673108939		STK	67.000	67.000	0	EUR 7,188000	481.596,00	0,14
Aurubis	DE0006766504		STK	15.800	7.000	0	EUR 42,100000	665.180,00	0,19
BASF	DE000BASF111		STK	19.400	9.700	4.900	EUR 63,080000	1.223.752,00	0,36
BEFESA S.A. Actions Nominatives EUR 1	LU1704650164		STK	15.090	15.940	8.600	EUR 34,000000	513.060,00	0,15
Continental	DE0005439004		STK	2.700	9.300	6.600	EUR 126,440000	341.388,00	0,10
Danone	FR0000120644		STK	29.200	4.500	5.400	EUR 74,700000	2.181.240,00	0,64
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001		STK	150.000	0	0	EUR 10,390000	1.558.500,00	0,45
Deutsche Post	DE0005552004		STK	17.000	10.000	20.000	EUR 28,360000	482.120,00	0,14
Deutsche Wohnen	DE000A0HN5C6		STK	30.000	51.800	40.100	EUR 32,230000	966.900,00	0,28
E.ON SE	DE000ENAG999		STK	102.000	102.000	0	EUR 9,549000	973.998,00	0,28
EXOR	NL0012059018		STK	65.000	0	0	EUR 61,400000	3.991.000,00	1,16
Hannover Rück SE	DE0008402215		STK	24.000	2.830	2.830	EUR 140,500000	3.372.000,00	0,98
Hella	DE000A13SX22		STK	7.900	25.700	17.800	EUR 42,660000	337.014,00	0,10
L'Oréal	FR0000120321		STK	3.000	3.000	0	EUR 248,000000	744.000,00	0,22
LEG Immobilien	DE000LEG1110		STK	17.060	2.000	7.100	EUR 98,460000	1.679.727,60	0,49
LVMH	FR0000121014		STK	2.220	2.950	730	EUR 368,350000	817.737,00	0,24
Navigator Company S.A.	PTPTIOAM0006		STK	230.000	0	0	EUR 3,348000	770.040,00	0,22
PATRIZIA AG	DE000PAT1AG3		STK	50.500	0	14.000	EUR 18,030000	910.515,00	0,27
Puma	DE0006969603		STK	5.500	5.500	0	EUR 57,200000	314.600,00	0,09
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	43.000	23.000	51.970	EUR 28,790000	1.237.970,00	0,36
RWE	DE0007037129		STK	30.000	44.800	29.600	EUR 21,490000	644.700,00	0,19
S IMMO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652250		STK	38.000	38.000	0	EUR 18,600000	706.800,00	0,21
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	6.000	6.000	0	EUR 75,680000	454.080,00	0,13
SAP	DE0007164600		STK	27.025	7.125	1.700	EUR 118,000000	3.188.950,00	0,93
Siemens	DE0007236101		STK	9.770	9.770	0	EUR 103,540000	1.011.585,80	0,30
Sixt Vz.	DE0007231334		STK	5.600	5.600	0	EUR 63,700000	356.720,00	0,10
Smurfit Kappa Group	IE00B1RR8406		STK	34.500	7.500	0	EUR 26,680000	920.460,00	0,27
Strabag	AT000000STR1		STK	12.000	12.000	0	EUR 29,800000	357.600,00	0,10
TAG Immobilien	DE0008303504		STK	35.000	0	0	EUR 20,320000	711.200,00	0,21
Telenet Group Holding	BE0003826436		STK	7.000	14.000	7.000	EUR 48,560000	339.920,00	0,10
Total S.A.	FR0000120271		STK	15.666	0	10.870	EUR 49,125000	769.592,25	0,22
TUI	DE000TUAG000		STK	42.000	21.000	38.200	EUR 8,420000	353.640,00	0,10

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Unilever	NL000009355		STK	23.000	4.000	0	EUR 53,060000	1.220.380,00	0,36
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	25.000	12.300	20.100	EUR 41,820000	1.045.500,00	0,31
Wirecard AG	DE0007472060		STK	4.000	8.000	4.000	EUR 148,800000	595.200,00	0,17
Acadian Timber	CA0042721005		STK	117.700	30.000	0	CAD 16,510000	1.303.173,39	0,38
Brookfield Asset Mgmt	CA1125851040		STK	52.624	0	0	CAD 62,440000	2.203.562,73	0,64
Brookfield Property Partn.	BMG162491077		STK	2.086	0	0	CAD 24,800000	34.693,22	0,01
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006		STK	1.950	1.950	0	CAD 1.220,250000	1.595.739,87	0,47
Western Forest Products	CA9582112038		STK	950.000	200.000	0	CAD 1,590000	1.012.976,56	0,30
ABB	CH0012221716		STK	40.000	0	0	CHF 19,480000	701.192,35	0,20
Castle Private Equity	CH0048854746		STK	130.000	0	0	CHF 14,500000	1.696.287,96	0,50
Givaudan	CH0010645932		STK	235	235	0	CHF 2.722,000000	575.631,05	0,17
LafargeHolcim Ltd.	CH0012214059		STK	7.700	16.400	8.700	CHF 47,930000	332.113,39	0,10
Nestlé	CH0038863350		STK	20.000	4.600	9.500	CHF 100,560000	1.809.853,77	0,53
Novartis	CH0012005267		STK	10.000	5.270	5.270	CHF 89,210000	802.789,65	0,23
Schouw & Co.	DK0010253921		STK	15.500	0	0	DKK 495,400000	1.028.778,52	0,30
Vestas Wind Systems	DK0010268606		STK	9.300	9.300	0	DKK 574,200000	715.451,71	0,21
Anglo American	GB00B1XZS820		STK	29.200	29.200	0	GBP 22,100000	719.420,29	0,21
BP PLC	GB0007980591		STK	56.000	56.000	0	GBP 5,507000	343.803,79	0,10
Diageo	GB0002374006		STK	40.000	0	0	GBP 33,690000	1.502.341,14	0,44
Experian	GB00B19NLV48		STK	20.000	0	20.000	GBP 23,500000	523.968,78	0,15
Fresnillo	GB00B2QPKJ12		STK	35.200	35.200	0	GBP 8,668000	340.148,94	0,10
Glencore	JE00B4T3BW64		STK	138.000	323.000	342.200	GBP 2,639000	406.000,00	0,12
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77		STK	7.400	0	0	GBP 62,150000	512.720,18	0,15
Vodafone Group	GB00BH4HKS39		STK	553.100	246.300	530.000	GBP 1,286600	793.331,62	0,23
AIA Group	HK0000069689		STK	91.800	91.800	42.000	HKD 84,200000	870.088,31	0,25
China Overseas Land & Investment	HK0688002218		STK	250.000	250.000	0	HKD 28,100000	790.778,57	0,23
China Resources Land	KYG2108Y1052		STK	214.000	214.000	0	HKD 34,700000	835.895,16	0,24
Great Eagle Holdings Ltd.	BMG4069C1486		STK	101.000	0	0	HKD 33,400000	379.731,30	0,11
Hang Lung Properties	HK0101000591		STK	511.000	511.000	0	HKD 18,520000	1.065.296,36	0,31
PICC Property & Casualty	CNE100000593		STK	540.000	540.000	95.000	HKD 8,330000	506.345,93	0,15
Samsonite International SA Actions au Porteur o.N.	LU0633102719		STK	115.500	115.500	0	HKD 17,400000	226.224,58	0,07
Sun Hung Kai Properties	HK0016000132		STK	58.000	58.000	0	HKD 133,100000	868.989,66	0,25
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634		STK	18.000	18.000	0	HKD 352,800000	714.841,31	0,21
Kaneko Seeds Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3216200000		STK	24.750	5.000	0	JPY 1.303,000000	263.216,21	0,08
Shimano	JP3358000002		STK	2.400	2.400	0	JPY 16.160,000000	316.552,40	0,09
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018		STK	110.000	20.000	0	SEK 193,600000	2.020.972,72	0,59
Investment AB Kinnevik Namn-Aktier B SK 0,10	SE0008373906		STK	50.000	0	0	SEK 241,600000	1.146.381,97	0,33
Lagercrantz Group AB Namn-Aktier B SK -,70	SE0007603493		STK	24.310	0	0	SEK 125,600000	289.759,05	0,08
Modern Times Group MTG AB	SE0000412371		STK	2.380	2.381	1	SEK 102,550000	23.161,95	0,01
Nordic Entertainment Group AB Namn-Aktier B	SE0012116390		STK	2.380	2.380	0	SEK 218,000000	49.237,49	0,01
Svenska Cellulosa	SE0000112724		STK	350.000	175.000	0	SEK 79,780000	2.649.869,51	0,77
DBS Group Holdings	SG1L01001701		STK	21.700	41.700	20.000	SGD 25,830000	364.465,18	0,11
3M Co.	US88579Y1010		STK	4.320	4.320	0	USD 171,500000	651.638,15	0,19
Abbott Laboratories	US0028241000		STK	18.000	6.100	6.100	USD 83,690000	1.324.965,92	0,39
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085		STK	8.000	25.600	17.600	USD 50,840000	357.729,01	0,10

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027		STK	6.789	11.529	4.740	USD 170,900000	1.020.484,72	0,30
American Express	US0258161092		STK	9.100	9.100	0	USD 123,940000	991.999,65	0,29
Bausch Health Companies	CA0717341071		STK	100.000	100.000	0	USD 24,840000	2.184.792,65	0,64
Berkley, W.R.	US0844231029		STK	75.000	25.000	0	USD 65,060000	4.291.745,46	1,25
Berkshire Hathaway	US0846707026		STK	9.600	7.000	2.900	USD 212,020000	1.790.221,21	0,52
Berkshire Hathaway	US0846701086		STK	17	0	0	USD 318.285,000000	4.759.087,91	1,39
Blackrock	US09247X1019		STK	5.750	6.700	950	USD 464,480000	2.349.056,69	0,69
Brookfield Asset Mgmt	CA1125851040		STK	51.500	0	0	USD 47,670000	2.159.290,21	0,63
Brookfield Property Partn.	BMG162491077		STK	30.803	0	0	USD 18,910000	512.322,20	0,15
Cia de Minas Buenaventura Sh. B(Spons.ADRs)	US2044481040		STK	19.000	19.000	0	USD 16,540000	276.406,17	0,08
Colgate-Palmolive	US1941621039		STK	21.100	21.100	0	USD 72,140000	1.338.804,70	0,39
Compass Minerals	US20451N1019		STK	4.700	4.300	10.100	USD 54,680000	226.039,84	0,07
ConocoPhillips	US20825C1045		STK	10.000	0	18.200	USD 61,270000	538.897,93	0,16
Exxon Mobil	US30231G1022		STK	14.500	9.800	0	USD 75,820000	966.964,25	0,28
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052		STK	90.000	90.000	0	USD 20,740000	1.641.760,85	0,48
Johnson & Johnson	US4781601046		STK	15.000	6.000	0	USD 140,690000	1.856.150,23	0,54
JPMorgan Chase	US46625H1005		STK	14.500	14.500	0	USD 108,840000	1.388.082,15	0,41
Kinross Gold	CA4969024047		STK	236.000	57.000	0	USD 3,860000	801.231,36	0,23
Las Vegas Sands	US5178341070		STK	12.200	17.200	5.000	USD 58,780000	630.736,62	0,18
Lowe's Companies	US5486611073		STK	8.300	8.300	0	USD 99,360000	725.351,16	0,21
Markel	US5705351048		STK	2.200	2.200	0	USD 1.071,160000	2.072.696,25	0,60
MasterCard	US57636Q1040		STK	1.247	1.247	0	USD 261,100000	286.372,93	0,08
McDonald's	US5801351017		STK	1.856	1.856	0	USD 206,270000	336.722,92	0,10
Medtronic	IE00BTN1Y115		STK	18.500	8.500	0	USD 97,480000	1.586.155,94	0,46
Merck & Co.	US58933Y1055		STK	4.700	10.800	6.100	USD 83,830000	346.542,06	0,10
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066		STK	36.300	17.400	29.500	USD 38,080000	1.215.800,17	0,35
Nike	US6541061031		STK	7.400	7.400	0	USD 83,660000	544.512,95	0,16
Palo Alto Networks Inc.	US6974351057		STK	4.300	4.300	0	USD 204,890000	774.903,91	0,23
Quanta Services	US74762E1029		STK	16.341	12.141	5.900	USD 37,990000	546.017,49	0,16
S&P Global	US78409V1044		STK	1.937	1.937	0	USD 226,990000	386.718,53	0,11
Samsung Electronics Co. Ltd.	US7960508882		STK	375	375	0	USD 1.006,000000	331.808,79	0,10
Schlumberger	AN8068571086		STK	5.000	5.000	0	USD 39,110000	171.995,25	0,05
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911		STK	3.739	3.739	0	USD 143,250000	471.095,25	0,14
Stryker	US8636671013		STK	1.189	1.189	0	USD 202,540000	211.812,36	0,06
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	5.500	10.800	5.300	USD 73,290000	354.540,66	0,10
The Walt Disney	US2546871060		STK	10.200	10.200	0	USD 139,300000	1.249.711,95	0,36
TJX	US8725401090		STK	8.000	8.000	0	USD 52,880000	372.083,21	0,11
United Technologies	US9130171096		STK	6.000	6.000	0	USD 128,970000	680.610,41	0,20
Verizon	US92343V1044		STK	15.000	0	15.000	USD 57,250000	755.310,26	0,22
VISA	US92826C8394		STK	2.256	2.256	0	USD 171,230000	339.764,18	0,10
Worldpay Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US9815581098		STK	2.971	6.471	3.500	USD 123,230000	322.016,21	0,09
Yamana Gold	CA98462Y1007		STK	170.000	77.100	170.000	USD 2,470000	369.321,43	0,11
Aurelius	DE000A0JK2A8		STK	89.000	9.000	0	EUR 39,120000	3.481.680,00	1,02
CROWN Premium Priv.Eq.V S.A. Namens-Anteile A EUR o.N.	LU0654020766		STK	10.149	213	1.186	EUR 304,060000	3.085.893,96	0,90
FIVE ARROWS	XF0000CAJ987		STK	71.100	14.205	0	EUR 46,771800	3.325.498,13	0,97

