



Antecedo Independent Invest

Jahresbericht zum 31.12.2014

HSBC  INKA

Ihre Partner	3
Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich	5
Tätigkeitsbericht	6
Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV	8
Vermögensaufstellung	9
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	12
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
Antecedo Independent Invest A	16
Antecedo Independent Invest H	17
Entwicklung der Anteilklasse	
Antecedo Independent Invest A	18
Antecedo Independent Invest H	19
Berechnung der Ausschüttung	
Antecedo Independent Invest A	20
Antecedo Independent Invest H	20
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	21
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	24
Besteuerungsgrundlagen	25
Prüfung der steuerlichen Angaben	29

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH
Yorckstraße 21, 40476 Düsseldorf
E-Mail: info@inka-kag.de
Internet: www.inka-kag.de

Gezeichnetes und eingezahltes
Eigenkapital: 5.000 TEUR
Haftendes Eigenkapital:
21.480.124,00 EUR
(Stand: 31.12.2013)

Aufsichtsrat

Carola Gräfin von Schmettow,

Mitglied des Vorstandes des Bankhauses HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf,
Vorsitzende

Dr. Rudolf Apenbrink,

Vorsitzender der Geschäftsleitung der HSBC Global Asset Management (Deutschland)
GmbH, Düsseldorf

Paul Hagen,

Mitglied des Vorstandes des Bankhauses HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf

Prof. Dr. Alexander Kempf,

Direktor des Seminars für Finanzierungslehre der Universität zu Köln und
Managing Director des Centre for Financial Research (CFR), Cologne

Dr. Christiane Lindenschmidt,

Chief Technology and Services Officer des Bankhauses HSBC Trinkaus & Burkhardt AG,
Düsseldorf

Ulrich Sommer,

Mitglied des Vorstandes der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG,
Düsseldorf

Geschäftsführer

Markus Hollmann
Alexander Poppe

Gesellschafter

HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf

Verwahrstelle

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf
Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 75,4 Mio. EUR,
modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 1.490.625.258,47 EUR
(Stand: 31.12.2013)

Wirtschaftsprüfer

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Tersteegenstraße 19-31, 40474 Düsseldorf

Fondsmanager, -initiator und Vertriebsstelle

Antecedo Asset Management GmbH,
Hessenring 121, 61348 Bad Homburg

Anlageausschuss

Dirk Bongers (Vorsitzender),
Partner der Antecedo Asset Management GmbH, Bad Homburg

Kay-Peter Tönnies,
Geschäftsführer der Antecedo Asset Management GmbH, Bad Homburg

Sonstige Angaben

WKN: A0RAD4	ISIN: DE000A0RAD42	Antecedo Independent Invest A
WKN: A0YEHD	ISIN: DE000A0YEHD9	Antecedo Independent Invest H*

*Die Ausgabe von Anteilen an der Anteilklasse H wurde zum 31.03.2012 eingestellt.

Zusätzliche Informationen für Anleger in Österreich

Die Gesellschaft ist berechtigt, die Anteile des Antecedo Independent Invest in Österreich zu vertreiben.

Die Gesellschaft hat ausschließlich die Anteile der nachfolgenden Anteilklasse in den öffentlichen Vertrieb in Österreich aufgenommen:

Antecedo Independent Invest A (ISIN: DE000A0RAD42)

Zahlstelle

Die Walser Privatbank AG, Walserstraße 61, A-6691 Riezlern, hat für die Gesellschaft die Funktion einer Zahlstelle im Sinne des § 141 Abs. 1 InvFG 2011 InvFG übernommen. Dementsprechend kann die Rückgabe von Anteilen über die Walser Privatbank AG abgewickelt werden. Die Zahlstelle stellt sicher, dass es österreichischen Investoren möglich ist, Zahlungen im Zusammenhang mit der Zeichnung von Fondsanteilen zu tätigen sowie bei der Rücknahme von Fondsanteilen und bei Ausschüttungen Zahlungen zu erhalten.