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% - des Teilgesell- schafts- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
Solutio Premium Private Equity VII Feeder SICAV-RAIF	LU1900229789		STK	575	575	0	EUR	1.000,000000	575.000,00	0,18
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	1.500	2.900	1.400	CHF	165,100000	222.857,14	0,07
Lundbergföretagen	SE0000108847		STK	87.394	27.394	0	SEK	343,400000	2.848.028,43	0,83
Melker Schoerling Comp.Aquisit.	SE0011527910		STK	15.000	30.000	15.000	SEK	0,000001	0,00	0,00
Evonik Industries	DE000EVNK013		STK	53.500	71.000	36.000	EUR	25,060000	1.340.710,00	0,39
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK	10.000	10.000	0	EUR	35,210000	352.100,00	0,10
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	34.000	16.000	17.000	DKK	334,400000	1.523.278,71	0,44
Acadian Timber	CA0042721005		STK	50.000	0	0	USD	12,625900	555.253,09	0,16
Activision Blizzard	US00507V1098		STK	21.800	21.800	0	USD	47,280000	906.551,74	0,26
Adobe Systems Inc.	US00724F1012		STK	4.900	4.900	0	USD	293,230000	1.263.755,66	0,37
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	1.545	1.545	0	USD	1.076,630000	1.463.031,22	0,43
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class C o.N.	US02079K1079		STK	833	1.183	350	USD	1.076,010000	788.351,58	0,23
Suzano Papel e Celulose S.A. Reg. Shares (ADRs)/2 o.N.	US86959K1051		STK	57.864	57.864	0	USD	17,430000	887.083,44	0,26
Amazon.com	US0231351067		STK	800	1.050	250	USD	1.904,280000	1.339.921,72	0,39
Apollo Investment	US03761U5020		STK	84.329	84.329	0	USD	15,610000	1.157.813,18	0,34
Apple	US0378331005		STK	9.600	6.500	6.900	USD	199,740000	1.686.533,27	0,49
Ares Capital Corp. Registered Shares DL -,001	US04010L1035		STK	218.543	115.122	0	USD	17,730000	3.408.036,76	0,99
BlackRock Kelso Capital	US0925331086		STK	308.054	106.758	0	USD	6,030000	1.633.814,70	0,48
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	1.062	837	0	USD	1.845,170000	1.723.532,73	0,51
Cisco Systems	US17275R1023		STK	18.900	18.900	0	USD	55,730000	926.423,33	0,27
Cognizant Technology Sol .	US1924461023		STK	55.000	0	0	USD	63,060000	3.050.529,93	0,89
Facebook Inc.	US30303M1027		STK	12.518	16.578	4.060	USD	189,500000	2.086.425,08	0,61
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	17.300	17.300	0	USD	134,150000	2.041.246,32	0,60
Nomad Foods Ltd. Reg.Shares (DI)(W) o.N.	VGG66564A1057		STK	46.500	54.500	20.000	USD	20,750000	848.652,10	0,25
NVIDIA	US67066G1040		STK	17.000	17.000	0	USD	163,230000	2.440.661,42	0,71
Oracle	US68389X1054		STK	84.000	9.000	10.000	USD	56,770000	4.194.274,15	1,22
PayPal Holdings	US70450Y1038		STK	24.423	10.000	5.577	USD	113,670000	2.441.762,97	0,71
Qualcomm	US7475251036		STK	35.000	20.000	0	USD	75,430000	2.322.045,82	0,68
Ross Stores	US7782961038		STK	4.610	4.610	0	USD	100,540000	407.660,32	0,12
Champion Real Estate	HK2778034606		STK	954.000	376.000	1.250.000	HKD	6,600000	708.762,73	0,21
Verzinsliche Wertpapiere										
0,050000000% adidas EO-Wandelanleihe 2018(23)	DE000A2LQRW5		EUR	600	600	0	%	116,938000	701.628,00	0,20
3,125000000% ALTRIA GROUP 2019(31)	XS1843443786		EUR	2.300	2.300	0	%	108,715000	2.500.445,00	0,73
3,000000000% Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075)	XS1222591023		EUR	1.000	0	0	%	104,924500	1.049.245,00	0,31
0,750000000% BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2010447238		EUR	440	440	0	%	101,543500	446.791,40	0,13
1,250000000% Compagnie Plastic Omnium S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013264066		EUR	1.500	900	0	%	99,690000	1.495.350,00	0,44
1,750000000% Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828		EUR	800	800	0	%	101,822935	814.583,48	0,24
3,250000000% DIC Asset AG Inh.-Schuldv v.2017(2020/2022)	DE000A2GSCV5		EUR	500	0	0	%	103,047500	515.237,50	0,15
3,500000000% DIC Asset AG Inh.-Schuldv v.2018(2021/2023)	DE000A2NBZG9		EUR	500	500	0	%	104,778500	523.892,50	0,15
2,250000000% Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 15/22	XS1174211471		EUR	700	700	0	%	102,253000	715.771,00	0,21
3,375000000% Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2015(15/23)	XS1268496640		EUR	1.500	1.500	0	%	103,798500	1.556.977,50	0,45

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% - des Teilgesell- schafts- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
1,500000000% Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1910851242		EUR	700	700	0	%	103,728500	726.099,50	0,21	
2,150000000% Indonesien, Republik EO-Med.-Term Nts 2017(24)Reg.S	XS1647481206		EUR	700	700	0	%	106,637500	746.462,50	0,22	
2,625000000% K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.17/23	XS1591416679		EUR	700	0	0	%	106,708500	746.959,50	0,22	
1,750000000% Nasdaq Inc. EO-Notes 2016(16/23)	XS1418630023		EUR	1.300	1.300	0	%	105,940320	1.377.224,16	0,40	
0,000000000% RAG-Stiftung Umtauschanl. v.18(02.10.24)	DE000A2LQRA1		EUR	800	800	0	%	100,399500	803.196,00	0,23	
1,500000000% Sixt Leasing SE Anleihe v.18/22	DE000A2LQKV2		EUR	800	0	0	%	101,008500	808.068,00	0,24	
2,875000000% Smurfit Kappa Acquis. Unl. EO-Nts 18/26 Reg.S	XS1849518276		EUR	1.175	0	0	%	109,094000	1.281.854,50	0,37	
6,500000000% Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR-Certs 14/Und.	XS1002121454		EUR	3.500	500	0	%	122,025500	4.270.892,50	1,25	
2,995000000% TenneT Holding EO-FLR-Nts 17/24/Und.	XS1591694481		EUR	1.000	1.000	0	%	105,579000	1.055.790,00	0,31	
5,125000000% UCB EO-Bonds 13/23	BE0002200666		EUR	348	348	0	%	118,005500	410.659,14	0,12	
1,875000000% Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(29)	XS1721422068		EUR	500	0	2.000	%	107,495255	537.476,28	0,16	
4,625000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	2.700	900	0	%	106,563500	2.877.214,50	0,84	
2,500000000% Wendel S.A. EO-Bonds 15/27	FR0012516417		EUR	1.200	0	0	%	109,605500	1.315.266,00	0,38	
0,000000000% SONY Corp. YN-Zero Conv.Bds 2015(22) 6	JP343500PF78		JPY	80.000	80.000	0	%	129,125000	843.127,65	0,25	
3,161000000% BP Capital Markets PLC DL-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1382378690		USD	220	0	0	%	101,671000	196.733,54	0,06	
4,422000000% Novatek Finance DAC DL-LPN 2012(22) Reg.S Novatek	XS0864383723		USD	750	0	0	%	102,536000	676.388,58	0,20	
5,500000000% Pershing Square Holdings Ltd. DL-Bonds 2015(15/22) Reg.S	XS1242956966		USD	1.000	0	0	%	104,690000	920.796,87	0,27	
4,750000000% Yara International ASA DL-Notes 2018(18/28) Reg.S	USR9900CAR71		USD	2.300	2.300	0	%	107,047500	2.165.523,99	0,63	
9,998453040% Allg.Ges.f.Verbrief.SA Comp.17 EO-FLR Nts 13(27)'LUPUS CLO 2'	XS0963406052		STK	2.900	0	0	%	915,320000	2.654.428,00	0,77	
3,875000000% Netflix Inc. EO-Notes 19/29	XS1989380172		EUR	2.100	2.100	0	%	107,925500	2.266.435,50	0,66	
4,625000000% Netflix Inc. EO-Notes 2018(18/29) Reg.S	XS1900562288		EUR	1.400	2.000	600	%	113,148000	1.584.072,00	0,46	
5,500000000% Porr AG EO-Var. Schuldv. 2017(22/Und.)	XS1555774014		EUR	500	0	0	%	101,300000	506.500,00	0,15	
Zertifikate											
DB ETC Zert. 27.08.60 Gold	DE000A1E0HR8		STK	4.395	16.300	14.085	EUR	120,590000	529.993,05	0,15	
DB ETC ETC Z 15.06.60 Gold	DE000A1EK0G3		STK	33.500	4.300	0	EUR	95,750000	3.207.625,00	0,94	
Source Physical Markets PLC DT.ZT.ETC 30.12.2100 Gold	DE000A1MECS1		STK	34.200	0	0	EUR	120,110000	4.107.762,00	1,20	
ETFS Commodity Securities Ltd. ZT06/Und.DJ UBS Alu. Sub-IDX	GB00B15KXN58		STK	127.986	3.033.837	3.353.363	USD	2,756000	310.241,80	0,09	
ETFS Commodity Securities Ltd. ZT08/Und. UBS Tin Sub-IDX	JE00B2QY0H68		STK	25.247	327.335	322.778	USD	33,390000	741.455,06	0,22	
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Silber/Troy/Unze	DE000A0N62F2		STK	112.300	33.000	0	EUR	12,596000	1.414.530,80	0,41	
Sonstige Beteiligungspapiere											
Roche (Genussscheine)	CH0012032048		STK	4.350	2.620	3.200	CHF	273,550000	1.070.814,40	0,31	
Sonstige Forderungswertpapiere											
FIVE ARROWS Capital Partners (PV II)	XF00004584X9		STK	1.355	185	0	USD	720,020000	858.109,06	0,25	
FIVE ARROWS Principal Investment II B SCSp	XF0000CCADY0		STK	52.450	10.227	0	EUR	107,796000	5.659.287,20	1,65	
FIVE ARROWS Capital Partners Investments III	XF0000458780		STK	330	330	0	EUR	1.000,000000	330.000,00	0,10	
FIVE ARROWS Direct Lending Perseus Capital S.ar.l.	XF0000CDAGD5		STK	3.955	1.300	550,00	EUR	1.037,920000	4.104.973,60	1,20	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR		235.885.998,06	68,83	

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
0,000000000% América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Zero Exch.Bds 15/20	XS1238034695		EUR	1.000	1.000	0	%	99,814000	998.140,00	0,29
2,350000000% AT & T Inc. EO-Notes 2018(19/29)	XS1907120791		EUR	1.100	1.100	0	%	111,168870	1.222.857,57	0,36
1,875000000% Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) EO-Bonds 2018(18/25)	BE0002595735		EUR	2.100	0	0	%	104,399500	2.192.389,50	0,64
1,875000000% Mölnlycke Holding AB EO-Notes 2017(25)	XS1564337993		EUR	700	0	0	%	105,731500	740.120,50	0,22
6,750000000% L Brands Inc. DL-Notes 2016(16/36)	US501797AM65		USD	1.100	0	0	%	88,090000	852.271,43	0,25
4,750000000% MSCI Inc. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USU5521TAC63		USD	600	0	0	%	104,125000	549.496,46	0,16
5,375000000% Sirius XM Holdings Inc. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USU82764AH16		USD	1.250	1.250	0	%	103,400000	1.136.813,40	0,33
1,750000000% Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/49)	XS2020671157		EUR	150	150	0	%	97,137000	145.705,50	0,04
Zertifikate										
Xetra-Gold	DE000A0S9GB0		STK	231.000	60.000	0	EUR	39,730000	9.177.630,00	2,68
ETFS Commodity Securities Ltd. ZT08/Und.DJ UBS Lead Sub-IDX	JE00B2QY0436		STK	57.720	439.335	460.077	USD	17,340000	880.306,79	0,26
Source Physical Markets PLC 12/2100 Platin/Unze	IE00B40QP990		STK	24.840	24.840	15.700	GBP	61,840000	1.712.492,31	0,50
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	19.608.223,46	5,73
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile										
Assenagon Credit Debt Capital (P)	LU0644385733		ANT	15.000	0	0	EUR	99,940000	1.499.100,00	0,44
COMSTAGE ETF NYSE ARCA GOLD BUGS	LU0488317701		ANT	40.000	40.000	0	EUR	16,560000	662.400,00	0,19
H20 Allegro Act. au Port. I (4 Déc.) o.N.	FR0011006188		ANT	46	46	0	EUR	169.280,450000	7.786.900,70	2,27
H20 Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N.	FR0010930438		ANT	36	36	0	EUR	216.420,090000	7.791.123,24	2,27
PPF - LPActive Value Fund	LU0434213525		ANT	12.300	0	0	EUR	280,190000	3.446.337,00	1,01
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist.Acc.Shs IF EUR Hed.o.N.	LU0951570927		ANT	1.230	0	0	EUR	1.239,970000	1.525.163,10	0,45
ZKB Gold ETF AA EUR	CH0047533523		ANT	2.000	0	0	EUR	1.185,000000	2.370.000,00	0,69
Summe der Investmentanteile								EUR	25.081.024,04	7,32
Summe Wertpapiervermögen								EUR	280.575.245,56	81,88
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte auf Aktien										
Put Booking Holdings 1560,00 17.01.2020		XCBO	EUR	Stück -7					-27.736,49	-0,01
Put Palo Alto Networks Inc. 190,00 17.01.2020		XCBO	EUR	Stück -30					-30.674,17	-0,01
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere								EUR	-58.410,66	-0,02
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
NIKKEI 225 CME/USD 12.09.2019		XCME	EUR	Anzahl 15					329,83	0,00
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR	329,83	0,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% - des Teilgesell- schafts- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 6,00 Mio.		OTC						50.114,43	0,01
HKD/EUR 40,00 Mio.		OTC						22.088,95	0,01
USD/EUR 4,00 Mio.		OTC						1.517,26	0,00
USD/EUR 4,00 Mio.		OTC						21.685,53	0,01
USD/EUR 4,00 Mio.		OTC						21.975,19	0,01
USD/EUR 4,00 Mio.		OTC						20.851,06	0,01
USD/EUR 2,50 Mio.		OTC						-3.246,02	0,00
USD/EUR 3,50 Mio.		OTC						-7.936,17	0,00
HKD/EUR 22,00 Mio.		OTC						-2.515,83	0,00
Summe der Devisen-Derivate							EUR	124.534,40	0,04
Derivate auf Rohstoffe und Waren									
Terminkontrakte auf Rohstoffe und Waren									
London Primary Aluminum 15.07.2019		XLME	EUR	Anzahl 5				-13.248,16	0,00
LME Lead 15.07.2019		XLME	EUR	Anzahl 16				-41.426,62	-0,01
London SHG Zinc 15.07.2019		XLME	EUR	Anzahl 14				22.472,40	0,01
LME Nickel 15.07.2019		XLME	EUR	Anzahl 6				58.926,07	0,02
LME Tin 15.07.2019		XLME	EUR	Anzahl 4				-9.375,96	0,00
London Primary Aluminum 15.07.2019		XLME	EUR	Anzahl 2				-6.706,54	0,00
LME Nickel 15.07.2019		XLME	EUR	Anzahl -1				-1.509,30	0,00
LME Lead 15.07.2019		XLME	EUR	Anzahl -10				30.289,37	0,01
LME Tin 15.07.2019		XLME	EUR	Anzahl 6				-48.102,38	-0,01
London SHG Zinc 15.07.2019		XLME	EUR	Anzahl -4				9.235,23	0,00
London SHG Zinc 18.09.2019		XLME	EUR	Anzahl 19				-98.179,34	-0,03
LME Lead 15.07.2019		XLME	EUR	Anzahl -6				22.923,17	0,01
LME Lead 18.09.2019		XLME	EUR	Anzahl 16				-66.053,92	-0,02
London SHG Zinc 15.07.2019		XLME	EUR	Anzahl -10				42.438,10	0,01
LME Nickel 18.09.2019		XLME	EUR	Anzahl 11				-27.283,52	-0,01
London Primary Aluminum 18.09.2019		XLME	EUR	Anzahl 14				-54.718,77	-0,02
LME Tin 18.09.2019		XLME	EUR	Anzahl 13				-148.814,81	-0,04
London Primary Aluminum 15.07.2019		XLME	EUR	Anzahl -7				25.166,01	0,01
LME Tin 15.07.2019		XLME	EUR	Anzahl -10				114.033,16	0,03
LME Nickel 15.07.2019		XLME	EUR	Anzahl -5				11.451,69	0,00
London Primary Aluminum 15.07.2019		XLME	EUR	Anzahl -2				6.134,83	0,00
London SHG Zinc 18.09.2019		XLME	EUR	Anzahl -1				7.564,10	0,00
LME Lead 18.09.2019		XLME	EUR	Anzahl 1				-1.687,63	0,00
LME Nickel 18.09.2019		XLME	EUR	Anzahl -2				2.005,37	0,00
LME Nickel 15.07.2019		XLME	EUR	Anzahl -17				18.570,74	0,01
London Primary Aluminum 18.09.2019		XLME	EUR	Anzahl 3				-9.878,40	0,00
London SHG Zinc 15.07.2019		XLME	EUR	Anzahl -14				101.895,42	0,03
LME Lead 15.07.2019		XLME	EUR	Anzahl -28				45.406,57	0,01
LME Tin 15.07.2019		XLME	EUR	Anzahl 5				-55.807,20	-0,02
London Primary Aluminum 15.07.2019		XLME	EUR	Anzahl -42				44.790,89	0,01
London Primary Aluminum 18.09.2019		XLME	EUR	Anzahl -17				17.475,48	0,01
London Primary Aluminum 18.11.2019		XLME	EUR	Anzahl 14				-19.240,07	-0,01

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
					im Berichtszeitraum				
LME Nickel 15.07.2019		XLME	EUR	Anzahl -2				-2.701,97	0,00
LME Nickel 18.09.2019		XLME	EUR	Anzahl -9				-12.586,31	0,00
LME Nickel 18.11.2019		XLME	EUR	Anzahl 12				11.652,23	0,00
LME Lead 15.07.2019		XLME	EUR	Anzahl -4				1.121,42	0,00
LME Lead 18.09.2019		XLME	EUR	Anzahl -17				2.897,01	0,00
LME Lead 18.11.2019		XLME	EUR	Anzahl 18				-7.520,12	0,00
LME Tin 15.07.2019		XLME	EUR	Anzahl -10				44.768,90	0,01
LME Tin 18.09.2019		XLME	EUR	Anzahl -13				56.770,31	0,02
LME Tin 18.11.2019		XLME	EUR	Anzahl 14				-62.430,19	-0,02
London SHG Zinc 15.07.2019		XLME	EUR	Anzahl 5				-27.925,59	-0,01
London SHG Zinc 18.09.2019		XLME	EUR	Anzahl -18				98.948,94	0,03
London SHG Zinc 18.11.2019		XLME	EUR	Anzahl 20				-112.581,91	-0,03
Mais Future 13.03.2020		XCME	EUR	Anzahl 12				31.663,66	0,01
KC Hard Red Winter Wheat Futures (HRW) 13.03.2020		XCBT	EUR	Anzahl 1				2.967,47	0,00
KC Hard Red Winter Wheat Futures (HRW) 13.03.2020		XCBT	EUR	Anzahl 1				2.967,47	0,00
SRW Wheat Futures 13.03.2020		XNYS	EUR	Anzahl 2				7.834,33	0,00
SRW Wheat Futures 13.03.2020		XNYS	EUR	Anzahl 2				7.834,33	0,00
SRW Wheat Futures 13.03.2020		XNYS	EUR	Anzahl 2				7.834,33	0,00
Mais Future 13.03.2020		XCME	EUR	Anzahl 7				17.264,76	0,01
Mais Future 13.03.2020		XCME	EUR	Anzahl 7				17.264,76	0,01
Mais Future 13.03.2020		XCME	EUR	Anzahl 1				2.466,40	0,00
SRW Wheat Futures 13.03.2020		XNYS	EUR	Anzahl 3				10.778,84	0,00
SRW Wheat Futures 13.03.2020		XNYS	EUR	Anzahl 1				3.592,95	0,00
SRW Wheat Futures 13.03.2020		XNYS	EUR	Anzahl 1				3.592,95	0,00
Kakao 15.03.2020		XNYS	EUR	Anzahl 12				18.197,81	0,01
London Primary Aluminum 15.07.2019		XLME	EUR	Anzahl 44				-86.591,32	-0,03
London Primary Aluminum 18.11.2019		XLME	EUR	Anzahl -14				23.857,69	0,01
LME Nickel 15.07.2019		XLME	EUR	Anzahl 19				46.925,55	0,01
LME Nickel 18.11.2019		XLME	EUR	Anzahl -12				-32.550,24	-0,01
LME Lead 15.07.2019		XLME	EUR	Anzahl 32				64.206,87	0,02
LME Lead 18.11.2019		XLME	EUR	Anzahl -18				-37.996,39	-0,01
LME Tin 15.07.2019		XLME	EUR	Anzahl 5				-13.918,82	0,00
LME Tin 18.11.2019		XLME	EUR	Anzahl -14				28.259,82	0,01
London SHG Zinc 15.07.2019		XLME	EUR	Anzahl 9				-25.924,62	-0,01
London SHG Zinc 18.11.2019		XLME	EUR	Anzahl -20				49.254,58	0,01
Mais Future 13.03.2020		XCME	EUR	Anzahl 2				2.990,46	0,00
Mais Future 13.03.2020		XCME	EUR	Anzahl 6				8.971,37	0,00
KC Hard Red Winter Wheat Futures (HRW) 13.03.2020		XCBT	EUR	Anzahl 2				3.430,23	0,00
KC Hard Red Winter Wheat Futures (HRW) 13.03.2020		XCBT	EUR	Anzahl 1				1.715,12	0,00
Kupfer Future 27.03.2020		XCEC	EUR	Anzahl 10				5.149,97	0,00
Kupfer Future 27.03.2020		XCEC	EUR	Anzahl 5				2.574,99	0,00
CottonNko. 2 Futures 09.03.2020		XNYS	EUR	Anzahl 8				-492,55	0,00
Mais Future 13.03.2020		XCME	EUR	Anzahl 27				18.701,35	0,01
Mais Future 13.03.2020		XCME	EUR	Anzahl 7				4.848,50	0,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
					im Berichtszeitraum				
SRW Wheat Futures 13.03.2020		XNYS	EUR	Anzahl 9				19.514,93	0,01
CottonNko. 2 Futures 09.03.2020		XNYS	EUR	Anzahl 4				-2.304,41	0,00
Kaffee Futures 19.03.2020		XNYM	EUR	Anzahl 2				3.232,33	0,00
Sugar No. 11 Futures 28.02.2020		XNYM	EUR	Anzahl 9				1.826,36	0,00
Kaffee Futures 19.03.2020		XNYM	EUR	Anzahl 4				6.200,80	0,00
Mais Future 13.03.2020		XCME	EUR	Anzahl 2				29,32	0,00
Mais Future 13.03.2020		XCME	EUR	Anzahl 4				58,64	0,00
KC Hard Red Winter Wheat Futures (HRW) 13.03.2020		XCBT	EUR	Anzahl 1				142,93	0,00
KC Hard Red Winter Wheat Futures (HRW) 13.03.2020		XCBT	EUR	Anzahl 1				142,93	0,00
Kakao 15.03.2020		XNYS	EUR	Anzahl 11				-5.769,82	0,00
Platinum Futures 29.01.2020		XNYM	EUR	Anzahl 8				662,39	0,00
Sojabohnen Future 13.03.2020		XCBT	EUR	Anzahl 27				27.120,26	0,01
Soybean meal 13.03.2020		XCBT	EUR	Anzahl 4				-536,90	0,00
Sojabohnen Öl Future 13.03.2020		XNYS	EUR	Anzahl 5				839,09	0,00
Sojabohnen Öl Future 13.03.2020		XNYS	EUR	Anzahl 4				671,27	0,00
Sojabohnen Öl Future 13.03.2020		XNYS	EUR	Anzahl 5				839,09	0,00
Lean Hogs Future 14.02.2020		XNYS	EUR	Anzahl 31				-34.381,46	-0,01
Live Cattle Futures 14.02.2020		XNYM	EUR	Anzahl 6				-2.282,73	0,00
Live Cattle Futures 14.02.2020		XNYM	EUR	Anzahl 35				-13.315,92	0,00
Live Cattle Futures 14.02.2020		XNYM	EUR	Anzahl 2				-760,91	0,00
Henry Hub Natural Gas Future 13.03.2020		XNYS	EUR	Anzahl 63				-43.669,73	-0,01
Brent Crude Futures 13.03.2020		IFEU	EUR	Anzahl 3				15.730,34	0,00
Low Sulphur Gasoil 12.03.2020		IFEU	EUR	Anzahl 13				44.636,97	0,01
SRW Wheat Futures 13.03.2020		XNYS	EUR	Anzahl 5				3.255,54	0,00
SRW Wheat Futures 13.03.2020		XNYS	EUR	Anzahl 1				651,11	0,00
SRW Wheat Futures 13.03.2020		XNYS	EUR	Anzahl 3				1.953,32	0,00
Lean Hogs Future 14.02.2020		XNYS	EUR	Anzahl 2				-2.967,98	0,00
Lean Hogs Future 14.02.2020		XNYS	EUR	Anzahl 14				-20.775,86	-0,01
Lean Hogs Future 14.02.2020		XNYS	EUR	Anzahl 2				-2.967,98	0,00
Kakao 15.03.2020		XNYS	EUR	Anzahl 2				228,68	0,00
ICE WTI Crude Oil Futures 24.02.2020		IFEU	EUR	Anzahl 13				22.639,52	0,01
ICE WTI Crude Oil Futures 24.02.2020		IFEU	EUR	Anzahl 48				83.592,07	0,02
RBOB Gasoline 31.12.2019		XCEC	EUR	Anzahl 35				109.252,83	0,03
RBOB Gasoline 31.12.2019		XCEC	EUR	Anzahl 2				6.243,02	0,00
CottonNko. 2 Futures 09.03.2020		XNYS	EUR	Anzahl 27				-5.936,94	0,00
Gold Futures 26.02.2020		XNYM	EUR	Anzahl 5				10.774,44	0,00
Gold Futures 26.02.2020		XNYM	EUR	Anzahl 4				8.619,55	0,00
Summe der Derivate auf Rohstoffe und Waren							EUR	400.018,41	0,11