Informationsstelle

Der Verkaufsprospekt, die wesentliche Anlegerinformation, die Satzung, der jeweils aktuelle Jahresbericht und, sofern nachfolgend veröffentlicht, auch der neueste Halbjahresbericht sowie Mitteilungen an die Anteilsinhaber sind bei der Walser Privatbank AG erhältlich.

Steuerlicher Vertreter

PwC PricewaterhouseCoopers Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH, Erdbergstraße 200, 1030 Wien, hat für die Gesellschaft die Funktion des steuerlichen Vertreters in Österreich im Sinne des § 186 Abs 2 Z 2 InvFG 2011 iVm § 188 InvFG 2011 übernommen.

Veröffentlichung des Net Asset Value

Die Rechenwerte der Fonds können bei der Walser Privatbank AG erfragt werden. Die Rechenwerte der Teilfonds werden in Österreich täglich in der Tageszeitung „Die Presse“ veröffentlicht und können auch auf der Website der Gesellschaft www.inka-kag.de nachgelesen werden.

Besteuerung

Bitte beachten Sie, dass die Besteuerung nach österreichischem Recht wesentlich von der in dem Prospekt dargelegten steuerlichen Situation abweichen kann. Anteilinhaber und interessierte Personen sollten ihren Steuerberater bezüglich der auf ihre Anteilsbestände fälligen Steuern konsultieren.

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Antecedo Independent Invest für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014 vor.

Das Portfoliomanagement des Fonds ist von der Kapitalverwaltungsgesellschaft seit Fondsauflegung an Antecedo Asset Management GmbH, Bad Homburg, ausgelagert.

Das Anlageziel des Fonds ist es, unabhängig von der zukünftigen Entwicklung der relevanten Märkte eine hohe positive Performance zu erzielen. Beabsichtigt ist die Investition in Euro-Anleihen mit kurzer bis mittlerer Laufzeit und geringer Wahrscheinlichkeit eines Zahlungsausfalls (Staatsanleihen, Pfandbriefe, etc.) kombiniert mit einer Optionsprämien- und Handelsstrategie. Die Gesamterträge der Strategie setzen sich zusammen aus der Basisverzinsung der Anleihen und den Ergebnissen der Optionsprämien- und Handelsstrategie. Bei der Optionsprämienstrategie werden langlaufende Optionen gekauft und kurzlaufende

Optionen verkauft, wobei sich die Optionen jeweils auf einen Aktienindex beziehen. Die Handelsstrategie soll die Risiken bei Kursbewegungen in den Aktienindizes steuern, so dass der Fonds an Kursbewegungen partizipieren kann und starke Kursrückgänge vermieden werden sollen. Neben Optionen werden auch weitere Derivate (z. B. Futures) eingesetzt. Derivate können zu Absicherungs-, Portfoliosteuerungszwecken und zur Erzielung von Zusatzerträgen eingesetzt werden. Der Fonds darf in Staatsanleihen von Deutschland, Spanien, Frankreich und den Niederlanden mehr als 35 % seines Vermögens anlegen. Der direkte Erwerb von Aktien ist nicht zulässig. Neben Bankguthaben und Geldmarktinstrumenten darf der Fonds auch in geringem Umfang andere Investmentfonds erwerben.

Der Fonds ist an keine Benchmark gebunden. Je nach Marktlage kann er sowohl zyklisch als auch antizyklisch handeln.

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

	Fondsvermögen	Anteile	Anteilwert
Antecedo Independent Invest	241.638.718,92 EUR		
Antecedo Independent Invest A	223.829.195,82 EUR	1.557.065,00	143,75 EUR
Antecedo Independent Invest H	17.809.523,10 EUR	134.901,00	132,02 EUR

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Renten in EUR	102.296.187,20	42,33 %
Derivate	67.785.034,82	28,05 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	71.557.496,90	29,61 %
Summe	241.638.718,92	100,00 %

Die größten Einzelpositionen im Portfolio (gemessen am Tageswert in Euro) sind zum Berichtsstichtag:

Top 5

Bezeichnung	Tageswert % FV
BD.LAENDER 39 LSA 12/17	5,13 %
FINLD 10-16	5,08 %
K.F.W.ANL.V.10/2015	5,05 %
NEDERLD 06-16	4,39 %
BAD.-WUERTT. LSA 06/16R66	4,28 %

Die Investment-Strategie konnte im Berichtszeitraum wie geplant umgesetzt werden. Dabei wurden Indexderivate auf den EuroStoxx 50, DAX 30 und S&P 500 sowie Zinsderivate eingesetzt. Der Schwerpunkt lag hierbei jedoch auf den Aktienindexoptionen. Die Diversifikation der Strategie auf mehrere Indizes konnte hierbei eine Reduktion der Volatilität erzielen.