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesell- schafts- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	41.168.605,73				41.168.605,73	12,01
Bank: Deutsche Bank AG			EUR	100.000,00				100.000,00	0,03
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
			GBP	50.000,00				55.741,36	0,01
			SEK	354.255,18				33.618,52	0,01
			GBP	428.189,88				477.357,73	0,14
			DKK	78.799,77				10.557,45	0,00
			NOK	258.540,72				26.719,52	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			CHF	872.854,75				785.471,09	0,23
			SGD	543.681,21				353.521,82	0,10
			AUD	681.435,96				419.771,44	0,12
			HKD	663.108,32				74.643,68	0,02
			USD	18.435.439,57				16.214.819,97	4,74
			CAD	83.535,42				56.020,80	0,02
			JPY	113.508.458,00				926.448,40	0,27
			USD	250.000,00				219.886,54	0,07
Summe der Bankguthaben							EUR	60.923.184,05	17,78
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	363.263,23				363.263,23	0,11
Dividendenansprüche			EUR	369.579,12				369.579,12	0,11
Quellensteueransprüche			EUR	15.758,10				15.758,10	0,00
Quellensteuerforderungen auf Zinsen			EUR	6.750,00				6.750,00	0,00
Quellensteuerforderungen auf Zinsen			USD	33.750,00				29.684,67	0,01
Initial Margin			USD	1.208.702,58				1.063.109,71	0,31
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.848.144,83	0,54
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-1.140.050,62			EUR	-1.140.050,62	-0,33
Teilgesellschaftsvermögen							EUR	342.672.995,80	100²⁾
antea - R									
Aktienwert							EUR	90,49	
Umlaufende Aktien							STK	3.761.380	
antea - V									
Aktienwert							EUR	54,43	
Umlaufende Aktien							STK	42.481	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Portfoliomanagementvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Teilgesellschaftsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 4,58%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 290.162.053,37 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			per 28.06.2019	
Australischer Dollar		AUD	1,623350	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar		CAD	1,491150	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken		CHF	1,111250	= 1 Euro (EUR)
Renminbi Yuan		CNY	7,818600	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone		DKK	7,463900	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund		GBP	0,897000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar		HKD	8,883650	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen		JPY	122,520000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone		NOK	9,676100	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone		SEK	10,537500	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar		SGD	1,537900	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar		USD	1,136950	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel				
b) Terminbörsen				
XLME	London - London Metal Exchange (LME)			
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE			
XCBT	CHICAGO BOARD OF TRADE			
XNYS	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.			
XCEC	NYMEX-COMEX DIVISION			
XNYM	NYMEX-NYMEX DIVISION			
XCBO	CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE			
IFEU	INTERCONTINENTAL 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					
Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EVN4	STK	185.000	185.000	
Orocobre Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ORE0	STK	-	85.000	
AG Growth International	CA0011811068	STK	-	8.100	
Goldcorp	CA3809564097	STK	35.000	35.000	
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	2.000	2.000	
Bucher Industries	CH0002432174	STK	1.300	1.300	
Cie Financière Richemont	CH0210483332	STK	10.800	10.800	
Clariant	CH0012142631	STK	18.800	18.800	
Dufry	CH0023405456	STK	-	5.300	
Helvetia Patria	CH0012271687	STK	650	650	
SGS	CH0002497458	STK	-	259	
UBS Group	CH0244767585	STK	23.800	23.800	
Carlsberg	DK0010181759	STK	-	6.400	
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	13.100	13.100	
ASML Holding	NL0010273215	STK	-	2.100	
Barón de Ley S.A. Acciones Port.EO 0,60	ES0114297015	STK	1.000	5.196	
Bayerische Motoren Werke VZ	DE0005190037	STK	-	7.000	
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	STK	3.900	3.900	
Bayer	DE000BAY0017	STK	2.409	18.408	
Bilfinger	DE0005909006	STK	8.900	17.000	
bpost	BE0974268972	STK	-	30.000	
Brenntag	DE000A1DAH00	STK	7.200	7.200	
BUZZI UNICEM	IT0001347308	STK	40.000	40.000	
Daimler	DE0007100000	STK	-	26.500	
Deutsche EuroShop	DE0007480204	STK	-	15.000	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	24.000	58.000	
Eurofins Scientific	FR0000038259	STK	930	930	
Fresenius Medical Care	DE0005785802	STK	-	3.700	
Grand City Properties S.A. Actions au Porteur EO -,10	LU0775917882	STK	-	47.200	
Infineon Technologies	DE0006231004	STK	62.900	62.900	
K+S	DE000KSA8888	STK	-	58.400	
Kering	FR0000121485	STK	720	720	
Deutsche Lufthansa	DE0008232125	STK	40.000	40.000	
Compagnie de Saint-Gobain	FR0000125007	STK	15.300	28.900	
United Internet	DE0005089031	STK	-	14.250	
voestalpine	AT0000937503	STK	11.000	11.000	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	2.200	2.200	
Voltabox AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4LE9	STK	-	5.500	
BHP Group	GB0000566504	STK	-	15.000	
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BH0P3Z91	STK	15.000	15.000	
Burberry	GB0031743007	STK	30.000	30.000	
GlaxoSmithKline	GB0009252882	STK	-	18.600	
Network Internat. Hldg Ltd. Registered Shares (WI) LS-,1	GB00BH3VJ782	STK	16.000	16.000	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Fosun International	HK0656038673	STK	-	1.112.000	
Hopewell Holdings	HK0000051067	STK	-	351.000	
HSBC	GB0005405286	STK	39.600	108.400	
Ebara	JP3166000004	STK	13.000	34.200	
Fanuc	JP3802400006	STK	2.000	2.000	
KDDI	JP3496400007	STK	-	23.000	
Komatsu	JP3304200003	STK	30.700	30.700	
NTT	JP3165650007	STK	-	30.000	
Panasonic	JP3866800000	STK	-	26.300	
Sumitomo Metal Mining	JP3402600005	STK	25.200	25.200	
Equinor ASA	N00010096985	STK	14.200	14.200	
Yara	N00010208051	STK	-	9.100	
Fingerprint Cards AB Namn-Aktier B SK -,04	SE0008374250	STK	-	200.000	
Melker Schoerling	SE0001785270	STK	-	15.000	
Albemarle	US0126531013	STK	6.000	6.000	
Archer-Daniels-Midland	US0394831020	STK	23.400	23.400	
Becton, Dickinson & Co.	US0758871091	STK	-	3.300	
CF Industries	US1252691001	STK	20.900	46.200	
Coca-Cola	US1912161007	STK	15.200	15.200	
Edison International	US2810201077	STK	11.800	11.800	
Lilly	US5324571083	STK	-	8.000	
Fibria Celulose (ADRs)	US31573A1097	STK	-	250.877	
General Mills	US3703341046	STK	-	18.400	
Gold Fields	US38059T1060	STK	126.000	126.000	
Hongkong Land	BMG4587L1090	STK	-	44.000	
Iamgold	CA4509131088	STK	113.000	113.000	
Intl Flavors & Fragrances	US4595061015	STK	5.600	5.600	
Kellogg	US4878361082	STK	11.800	11.800	
L Brands	US5017971046	STK	-	26.000	
Lyft Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US55087P1049	STK	300	300	
Mosaic	US61945C1036	STK	19.700	62.700	
National Oilwell Varco	US6370711011	STK	7.140	7.140	
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	STK	9.500	29.500	
Occidental Petroleum	US6745991058	STK	6.200	6.200	
Philip Morris Internat.	US7181721090	STK	-	10.000	
Starbucks	US8552441094	STK	-	10.600	
Tahoe Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8738681037	STK	-	75.000	
Taiwan Semiconduct.Manufact.	US8740391003	STK	9.900	9.900	
Teck Cominco	CA8787422044	STK	13.780	13.780	
Vale	US91912E1055	STK	-	26.700	
Valeant Pharma.	CA91911K1021	STK	-	100.000	
Wells Fargo	US9497461015	STK	-	15.000	
Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005366767	STK	107.200	107.200	
Jefferies Financial Group Inc. Registered Shares DL 1	US47233W1099	STK	-	110.200	
Deutsche Börse	DE0005810055	STK	-	2.700	
Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	STK	-	3.290	
Siltronic AG	DE000WAF3001	STK	3.700	5.700	
Wacker Chemie	DE000WCH8881	STK	3.800	3.800	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Mondi Business Paper	GB00B1CRLC47	STK	16.100	44.400	
Apollo Investment Corp.	US03761U1060	STK	80.468	238.180	
Barrick Gold	CA0679011084	STK	-	72.000	
Biogen	US09062X1037	STK	1.200	1.200	
Greenlight Capital Re	KYG4095J1094	STK	-	86.441	
NASDAQ OMX Group Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	8.300	8.300	
Pan American Silver	CA6979001089	STK	-	47.800	
Randgold Resources	US7523443098	STK	-	9.300	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,500000000% Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 18/26	XS1883355197	EUR	1.000	1.000	
0,300000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(18)	IT0005139099	EUR	-	2.000	
4,250000000% BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/und.)	XS1695284114	EUR	-	800	
2,375000000% Biffinger SE Inh.-Schv. v. 12/19	DE000A1R0TU2	EUR	700	700	
1,800000000% Booking Holdings Inc. EO-Notes 15/27	XS1196503137	EUR	-	2.500	
1,375000000% Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(26)	DE000A2RYD91	EUR	1.200	1.200	
2,125000000% Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)	DE000A2GSFF1	EUR	-	600	
0,500000000% Intl Flavors & Fragrances Inc. EO-Notes 2018(18/21)	XS1843459865	EUR	100	100	
1,349000000% Marsh & McLennan Cos. Inc. EO-Bonds 19/26	XS1963836892	EUR	850	850	
2,757000000% Südzucker Intl.Fin. FLR 05/15	XS0222524372	EUR	-	600	
5,875000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Secs 2014(24/Und.)	XS1050461034	EUR	-	1.200	
3,875000000% Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	XS1413581205	EUR	-	1.100	
2,875000000% Verizon Communications Inc. EO-Notes 2017(17/38)	XS1708335978	EUR	-	2.000	
1,250000000% Verizon Communications Inc. EO-Notes 2019(19/30)	XS1979280937	EUR	1.800	1.800	
5,750000000% MSCI Inc. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USU5521TAB80	USD	-	300	
5,500000000% Myriad Intl Holdings B.V. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USN5946FAC16	USD	-	1.250	
4,700000000% Signet UK Finance DL-Nts 14/24	US82671AAA16	USD	-	500	
6,000000000% Sirius XM Holdings DL-Nts Reg.S 14/24	USU82764AJ71	USD	-	2.500	
0,125000000% Aareal Bank AG MTN-HPF.S.222 v.2018(2023)	DE000AAR0223	EUR	1.000	1.000	
4,750000000% ADLER Real Estate AG Anleihe v.2015(2019/2020)	XS1211417362	EUR	-	550	
0,875000000% Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1881574591	EUR	600	600	
5,750000000% DIC Asset AG Anleihe v.13/18	DE000A1TNJ22	EUR	-	1.200	
4,625000000% DIC Asset AG Anleihe v.2014(2019)	DE000A12T648	EUR	-	800	
4,500000000% CNOOC Curtis Fdg13/23	USQ25738AA54	USD	-	420	
Zertifikate					
ETFS Commodity Securities Ltd. ZT06/Und.DJ UBS Nic. Sub-IDX	GB00B15KY211	STK	708.826	715.350	
ETFS Commodity Securities Ltd. ZT06/Und.DJ UBS Zi. Sub-IDX	GB00B15KY872	STK	1.021.568	1.101.360	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,350000000% AT & T Inc. EO-Notes 18/29	XS1778829090	EUR	-	1.100	
1,750000000% JAB Holdings B.V. EO-Bonds 2018(26)	DE000A1919G4	EUR	-	1.200	
4,750000000% FMG Resour.(Aug.2006) Pty Ltd. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USQ3919KAJ09	USD	-	750	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
5,125000000% FMG Resour.(Aug.2006) Pty Ltd. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	USQ3919KAK71	USD	-	1.300	
4,500000000% T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2018(18/26)	US87264AAU97	USD	1.500	1.500	
Zertifikate					
ETFS Metal Sec.DT.ZTGold/Unze/999/ 07/Und.	DE000A0N62G0	STK	-	10.700	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShs-Co.MSCI Em.Mar.IMI UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BKM4GZ66	ANT	170.200	170.200	
iSharesII-S&P Lis.Pri.Eq.UCITS	IE00B1TXHL60	ANT	143.000	143.000	
db x-trackers LPX MM® Private Equity Index ETF	LU0322250712	ANT	46.000	46.000	
Optionsscheine					
Wertpapier-Optionsscheine					
Castle Private Equity AG OS 21.09.18	CH0430338225	STK	130.000	130.000	
Castle Private Equity AG OS 12.06.19	CH0475986243	STK	130.000	130.000	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Wertpapier-Terminkontrakte					
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswerte: 8,5-10,5Yr. Spain Government Bonds (synth. Anleihe), Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe		EUR			20.659,36
Basiswerte: 5 Yr. United States of America Treasury Note synth.Anleihe, Ultra 10Yr. U.S.A. Treasury Note (synth. Anleihe), 2Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe), 30Yr. United States of America Treasury Bond synth.Anleihe		USD			1.084.514,34
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: 8,5-10,5Yr. French Government Bonds (synth. Anleihe), Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe		EUR			48.274,92
Basiswerte: 5 Yr. United States of America Treasury Note synth.Anleihe, 2Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe), Ultra 10Yr. U.S.A. Treasury Note (synth. Anleihe), 10Yr. United States of America Treasury Note synth.Anleihe, 30Yr. United States of America Treasury Bond synth.Anleihe		USD			1.076.415,20
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: Hang Seng Index		HKD			3.529,63
Basiswerte: iSTX Europe Quality Factor Index (Net Return) (EUR), iSTX Europe Momentum Factor Index (Net Return) (EUR), VSTOXX Index, DAX Index, ESTX 50 DVP Index, iSTX Europe Low Risk Factor Index (Net Return) (EUR), iSTX Europe Value Factor Index (Net Return) (EUR), iSTX Europe Carry Factor Index (Net Return) (EUR)		EUR			87.665,01
Basiswerte: CBOE VOLATILITY IND., S&P 500 Index, Nasdaq-100 Index, Nikkei 225 Stock Average Index (JPY)		USD			7.922,90
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Swiss Market Index(SMI)		CHF			3.554,93
Basiswerte: DAX Index, STXE 600 Index (Price) (EUR), iSTX Europe Value Factor Index (Net Return) (EUR), ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			127.996,23
Basiswerte: CBOE VOLATILITY IND., S&P 500 Index, Nasdaq-100 Index		USD			35.024,98
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
EUR/USD		USD			2.366,81
SEK/USD		USD			16.315,44
HKD/EUR		EUR			13.544,95
GBP/USD		USD			1.846,91
NOK/USD		USD			24.654,41

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
GBP/EUR		EUR			1.684,08
USD/EUR		EUR			76.581,63
JPY/USD		USD			19.726,13
CAD/USD		USD			19.599,11
AUD/USD		USD			14.691,42
CHF/USD		USD			17.137,18
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
EUR/USD		USD			18.596,72
SEK/USD		USD			14.657,93
GBP/USD		USD			21.426,12
NOK/USD		USD			799,63
JPY/USD		USD			15.922,91
CAD/USD		USD			2.634,65
NZD/USD		USD			33.958,22
AUD/USD		USD			11.724,31
CHF/USD		USD			1.944,94
Terminkontrakte auf Rohstoffe und Waren					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswerte: Baumwolle, Zink XZ, Kupfer, Gas Oil, RBOB gasoline, Aluminium XA, Sojabohnen, Ultra Low Sulfur Diesel, Kaffee, Gold Unze Feinheit 999.9, Silber Feinunze, Sojabohnen Öl Sojabohnen Öl, Platin PL Unze, Zucker Nummer 11, Natural Gas, Light Sweet Crude Öl, Magere Schweine Magere Schweine, Soybean Meal, Blei XP, Kakao, Lebende Rinder, Zinn XS, Nickel XN, Mais, Brent Barrel Öl, Weizen		USD			294.918,50
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: Light Sweet Crude Öl, Magere Schweine Magere Schweine, Zink XZ, Soybean Meal, Blei XP, Kupfer, RBOB gasoline, Aluminium XA, Zinn XS, Lebende Rinder, Sojabohnen, Ultra Low Sulfur Diesel, Kaffee, Silber Feinunze, Gold Unze Feinheit 999.9, Sojabohnen Öl Sojabohnen Öl, Nickel XN, Mais, Brent Barrel Öl, Platin PL Unze, Zucker Nummer 11, Weizen, Natural Gas		USD			75.224,04
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswerte: DAX Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			518,96
Basiswert: S&P 500 Index		USD			406,86
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte:					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: E-Mini S&P 500 Index Futures		USD			86,45

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags und Aufwandsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Juli 2018 bis 30. Juni 2019		antea - R	antea - V
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	447.837,11	2.882,57
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	8.672.484,31	59.923,44
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	152.846,86	1.006,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.772.649,96	11.705,85
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	75.031,29	555,63
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	70.370,25	490,46
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-844.790,52	-5.615,54
8. Sonstige Erträge	EUR	21.348,08	138,32
Summe der Erträge	EUR	10.367.777,34	71.086,85
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	1.350,23	-4,10
2. Verwaltungsvergütung			
a) fix	EUR	-843.319,23	-6.048,68
b) performanceabhängig	EUR	-137.460,89	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-69.747,11	-685,23
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-41.147,06	-326,16
5. Portfoliomanagementvergütung	EUR	-4.790.159,76	-33.818,28
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-26.647,61	-195,17
7. Aufwandsausgleich	EUR	-436.233,50	-138,90
Summe der Aufwendungen	EUR	-6.343.364,93	-41.216,52
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	4.024.412,41	29.870,33
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	81.870.825,74	552.006,49
2. Realisierte Verluste	EUR	-91.903.789,68	-617.646,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-10.032.963,94	-65.640,02
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-6.008.551,53	-35.769,69
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.765.588,18	57.214,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	375.429,32	-5.781,67
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.141.017,50	51.432,43
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-867.534,03	15.662,74

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019

	antea - R		antea - V	
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	308.339.542,11	EUR	1.880.086,99
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	32.311.418,95	EUR	418.526,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	75.547.523,78	EUR	880.609,16
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-43.236.104,83	EUR	-462.082,47
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	577.297,36	EUR	-2.005,01
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-867.534,03	EUR	15.662,74
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	4.765.588,18	EUR	57.214,10
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	375.429,32	EUR	-5.781,67
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	340.360.724,39	EUR	2.312.271,41

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Aktie	
antea - R				
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-6.008.551,53		-1,60
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen 3)	EUR	91.903.789,68		24,43
II. Wiederanlage	EUR	85.895.238,15		22,84
antea - V				
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-35.769,69		-0,84
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen 3)	EUR	617.646,51		14,54
II. Wiederanlage	EUR	581.876,82		13,70

3) Die Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert	
antea - R				
30.06.2016	EUR	213.347.936,65	EUR	83,24
30.06.2017	EUR	269.856.949,24	EUR	88,91
30.06.2018	EUR	308.339.542,11	EUR	90,69
30.06.2019	EUR	340.360.724,39	EUR	90,49
antea - V				
30.06.2016	EUR	1.173.701,52	EUR	49,80
30.06.2017	EUR	1.598.784,09	EUR	53,55
30.06.2018	EUR	1.880.086,99	EUR	54,53
30.06.2019	EUR	2.312.271,41	EUR	54,43

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 20.640.862,48

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	81,88
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	0,13

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potentieller Risikobetrag	0,80 %
größter potentieller Risikobetrag	1,16 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	0,98 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	1,57
------------	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

MSCI - World Index	50,00 %
REX Performance Index	30,00 %
S&P GSCI Total Return Index	20,00 %

Sonstige Angaben

antea - R	
Aktienwert	EUR 90,49
Umlaufende Aktien	STK 3.761.380

antea - V	
Aktienwert	EUR 54,43
Umlaufende Aktien	STK 42.481

	antea - R	antea - V
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	0,258% + 1,48% p.a.	0,258% + 1,48% p.a.
Ausgabeaufschlag	5%	5%
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Mindestanlagevolumen	-	EUR 10.000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Aktienwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile 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). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

antea - R 1,77 %
antea - V 1,79 %

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

Transaktionskosten EUR 489.134,11

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

antea - R 0,04 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Teilgesellschaftsvermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Assenagon Credit Debt Capital (P)	1,0000 %
COMSTAGE ETF NYSE ARCA GOLD BUGS	0,6500 %
H2O Allegro Act. au Port. I (4 Déc.) o.N.	0,7000 %
H2O Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N.	0,8000 %
PPF - LPActive Value Fund	1,3000 %
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist.Acc.Shs IF EUR Hed.o.N.	1,1000 %
ZKB Gold ETF AA EUR	0,5000 %
iShs-Co.MSCI Em.Mar.IMI UC.ETF Registered Shares o.N.	0,2500 %
iSharesII-S&P Lis.Pri.Eq.UCITS	0,7500 %
db x-trackers LPX MM® Private Equity Index ETF	0,5000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

antea - R: Im Wesentlichen Quellensteuererstattung EUR 31.419,98 (vor Ertragsausgleich)

antea - V: Im Wesentlichen Quellensteuererstattung EUR 204,66 (vor Ertragsausgleich)

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

antea - R: Im Wesentlichen Depotgebühren EUR 20.857,99 (vor Ertragsausgleich)

antea - V: Im Wesentlichen Depotgebühren EUR 155,71 (vor Ertragsausgleich)

Sonstige Informationen

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 11.037.624,19
davon fix:	EUR 9.098.129,21
davon variabel:	EUR 1.939.494,98
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer: 144	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR 910.000,16

Die Angabe zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2018 (Portfoliomanagement antea Vermögensverwaltung GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	196.908,25
davon feste Vergütung:	EUR	176.583,25
davon variable Vergütung:	EUR	20.325,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter im Jahresdurchschnitt 2018: 12

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Keine wesentlichen Änderung im Berichtszeitraum.

Zusätzliche Informationen

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten 0,00 %

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Die Liquiditätssituation des Teilgesellschaftsvermögens wird bewertungstäglich ermittelt und überwacht. Hierzu wird die 10-Tages Liquiditätsquote ermittelt, die den prozentualen Anteil an Vermögensgegenständen angibt, der innerhalb dieser Frist liquidiert werden kann. Diese Liquiditätsquote wird der Quote aus potentiellen Mittelabflüssen, die aus historischen Erfahrungswerten ermittelt werden, gegenübergestellt und mittels Limitsystem überwacht.

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Die Anlage in diesen Investmentfonds birgt neben Chancen auf Wertsteigerungen auch Verlustrisiken. Den folgenden Risiken können die Anlagen im Fonds ausgesetzt sein: Marktrisiko, Zinsrisiko, Kontrahentenrisiko, Konzentrationsrisiko, Derivatrisiko, Liquiditätsrisiko und Währungsrisiko.

Die angegebenen Risiken werden mit Hilfe geeigneter Risikomanagementsysteme überwacht und mit Hilfe eines Limitsystems gesteuert. Weitergehende Informationen sind im Tätigkeitsbericht des Fonds zu finden. Des Weiteren unterliegt der Fonds dem Kapitalanlagegesetzbuch und dem Investmentsteuergesetz. Mögliche (steuer)rechtliche Änderungen können sich positiv aber auch negativ auf den Fonds auswirken.

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	5,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	1,57
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	1,39

Tätigkeitsbericht antea Strategie II für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018

1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

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

Das Teilgesellschaftsvermögen rentierte im Berichtszeitraum mit 1,78 Prozent, die Benchmark mit einer Zusammensetzung aus 40 % Eurostoxx50, 40 % Rex-P und 20 % Gold verzeichnete im selben Zeitraum einen Zuwachs von 6,44 Prozent.

2. Anlagepolitik im Betrachtungszeitraum

Die Minderentwicklung des Teilgesellschaftsvermögens im Vergleich zur Entwicklung der Benchmark geht wesentlich auf die Auswahl bei den Aktien zurück: Nach vielen Jahren der besseren Entwicklung von Wachstumsaktien wurde der Schwerpunkt bei Substanzaktien gesetzt. Das begann sich erst am Ende des Berichtszeitraums auszuzahlen. Zudem litten Aktien von Unternehmen aus dem produzierenden Gewerbe unter der dortigen Rezession.

Die über Direktinvestitionen, Fondsanlagen und Futures netto gehaltene Aktienquote schwankte im Berichtszeitraum zwischen 18 und 22 Prozent. Der Nettorentenanteil am Portfolio schwankte im Berichtszeitraum zwischen fünf und neun Prozent und setzte sich im Wesentlichen aus Unternehmens-Anleihen zusammen. Die bildeten auch einen Ersatz für kurzfristige Liquidität, die ansonsten in Form von Kasse- und Termingeldpositionen gehalten wurde.