Die Absicherung der Volatilitätsrisiken erfolgte je nach Attraktivität der Volatilitätskurven mittels europäischer oder amerikanischer Volatilitätsfutures. Hierbei wird das Währungsrisiko mittels Termingeschäften abgesichert.

Die Duration der Anleihen wurde das gesamte Jahr über konstant niedrig gehalten, um Zinsänderungsrisiken möglichst niedrig zu halten. Bei der Auswahl der Emittenten stand die Bonität im Fokus, so dass die Anleihe mit der niedrigsten Bonität über ein AA Rating verfügt. Das durchschnittliche Rating liegt bei AAA.

Beide Anteilsklassen konnten im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 2,02 % erzielen.

Die durchschnittliche Volatilität der beiden Anteilsklassen lag im Geschäftsjahr bei 6,20 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse A ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 9.724.852,72 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 233.050.874,42 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 223.326.021,70 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Optionen zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse H ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 773.276,57 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 18.539.783,19 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 17.766.506,62 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Futures und Optionen zurückzuführen.

Verzinsliche Wertpapiere sind einem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt (Zum Berichtsstichtag sind 100 % der Renten im Bestand festverzinslich). Eine Erhöhung des allgemeinen Zinsniveaus führt zu Kursverlusten, umgekehrt steigen Anleihen im Wert, wenn das allgemeine Zinsniveau sinkt. Dieser Effekt ist umso ausgeprägter, je länger die Laufzeit einer Anleihe ist.

Anleihen unterliegen darüber hinaus dem Bonitäts- bzw. Adressenausfallrisiko. Adressenausfallrisiken beschreiben das Risiko, dass durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten Verluste für den Fonds entstehen können. Es wird versucht, dieses Risiko durch umfangreiche Marktanalysen und Selektionsverfahren gering zu halten.

Durch die Investition in Fremdwährungen (aktuell: 17,42 % ohne Hedgeexposure, 9,60 % mit Hedgeexposure) unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Referenzwährung (Euro), so reduziert sich der Wert des Fonds. Wechselkurse unterliegen dem Einfluss verschiedener Umstände, wie z.B. volkswirtschaftliche Faktoren, Spekulationen von Marktteilnehmern und Eingriffe von Zentralbanken und anderen Regierungsstellen. Änderungen der Wechselkurse können den Wert des Fonds mindern. Weitere Währungsrisiken entstehen auch dadurch, dass der Fonds die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus Währungsanlagen in der jeweiligen Währung erhält.

Ausblick

Das Fondsmanagement erwartet weiterhin steigende Aktienmärkte. Einer der Hauptgründe hierfür, liegt in den Anzeichen einer moderaten Verbesserung der konjunkturellen

Gesamtsituation. So dürften der fallende Ölpreis und die daraus resultierende Kaufkraftsteigerung den privatwirtschaftlichen Konsum in Europa steigern. Weiterhin dürfte der Anlagedruck, der auf Grund der geringen Verzinsung öffentlicher und privater Anleihen bereits im Vorjahr entstand, weiterhin positiv unterstützend auf die Aktienmärkte wirken.

Eine grundsätzliche Abkehr der lockeren Geldpolitik der Zentralbanken erwartet das Fondsmanagement nicht. So dürften die Auswirkungen durch die Einstellung des Quantitative Easing Programmes der Federal Reserve in den USA durch Liquiditätsprogramme anderer Zentralbanken, etwa durch das geplante Quantitative Easing Programm der EZB deutlich reduziert werden. Die internationalen Aktienmärkte sollten daher in der Lage sein, weiteren Zinsdiskussionen und eventuell einem ersten Zinsschritt in diesem Jahr in den USA Stand zu halten.

Sollte sich die Konjunktorentwicklung deutlich verbessern oder gar Inflationsdruck entstehen, könnte der Druck auf Anleihen auch ohne eine Reduktion der Liquiditätsprogramme der Zentralbanken steigen. Um dieses Risiko zu reduzieren, wird die Duration der Anleihen im Fondsbestand sehr niedrig gehalten.

Die Fondsstrategie ist dahingehend positioniert, dass auch dann wenn die Rückführung der Liquiditätsprogramme der Zentralbanken zu Verwerfungen an den Kapitalmärkten führen sollten, der Fonds eine attraktive Rendite erzielen kann. Aufgrund der außerordentlich niedrigen Volatilitäten der langlaufenden Optionen, hat der Fonds gerade dann einen Vorteil, sollten sich die Aktienmärkte deutlich bewegen.

Anmerkungen

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

WIR WEISEN DARAUF HIN, DASS DIE HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG DES FONDS KEINE PROGNOSE FÜR DIE ZUKUNFT ERMÖGLICHT.

Im Berichtszeitraum wurden keine Transaktionen für Rechnung des Fonds über Broker ausgeführt, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind.

* Die tatsächliche Währungsallokation kann von diesem Wert abweichen und hängt maßgeblich von der Währungszusammensetzung der Zielfonds und ETFs ab, die sich gegebenenfalls im Fonds befinden.

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	243.538.449,31	100,79
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	102.296.187,20	42,33
Regierungsanleihen	22.896.620,40	9,48
Gebietskörperschaften	22.730.390,20	9,41
Reguläre Pfandbriefe	16.069.656,50	6,65
Staatlich garantierte Anlagen	15.296.722,80	6,33
Anleihen supranationaler Organisationen	13.288.252,90	5,50
Jumbo-Pfandbriefe	12.014.544,40	4,97
3. Derivate	67.785.034,82	28,05
Aktienindex-Derivate	67.813.801,00	28,06
Zins-Derivate	494.130,00	0,20
Devisen-Derivate	-522.896,18	-0,22
4. Forderungen	19.116.520,83	7,91
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	25.000.000,00	10,35
6. Bankguthaben	29.340.706,46	12,14
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-1.899.730,39	-0,79
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.899.730,39	-0,79
III. Fondsvermögen	241.638.718,92	100,00^{*)}