3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

Adressenausfallrisiken:

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

Zinsänderungsrisiken:

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

Marktpreisrisiken:

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

Währungsrisiken:

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

Liquiditätsrisiken:

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

Operationelle Risiken:

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u. a. die folgenden Vorkehrungen getroffen: Ex-ante und ex-post-Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses. Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert. Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

4. Struktur der Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

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

5. Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

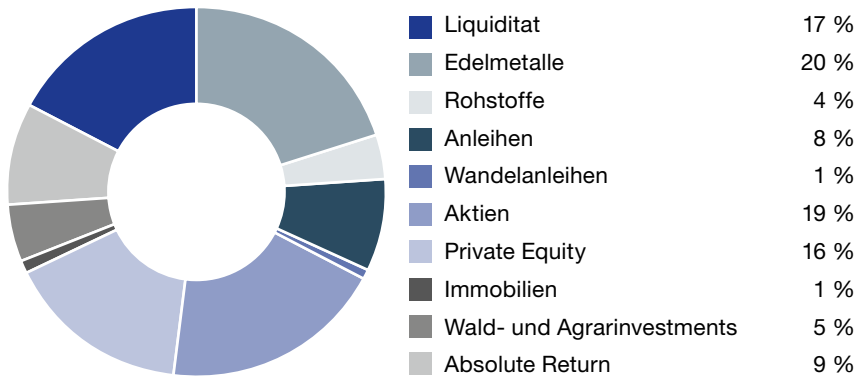
Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

Externer Verwalter der Investment AG ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg. Sie war bereits

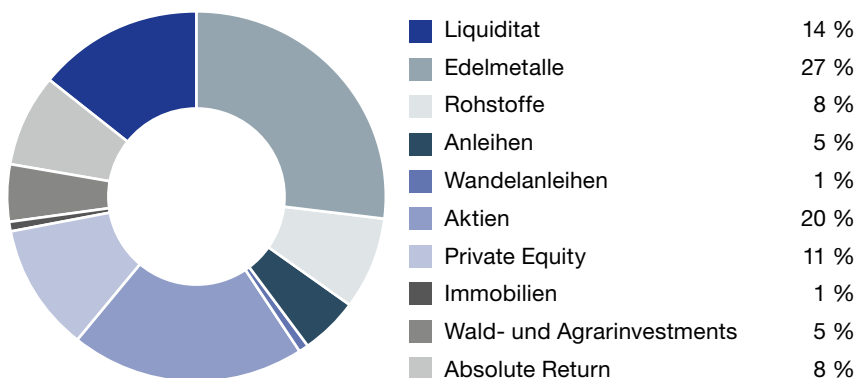
zuvor als Kapitalverwaltungsgesellschaft mit der Verwaltung des Teilgesellschaftsvermögens betraut.

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

30.06.2018



30.06.2019



6. Veräußerungsergebnis

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Futures, Zertifikaten und Investmentfonds. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen die Veräußerungen von Futures ursächlich.

7. Performance

Seit Auflegung im Dezember 2008 erwirtschaftete das Teilgesellschaftsvermögen einen Wertzuwachs von 36,34 Prozent. Im abgelaufenen Geschäftsjahr 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 betrug die Wertentwicklung 1,78 Prozent. Insgesamt konnte damit das Ziel eines stetigen Wertzuwachses erreicht werden.

8. Sonstiges

Die im abgelaufenen Geschäftsjahr abgeschlossenen Geschäfte sowie die sich im Bestand des Sondervermögens befindlichen Finanzinstrumente werden im Jahresbericht ausgewiesen.



antea Strategie II – Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Teilgesellschaftsvermögen: EUR 11.592.861,90 (12.868.597,39)

Umlaufende Aktien: 173.230 (195.718)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Teilgesellschafts- vermögens	% des Teilgesellschafts- vermögens per 30.06.2018
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	2.339	20,18	(15,02)
2. Anleihen	610	5,26	(0,00)
3. Zertifikate	1.488	12,84	(17,27)
4. Andere Wertpapiere	0	0,00	(2,63)
5. Sonstige Wertpapiere	3.316	28,60	(38,91)
6. Derivate	75	0,65	(-0,30)
7. Bankguthaben	3.744	32,29	(26,61)
8. Sonstige Vermögensgegenstände	42	0,36	(0,04)
II. Verbindlichkeiten			
	-21	-0,18	(-0,18)
III. Teilgesellschaftsvermögen			
	11.593	100,00	

antea Strategie II – Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% - des Teilgesell- schafts- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Allianz	DE0008404005		STK	400	0	0	EUR	210,650000	84.260,00	0,73
AXA	FR0000120628		STK	3.000	0	0	EUR	23,000000	69.000,00	0,60
BASF	DE000BASF111		STK	1.200	330	0	EUR	63,080000	75.696,00	0,65
Bayer	DE000BAY0017		STK	1.300	400	0	EUR	60,860000	79.118,00	0,68
BNP Paribas	FR0000131104		STK	2.000	800	0	EUR	41,445000	82.890,00	0,71
Daimler	DE0007100000		STK	1.400	1.400	0	EUR	48,295000	67.613,00	0,58
Deutsche Post	DE0005552004		STK	2.750	2.750	0	EUR	28,360000	77.990,00	0,67
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	5.200	5.200	0	EUR	15,170000	78.884,00	0,68
Guichard-Perrachon Casino	FR0000125585		STK	2.000	0	0	EUR	31,590000	63.180,00	0,54
HUGO BOSS	DE000A1PHFF7		STK	1.050	0	0	EUR	56,920000	59.766,00	0,52
Red Electrica Corporacion	ES0173093024		STK	5.000	0	0	EUR	18,675000	93.375,00	0,81
Renault	FR0000131906		STK	920	0	0	EUR	54,450000	50.094,00	0,43
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	3.000	3.000	0	EUR	28,790000	86.370,00	0,74
RTL Group	LU0061462528		STK	1.700	750	0	EUR	45,200000	76.840,00	0,66
Siemens	DE0007236101		STK	765	0	0	EUR	103,540000	79.208,10	0,68
Telefónica	ES0178430E18		STK	11.000	0	0	EUR	7,214000	79.354,00	0,68
Total S.A.	FR0000120271		STK	1.550	1.550	0	EUR	49,125000	76.143,75	0,66
Unib.-Rod.SE/WFD Unib.-Rod.NV Stapled Shares EO-,05	FR0013326246		STK	400	0	0	EUR	127,250000	50.900,00	0,44
BB Biotech	CH0038389992		STK	1.460	0	0	CHF	65,900000	86.581,78	0,75
Novartis	CH0012005267		STK	1.255	0	0	CHF	89,210000	100.750,10	0,87
GlaxoSmithKline	GB0009252882		STK	5.300	0	0	GBP	15,820000	93.473,80	0,81
H & M Hennes & Mauritz	SE0000106270		STK	5.750	2.000	0	SEK	165,000000	90.035,59	0,78
Nordea Bank Abp	FI4000297767		STK	10.800	10.800	0	SEK	67,870000	69.560,71	0,60
Altria	US02209S1033		STK	1.430	0	0	USD	47,900000	60.246,27	0,52
Philip Morris Internat.	US7181721090		STK	930	0	0	USD	77,920000	63.736,84	0,55
Rayonier	US7549071030		STK	3.900	0	0	USD	29,970000	102.803,99	0,89
Covivio S.A.	FR0000064578		STK	1.100	0	0	EUR	90,550000	99.605,00	0,86
Weyerhaeuser	US9621661043		STK	3.600	0	0	USD	25,970000	82.230,53	0,71
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	1.600	1.600	0	USD	30,770000	43.301,82	0,37
Verzinsliche Wertpapiere										
6,500000000% Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR-Certs 14/Und.	XS1002121454		EUR	500	500	0	%	122,025500	610.127,50	5,26
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche (Genussscheine)	CH0012032048		STK	470	0	0	CHF	273,550000	115.697,19	1,00
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	2.948.832,97	25,43	

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
					im Berichtszeitraum				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Zertifikate									
Commerzbank AG Part.Zert.Portf(31.12.30) verl.	DE0001734994		STK	512	0	438	EUR 2.550,000000	1.305.600,00	11,26
ETFs Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und. Silber/Troy/Unze	DE000A0N62F2		STK	14.500	0	0	EUR 12,596000	182.642,00	1,58
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	1.488.242,00	12,84
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
Bonafide Global Fish Fund A EUR	LI0329781608		ANT	370	0	0	EUR 1.090,010000	403.303,70	3,48
F&C Global Convertible Bond A	LU0157052563		ANT	7.000	0	0	EUR 20,190000	141.330,00	1,22
H20 Allegro Act. au Port. I (4 Déc.) o.N.	FR0011006188		ANT	2	2	0	EUR 169.280,450000	338.560,90	2,92
H20 Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N.	FR0010930438		ANT	1	1	0	EUR 216.420,090000	216.420,09	1,87
iShares DAX UCITS ETF DE	DE0005933931		ANT	5.900	5.900	0	EUR 105,140000	620.326,00	5,35
iShares DJ-UBS Commo.Swap U.ETF DE	DE000A0H0728		ANT	27.000	0	0	EUR 17,988000	485.676,00	4,19
iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N.	IE00B6R52036		ANT	40.000	0	0	EUR 9,559000	382.360,00	3,30
Tresides Total Ret.Commodi.AMI Inhaber-Anteile A (a)	DE000A2DJT15		ANT	3.625	0	0	EUR 102,800000	372.650,00	3,21
ZKB Gold ETF AA EUR	CH0047533523		ANT	300	0	0	EUR 1.185,000000	355.500,00	3,07
Summe der Investmentanteile							EUR	3.316.126,69	28,61
Summe Wertpapiervermögen							EUR	7.753.201,66	66,88
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
DAX Future 20.09.2019		XEUR	EUR	Anzahl 2				-2.700,00	-0,02
E-Mini S&P 500 Index Futures 20.09.2019		XNAS	USD	Anzahl -10				-2.198,87	-0,02
Summe der Aktienindex-Derivate							EUR	-4.898,87	-0,04
Derivate auf Rohstoffe und Waren									
Terminkontrakte auf Rohstoffe und Waren									
Silber Futures 27.12.2019		XNYS	USD	Anzahl 15				14.710,41	0,13
Gold Futures 27.12.2019		XNYM	USD	Anzahl 5				57.126,52	0,49
LME COPPER GRADE A 16.09.2019		XLME	USD	Anzahl 3				1.748,10	0,02
Platinum Futures 29.10.2019		XNYM	USD	Anzahl 25				6.046,88	0,05
Summe der Derivate auf Rohstoffe und Waren							EUR	79.631,91	0,69

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesell- schafts- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.101.886,97				1.101.886,97	9,50
Bank: Hamburger Volksbank			EUR	792.084,66				792.084,66	6,83
Bank: National-Bank AG			EUR	1.584.212,00				1.584.212,00	13,67
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	1.976,95				2.203,96	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	1.374,07				1.236,51	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			HKD	1.345,70				151,48	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	293.985,06				258.573,43	2,23
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	318.819,00				2.602,18	0,02
Bank: Deutsche Bank AG			USD	1.000,00				879,55	0,01
Summe der Bankguthaben							EUR	3.743.830,74	32,29
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	8.125,00				8.125,00	0,07
Initial Margin			USD	31.978,36				28.126,44	0,24
Dividendenansprüche			EUR	5.598,84				5.598,84	0,05
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	41.850,28	0,36
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-20.753,82			EUR	-20.753,82	-0,18
Teilgesellschaftsvermögen							EUR	11.592.861,90	100²⁾
Aktienwert							EUR	66,92	
Umlaufende Aktien							STK	173.230	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Portfoliomanagementvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Teilgesellschaftsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 96,87%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 62.601.617,93 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 28.06.2019	
Schweizer Franken	CHF	1,111250	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,897000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,883650	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	122,520000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,537500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,136950	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

XNYS	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.
XNYM	NYMEX-NYMEX DIVISION
XLME	London - London Metal Exchange (LME)
XNAS	NASDAQ - ALL MARKETS
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND

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					
Adecco Group	CH0012138605	STK	1.700	1.700	
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	251	251	
Nestlé	CH0038863350	STK	-	1.150	
Hannover Rück SE	DE0008402215	STK	-	750	
Rio Tinto	GB0007188757	STK	-	1.700	
Nordea Bank	SE0000427361	STK	-	7.500	
Exxon Mobil	US30231G1022	STK	-	1.125	
General Electric	US3696041033	STK	-	6.500	
Zertifikate					
ETFS Commodity Securities DT.ZT open end DJ UBS Zi. Sub-IDX	DE000A0KRKA0	STK	80.000	80.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
ACATIS IFK VALUE RENTEN UI	DE000A0X7582	ANT	-	10.000	
COMSTAGE ETF PSI 20 I	LU0444605215	ANT	-	103.000	
First Private Wealth Inhaber-Anteile A	DE000A0KFUX6	ANT	-	4.100	
Lyxor ETF China Enterprise Actions au Porteur A	FR0010204081	ANT	-	3.000	
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist.Acc.Shs IF EUR Hed.o.N.	LU0951570927	ANT	-	400	
Weltzins-INVEST Inhaber-Anteile (I)	DE000A1JSHJ5	ANT	-	20.000	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, CAC 40 Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			6.182,90
Basiswert: Nikkei 225 Stock Average Index (JPY)		USD			1.328,82
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: S&P 500 Index		USD			6.189,98
Terminkontrakte auf Rohstoffe und Waren					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswerte: Magerschweine, Silber Feinunze, Gold Unze Feinheit 999,9, Nickel XN, Kupfer, Platin PL Unze		USD			8.608,52
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: Palladium PD, Nickel XN, Kupfer		USD			2.396,65

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Juli 2018 bis 30. Juni 2019

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	17.272,98
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	94.439,96
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	6.867,11
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-9.397,84*)
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	57.727,18
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-15.890,21
7. Sonstige Erträge	EUR	1.822,90
Summe der Erträge	EUR	152.842,08

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.416,35
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-34.899,11
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.986,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.370,64
5. Portfoliomanagementvergütung	EUR	-141.026,20
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.128,78
7. Aufwandsausgleich	EUR	12.683,68
Summe der Aufwendungen	EUR	-175.143,51

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR -22.301,43

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.843.096,10
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.836.391,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.006.704,95

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 984.403,52

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-790.876,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-58.202,14

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -849.078,66

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 135.324,86

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 12.545,90

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019

			2019
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 12.868.597,39
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR -1.451.597,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	304.277,67	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.755.875,15	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 40.537,13
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 135.324,86
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-790.876,52	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-58.202,14	
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 11.592.861,90

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Aktie
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	984.403,52	5,68
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen 3)	EUR	2.836.391,15	16,37
II. Wiederanlage	EUR	3.820.794,67	22,06

3) Die Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert	
30.06.2016	EUR	8.405.872,14	EUR	56,36
30.06.2017	EUR	12.414.126,11	EUR	66,72
30.06.2018	EUR	12.868.597,39	EUR	65,75
30.06.2019	EUR	11.592.861,90	EUR	66,92

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 4.837.994,98

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Deutsche Bank AG
Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	66,88
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	0,65

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potentieller Risikobetrag	1,00 %
größter potentieller Risikobetrag	1,51 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	1,26 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	1,32
------------	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

EURO STOXX 50 Index In EUR	40,00 %
REX Performance Index	30,00 %
S&P GSCI Total Return Index	30,00 %

Sonstige Angaben

Aktienwert	EUR	66,92
Umlaufende Aktien	STK	173.230

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Aktienwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile 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). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote	1,74 %
-------------------	--------

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

Transaktionskosten	EUR	18.982,10
--------------------	-----	-----------

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlt.

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Teilgesellschaftsvermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

Bonafide Global Fish Fund A EUR	1,5000 %
F&C Global Convertible Bond A	1,0000 %
H2O Allegro Act. au Port. I (4 Déc.) o.N.	0,7000 %
H2O Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N.	0,8000 %
iShares DAX UCITS ETF DE	0,1500 %
iShares DJ-UBS Commo.Swap U.ETF DE	1,0000 %
iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Registered Shares o.N.	0,5500 %
Tresides Total Ret.Commodi.AMI Inhaber-Anteile A (a)	0,7500 %
ZKB Gold ETF AA EUR	0,5000 %
ACATIS IFK VALUE RENTEN UI	1,4000 %
COMSTAGE ETF PSI 20 I	0,3500 %
First Private Wealth Inhaber-Anteile A	0,5000 %
Lyxor ETF China Enterprise Actions au Porteur A	0,6500 %
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist.Acc.Shs IF EUR Hed.o.N.	1,1000 %
Weltzins-INVEST Inhaber-Anteile (I)	0,5000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: Erträge aus Kick-Back Zahlungen EUR 1.822,90

Wesentliche sonstige Aufwendungen: Im Wesentlichen Kosten für die Marktrisikomessung EUR 1.002,48

Sonstige Informationen

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 11.037.624,19
davon fix:	EUR 9.098.129,21
davon variabel:	EUR 1.939.494,98
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer: 144	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR 910.000,16

Die Angabe zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2018 (Portfoliomanagement antea Vermögensverwaltung GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	196.908,25
davon feste Vergütung:	EUR	176.583,25
davon variable Vergütung:	EUR	20.325,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter im Jahresdurchschnitt 2018: 12

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Keine wesentlichen Änderung im Berichtszeitraum.

Zusätzliche Informationen

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten 0,00 %

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Die Liquiditätssituation des Teilgesellschaftsvermögens wird bewertungstäglich ermittelt und überwacht. Hierzu wird die 10-Tages Liquiditätsquote ermittelt, die den prozentualen Anteil an Vermögensgegenständen angibt, der innerhalb dieser Frist liquidiert werden kann. Diese Liquiditätsquote wird der Quote aus potentiellen Mittelabflüssen, die aus historischen Erfahrungswerten ermittelt werden, gegenübergestellt und mittels Limitsystem überwacht.

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Die Anlage in diesen Investmentfonds birgt neben Chancen auf Wertsteigerungen auch Verlustrisiken. Den folgenden Risiken können die Anlagen im Fonds ausgesetzt sein: Marktrisiko, Zinsrisiko, Kontrahentenrisiko, Konzentrationsrisiko, Derivatrisiko, Liquiditätsrisiko und Währungsrisiko.

Die angegebenen Risiken werden mit Hilfe geeigneter Risikomanagementsysteme überwacht und mit Hilfe eines Limitsystems gesteuert. Weitergehende Informationen sind im Tätigkeitsbericht des Fonds zu finden. Des Weiteren unterliegt der Fonds dem Kapitalanlagegesetzbuch und dem Investmentsteuergesetz. Mögliche (steuer)rechtliche Änderungen können sich positiv aber auch negativ auf den Fonds auswirken.

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	5,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	1,32
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	1,39

Tätigkeitsbericht antea Einkommen Global für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2018 bis 30. Juni 2019

1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Ziel der Anlagepolitik ist ein stetiger Wertzuwachs. Dafür investiert das Teilgesellschaftsvermögen weltweit in die Vermögensklassen Aktien, fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere oder auch Zertifikate, Geldmarkinstrumente, Investmentanteile, Bankguthaben, Edelmetalle und Unverbriefte Darlehensforderungen. Die übergeordnete Gewichtung erfolgt auf Basis der risikoadjustierten Ertragschätzung der jeweiligen Vermögensklasse. Im zweiten Schritt erfolgt die Länderallokation innerhalb jeder Vermögensklasse anhand makroökonomischer Kennzahlen.

Das Teilgesellschaftsvermögen rentierte im Berichtszeitraum mit -0,99 Prozent, das Vergleichsvermögen mit einer Zusammensetzung aus 50% Eurostoxx50 und 50% Iboxx Euro Corporates TR Index verzeichnete im selben Zeitraum einen Zuwachs von 5,21 Prozent.

2. Anlagepolitik im Betrachtungszeitraum

Die Minderentwicklung des Teilgesellschaftsvermögens im Vergleich zur Entwicklung des Vergleichsvermögens geht wesentlich auf einen unterschiedlichen Ansatz zurück: Das Teilgesellschaftsvermögen hat das Ziel einer attraktiven Ausschüttung. Bei den Aktien werden deshalb solche mit attraktiven Dividendenrenditen ausgewählt, weshalb kaum Technologieaktien berücksichtigt werden können. Zudem litten Aktien von Unter-

nehmen aus dem produzierenden Gewerbe unter der dortigen Rezession. Die Dividenden wurden jedoch erwartungsgemäß gezahlt und das Teilgesellschaftsvermögen konnte eine Ausschüttung von drei Prozent bezogen auf das Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres vornehmen und hat somit ihr Ziel erreicht.

Die über Direktinvestitionen, Fondsanlagen und Futures netto gehaltene Aktienquote schwankte im Berichtszeitraum zwischen 24 und 47 Prozent. Der Nettorentenanteil am Portfolio schwankte im Berichtszeitraum zwischen 14 und 26 Prozent. Die Anleihen bildeten auch einen Ersatz für kurzfristige Liquidität, die ansonsten in Form von Kasse- und Termingeldpositionen gehalten wurde.

3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

Adressenausfallrisiken:

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

Zinsänderungsrisiken:

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

Marktpreisrisiken:

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

Währungsrisiken:

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

Liquiditätsrisiken:

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

Operationelle Risiken:

"Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u. a. die folgenden Vorkehrungen getroffen: Ex-ante und ex-post-Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses. Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert. Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen.

Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

4. Struktur der Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

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

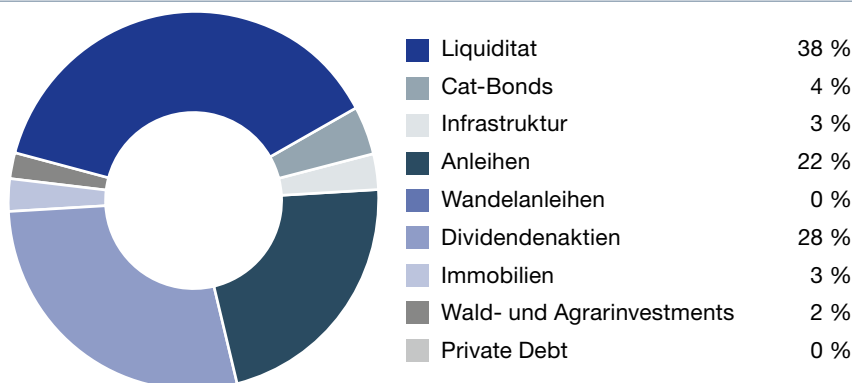
5. Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

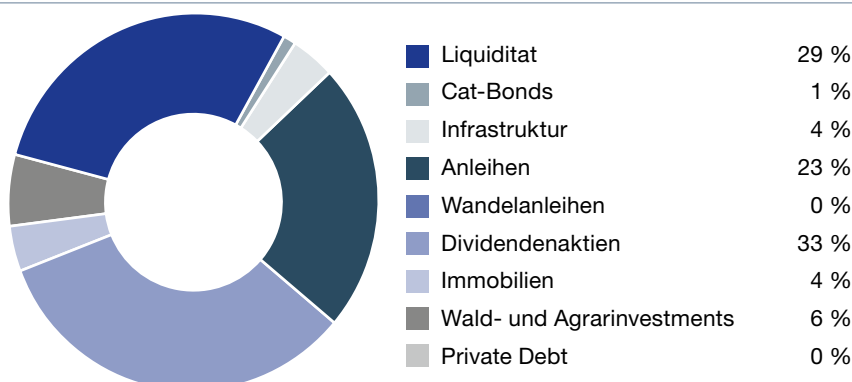
Externer Verwalter der Investment AG ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg. Sie war bereits zuvor als Kapitalverwaltungsgesellschaft mit der Verwaltung des Teilgesellschaftsvermögens betraut.

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

30.06.2018



30.06.2019



6. Veräußerungsergebnis

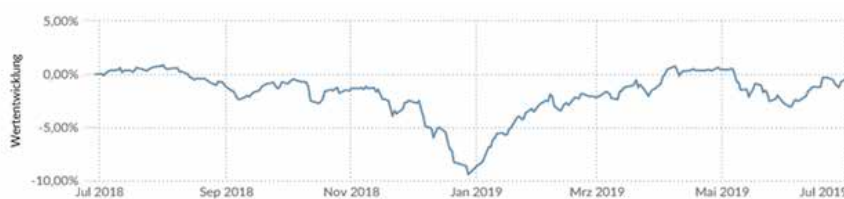
Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Futures. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen die Veräußerungen von Aktien ursächlich.

7. Performance

Seit Auflegung im Mai 2018 erwirtschaftete das Teilgesellschaftsvermögen einen Wertverlust von 2,34 Prozent. Im abgelaufenen Geschäftsjahr 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 betrug die Wertentwicklung -0,99 Prozent. Insgesamt konnte das Ziel eines stetigen Wertzuwachses noch nicht erreicht werden.

8. Sonstiges

Die im abgelaufenen Geschäftsjahr abgeschlossenen Geschäfte sowie die sich im Bestand des Sondervermögens befindlichen Finanzinstrumente werden im Jahresbericht ausgewiesen.



antea Einkommen Global – Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Teilgesellschaftsvermögen: EUR 2.486.553,45 (1.046.456,66)

Umlaufende Aktien: 50.783 (21.219)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Teilgesellschafts- vermögens	% des Teilgesellschafts- vermögens per 30.06.2018
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	1.154	46,40	(36,28)
2. Anleihen	122	4,91	(0,00)
4. Sonstige Wertpapiere	481	19,35	(26,15)
5. Bankguthaben	728	29,29	(37,65)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	10	0,40	(0,10)
II. Verbindlichkeiten			
	-8	-0,35	(-0,18)
III. Teilgesellschaftsvermögen			
	2.487	100,00	

antea Einkommen Global – Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesell- schafts- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
AENA S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009		STK	270	270	0	EUR	172,050000	46.453,50	1,87
AXA	FR0000120628		STK	1.700	770	0	EUR	23,000000	39.100,00	1,57
BASF	DE000BASF111		STK	470	235	0	EUR	63,080000	29.647,60	1,19
Daimler	DE0007100000		STK	670	350	0	EUR	48,295000	32.357,65	1,30
Deutsche Post	DE0005552004		STK	1.500	1.500	0	EUR	28,360000	42.540,00	1,71
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	2.700	1.200	0	EUR	15,170000	40.959,00	1,65
Guichard-Perrachon Casino	FR0000125585		STK	900	900	0	EUR	31,590000	28.431,00	1,14
HUGO BOSS	DE000A1PHFF7		STK	600	600	0	EUR	56,920000	34.152,00	1,37
Red Electrica Corporacion	ES0173093024		STK	2.000	800	0	EUR	18,675000	37.350,00	1,50
Renault	FR0000131906		STK	560	560	0	EUR	54,450000	30.492,00	1,23
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	1.450	1.450	0	EUR	28,790000	41.745,50	1,68
RTL Group	LU0061462528		STK	850	850	0	EUR	45,200000	38.420,00	1,55
Siemens	DE0007236101		STK	326	156	0	EUR	103,540000	33.754,04	1,36
Telefónica	ES0178430E18		STK	5.000	5.000	0	EUR	7,214000	36.070,00	1,45
Total S.A.	FR0000120271		STK	850	850	0	EUR	49,125000	41.756,25	1,68
Unib.-Rod.SE/WFD Unib.-Rod.NV Stapled Shares EO-,05	FR0013326246		STK	290	205	0	EUR	127,250000	36.902,50	1,48
Österreichische Post	AT0000APOST4		STK	955	425	0	EUR	29,750000	28.411,25	1,14
Western Forest Products	CA9582112038		STK	35.800	35.800	0	CAD	1,590000	38.173,22	1,54
BB Biotech	CH0038389992		STK	625	275	0	CHF	65,900000	37.064,12	1,49
Flughafen Zürich AG Namens-Aktien SF 10	CH0319416936		STK	160	160	0	CHF	181,300000	26.103,94	1,05
Novartis	CH0012005267		STK	500	500	0	CHF	89,210000	40.139,48	1,61
Rio Tinto	GB0007188757		STK	800	800	0	GBP	48,285000	43.063,55	1,73
H & M Hennes & Mauritz	SE0000106270		STK	1.800	1.800	0	SEK	165,000000	28.185,05	1,13
Philip Morris Internat.	US7181721090		STK	500	200	0	USD	77,920000	34.267,12	1,38
Weyerhaeuser	US9621661043		STK	3.850	3.600	0	USD	25,970000	87.940,98	3,54
Covivio S.A.	FR0000064578		STK	550	375	0	EUR	90,550000	49.802,50	2,00
Rayonier	US7549071030		STK	940	700	0	USD	29,970000	24.778,40	1,00
Evonik Industries	DE000EVNKO13		STK	1.200	1.200	0	EUR	25,060000	30.072,00	1,21
Fraport	DE0005773303		STK	450	0	0	EUR	74,540000	33.543,00	1,35
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	750	750	0	USD	30,770000	20.297,73	0,82
Verzinsliche Wertpapiere										
6,500000000% Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR-Certs 14/Und.	XS1002121454		EUR	100	100	0	%	122,025500	122.025,50	4,91
Sonstige Beteiligungswertpapiere										
Roche (Genussscheine)	CH0012032048		STK	170	70	0	CHF	273,550000	41.847,92	1,68
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	1.275.846,80	51,31	

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilgesellschaftsvermögens
					im Berichtszeitraum				
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
ACATIS IFK VALUE RENTEN UI	DE000A0X7582		ANT	3.650	2.100	0	EUR 50,240000	183.376,00	7,37
iShs PLC-\$ Treas.Bd 1-3yr U.E. Registered Shares o.N.	IE00B14X4S71		ANT	700	0	0	EUR 116,835000	81.784,50	3,29
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist.Acc. Shs IF EUR Hed.o.N.	LU0951570927		ANT	30	0	0	EUR 1.239,970000	37.199,10	1,50
Weltzins-INVEST Inhaber-Anteile (I)	DE000A1JSHJ5		ANT	6.900	3.925	0	EUR 25,920000	178.848,00	7,19
Summe der Investmentanteile							EUR	481.207,60	19,35
Summe Wertpapiervermögen							EUR	1.757.054,40	70,66
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	721.242,05				721.242,05	29,01
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
			GBP	2.588,10				2.885,28	0,12
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
			CHF	79,22				71,29	0,00
			USD	4.436,89				3.902,45	0,16
Summe der Bankguthaben							EUR	728.101,07	29,29
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	1.625,00				1.625,00	0,07
Dividendenansprüche			EUR	1.805,44				1.805,44	0,07
Sonstige Ansprüche			EUR	6.586,11				6.586,11	0,26
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	10.016,55	0,40
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-8.618,57			EUR	-8.618,57	-0,35
Teilgesellschaftsvermögen							EUR	2.486.553,45	100²⁾
Aktienwert							EUR	48,96	
Umlaufende Aktien							STK	50.783	

Fußnoten:

- 1) noch nicht abgeführte Portfoliomanagementvergütung, Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto
- 2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Teilgesellschaftsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.837.548,34 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 28.06.2019	
Kanadischer Dollar	CAD	1,491150	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,111250	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,897000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,537500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,136950	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Adecco Group	CH0012138605	STK	850	850	
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	100	100	
Nestlé	CH0038863350	STK	210	510	
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251	STK	425	425	
Hannover Rück SE	DE0008402215	STK	140	320	
Sanofi-Aventis	FR0000120578	STK	200	500	
Exxon Mobil	US30231G1022	STK	235	535	
General Electric	US3696041033	STK	1.800	3.400	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: DAX Index		EUR			579,69

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Juli 2018 bis 30. Juni 2019

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	8.735,49
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	52.464,35
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.683,00
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-2.314,26*)
5. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	23.429,69
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-8.583,02
7. Sonstige Erträge	EUR	142,93
Summe der Erträge	EUR	75.558,18

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-154,06
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-7.606,39
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.973,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.781,85
5. Portfoliomanagementvergütung	EUR	-15.671,32
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.135,00
7. Aufwandsausgleich	EUR	-18.232,65
Summe der Aufwendungen	EUR	-51.554,37

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 24.003,81

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	52.633,50
2. Realisierte Verluste	EUR	-21.561,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	31.071,67

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 55.075,48

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	56.012,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-111.593,40

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -55.581,17

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -505,69

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 2.359,54

Entwicklung des Teilgesellschaftsvermögens für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019

		2019
I. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 1.046.456,66
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 1.439.723,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 1.454.153,05	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -14.429,07	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR 878,50
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -505,69
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR 56.012,23	
davon nicht realisierte Verluste:	EUR -111.593,40	
II. Wert des Teilgesellschaftsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 2.486.553,45

Verwendung der Erträge des Teilgesellschaftsvermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Aktie
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	55.075,48	1,08
2. Zuführung aus dem Teilgesellschaftsvermögen 3)	EUR	21.561,83	0,42
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-462,81	-0,01
III. Gesamtausschüttung		EUR 76.174,50	1,50
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	76.174,50	1,50

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Teilgesellschaftsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Aktienwert	
Auflegung (07.05.2018)	EUR	75.000,00	EUR	50,00
30.06.2018	EUR	1.046.456,66	EUR	49,32
30.06.2019	EUR	2.486.553,45	EUR	48,96

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	70,66
Bestand der Derivate am Teilgesellschaftsvermögen (in %)	0,00

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potentieller Risikobetrag	0,41 %
größter potentieller Risikobetrag	1,07 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	0,79 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	0,83
------------	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

EURO STOXX 50 Index In EUR	50,00 %
iBoxx EUR Corporates Total Return Index in EUR	50,00 %

Sonstige Angaben

Aktienwert	EUR	48,96
Umlaufende Aktien	STK	50.783

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Aktienwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile 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). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote	1,79 %
-------------------	--------

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

Transaktionskosten	EUR	4.392,31
--------------------	-----	----------

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %
--	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlt.

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Teilgesellschaftsvermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

ACATIS IFK VALUE RENTEN UI	1,4000 %
iShs PLC-\$ Treas.Bd 1-3yr U.E. Registered Shares o.N.	0,2000 %
Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist.Acc.Shs IF EUR Hed.o.N.	1,1000 %
Weltzins-INVEST Inhaber-Anteile (I)	0,5000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: Erträge aus Kick-Back Zahlungen EUR 142,93

Wesentliche sonstige Aufwendungen: Kosten für die BaFin EUR 3.135,00

Sonstige Informationen

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 11.037.624,19
davon fix:	EUR 9.098.129,21
davon variabel:	EUR 1.939.494,98
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer: 144	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR 910.000,16

Die Angabe zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2018 (Portfoliomanagement antea Vermögensverwaltung GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	196.908,25
davon feste Vergütung:	EUR	176.583,25
davon variable Vergütung:	EUR	20.325,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter im Jahresdurchschnitt 2018: 12

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Keine wesentlichen Änderung im Berichtszeitraum.

Zusätzliche Informationen

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten 0,00 %

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Die Liquiditätssituation des Teilgesellschaftsvermögens wird bewertungstäglich ermittelt und überwacht. Hierzu wird die 10-Tages Liquiditätsquote ermittelt, die den prozentualen Anteil an Vermögensgegenständen angibt, der innerhalb dieser Frist liquidiert werden kann. Diese Liquiditätsquote wird der Quote aus potentiellen Mittelabflüssen, die aus historischen Erfahrungswerten ermittelt werden, gegenübergestellt und mittels Limitsystem überwacht.

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Die Anlage in diesen Investmentfonds birgt neben Chancen auf Wertsteigerungen auch Verlustrisiken. Den folgenden Risiken können die Anlagen im Fonds ausgesetzt sein: Marktrisiko, Zinsrisiko, Kontrahentenrisiko, Konzentrationsrisiko, Derivaterisiko, Liquiditätsrisiko und Währungsrisiko.

Die angegebenen Risiken werden mit Hilfe geeigneter Risikomanagementsysteme überwacht und mit Hilfe eines Limitsystems gesteuert. Weitergehende Informationen sind im Tätigkeitsbericht des Fonds zu finden. Des Weiteren unterliegt der Fonds dem Kapitalanlagegesetzbuch und dem Investmentsteuergesetz. Mögliche (steuer)rechtliche Änderungen können sich positiv aber auch negativ auf den Fonds auswirken.

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs. 2 Nr. 1 KAGB

Keine Änderungen im Berichtszeitraum.

Leverage-Umfang nach Bruttomethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	5,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Bruttomethode	0,83
Leverage-Umfang nach Commitmentmethode bezüglich ursprünglich festgelegtem Höchstmaß	3,00
tatsächlicher Leverage-Umfang nach Commitmentmethode	0,83

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die antea Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen, Hamburg

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der antea Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen, Hamburg, bestehend aus

- der Bilanz zum 30. Juni 2019
 - der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019
 - dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden
- geprüft.

Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der antea Investmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen, Hamburg, für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2018 bis zum 30. Juni 2019 geprüft.

Die Prüfung umfasst auch die Angaben zu den Teilgesellschaftsvermögen

- antea
- antea Strategie II
- antea Einkommen Global
- Unternehmer-TGV

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften unter Berücksichtigung des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und der Teilgesellschaftsvermögen. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss und entspricht den gesetzlichen Vorschriften.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 121 Abs. 2 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresabschluss und den Lagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften unter Berücksichtigung des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft und der Teilgesellschaftsvermögen zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des La-

geberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und der Teilgesellschaftsvermögen vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss in Einklang steht und den gesetzlichen Vorschriften entspricht. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft zur Aufstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den gesetzlichen Vorschriften entspricht, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 121 Abs. 2 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung

durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses und Lageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen. Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmetho-

den sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft und der Teilgesellschaftsvermögen zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft und die Teilgesellschaftsvermögen ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Angaben.
- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage der Gesellschaft und der Teilgesellschaftsvermögen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 29. November 2019

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner

Wirtschaftsprüfer

Lüning

Wirtschaftsprüfer

Investment AG, Kapitalverwaltungs- gesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Gesellschaft:

antea Investmentaktiengesellschaft
mit veränderlichem Kapital und
Teilgesellschaftsvermögen

Neuer Wall 54
20354 Hamburg
Deutschland

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

Amtsgericht Hamburg, HRB 130042
Das anfängliche durch die Unter-
nehmensaktien verkörperte Gesell-
schaftskapital Betrag im Zeitpunkt
der Gründung: EUR 120.000,-

Vorstand der Gesellschaft:

Johannes Hirsch
Ulrich Wieczorek

Aufsichtsrat der Gesellschaft:

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

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 21.729.099,42
(Stand: 31.12.2018)

Gesellschafter der Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsit-
zender der HANSAINVEST LUX S.A.,
Mitglied der Geschäftsführung der
SIGNAL IDUNA Asset Management
GmbH sowie Mitglied der Geschäftsfüh-
rung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

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

Ludger Wibbeke (ab 01.07.2019)
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX
S.A.)

Aufsichtsrat der Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Wedel

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
€ 20.500.000,00
Eigenmittel gem. Kapitaladäquanz-
verordnung (CRR):
€ 222.136.245,61
(Stand: 31.12.2018)

Einzahlungen:

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

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesell-
schaft, Hamburg