^{*)} Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Börsengehandelte Wertpapiere								102.296.187,20	42,33	
Verzinsliche Wertpapiere										
Euro								102.296.187,20	42,33	
0,3750 % LB Hess.-Thür. Öpf H254 MTN	XS1071845116		EUR	5.000.000	-	- %	100,840	5.041.975,50	2,09	
1,0000 % LB Hess.-Thür. Öpf S.H248 MTN	XS0946694055		EUR	5.000.000	5.000.000	- %	103,140	5.156.995,00	2,13	
1,6250 % Bundesl. Nr.39 LSA v.12-17	DE000A1MLSH5		EUR	12.000.000	12.000.000	- %	103,280	12.393.631,20	5,13	
1,6250 % EIB MTN v.12-15	XS0732490668		EUR	2.000.000	-	- %	100,060	2.001.200,00	0,83	
1,7500 % Finnland v.10-16	FI4000018049		EUR	12.000.000	-	- %	102,305	12.276.620,40	5,08	
1,8750 % KfW v.10-15	DE000A1EWEB2		EUR	12.000.000	-	- %	101,630	12.195.600,00	5,05	
2,0000 % KfW v.11-16	DE000A1K0UB7		EUR	3.000.000	-	- %	103,371	3.101.122,80	1,28	
2,2500 % ING Bk. Pfe v.10-15 MTN	XS0537421736		EUR	5.000.000	-	- %	101,410	5.070.500,00	2,10	
2,5000 % EIB MTN v.10-15	XS0495347287		EUR	5.000.000	-	- %	101,330	5.066.500,00	2,10	
2,5000 % EU MTN v.11-15	EU000A1GKVZ9		EUR	5.000.000	-	- %	102,282	5.114.103,50	2,12	
2,6250 % EFSF MTN v.12-19	EU000A1G0AR0		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	110,645	1.106.449,40	0,46	
3,2500 % Ba-Wü. LSA R.66	DE0001040400		EUR	10.000.000	-	- %	103,368	10.336.759,00	4,28	
3,5000 % ABN AMRO Mort.Cov. v.11-18 MTN	XS0576912124		EUR	1.500.000	500.000	- %	110,180	1.652.696,40	0,68	
4,0000 % Niederlande v.06-16	NL0000102283		EUR	10.000.000	-	- %	106,200	10.620.000,00	4,39	
4,1250 % LB Hess.-Thür. Öpf v.06-16 MTN	DE000WLB6AL0		EUR	5.000.000	-	- %	105,827	5.291.348,00	2,19	
5,2500 % ING Bk. Pfe v.08-18 MTN	XS0368232327		EUR	5.000.000	4.000.000	- %	117,414	5.870.686,00	2,43	
Summe Wertpapiervermögen								102.296.187,20	42,33	
Derivate								67.785.034,82	28,05	
Aktienindex-Derivate										
Aktienindex-Terminkontrakte								-1.193.366,06	-0,49	
CBOE VOLA INDEX FUTURE 02/15		CBOE	STK	-800			USD	312.672,12	0,13	
CBOE VOLA INDEX FUTURE 04/15		CBOE	STK	-1.660			USD	-6.946,44	0,00	
CBOE VOLA INDEX FUTURE 05/15		CBOE	STK	-1.750			USD	-23.634,35	-0,01	
CBOE VOLA INDEX FUTURE 06/15		CBOE	STK	-850			USD	1.218.669,08	0,50	
CBOE VOLA INDEX FUTURE 07/15		CBOE	STK	-1.250			USD	-257.511,61	-0,11	
CBOE VOLA INDEX FUTURE 08/15		CBOE	STK	-800			USD	695.795,14	0,29	
VSTOXX NEW INDEX MINI F. 02/15		EUREX	STK	-3.291			EUR	-1.284.610,00	-0,53	
VSTOXX NEW INDEX MINI F. 03/15		EUREX	STK	-149			EUR	-40.415,00	-0,02	
VSTOXX NEW INDEX MINI F. 04/15		EUREX	STK	-3.500			EUR	-721.665,00	-0,30	
VSTOXX NEW INDEX MINI F. 05/15		EUREX	STK	-6.900			EUR	-907.500,00	-0,38	
VSTOXX NEW INDEX MINI F. 06/15		EUREX	STK	-1.704			EUR	-173.225,00	-0,07	
VSTOXX NEW INDEX MINI F. 07/15		EUREX	STK	-100			EUR	-4.995,00	0,00	
Optionsrechte								69.007.167,06	28,56	
Optionsrechte auf Aktienindices										
CALL DAX 10200 01/15		EUREX	STK	400			EUR	29,800	59.600,00	0,02
CALL DAX 10300 06/15		EUREX	STK	1.300			EUR	310,200	2.016.300,00	0,83
CALL DAX 10600 02/15		EUREX	STK	-400			EUR	40,000	-80.000,00	-0,03
CALL DAX 10700 06/15		EUREX	STK	1.200			EUR	172,800	1.036.800,00	0,43
CALL EURO STOXX 50 3250 01/15		EUREX	STK	10.000			EUR	13,500	1.350.000,00	0,56
CALL EURO STOXX 50 3300 02/15		EUREX	STK	-8.000			EUR	36,200	-2.896.000,00	-1,20

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2014	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
CALL EURO STOXX 50 3400 02/15		EUREX	STK	-4.000			EUR 15,400	-616.000,00	-0,25
CALL EURO STOXX 50 3400 06/15		EUREX	STK	33.222			EUR 45,700	15.182.454,00	6,28
CALL EURO STOXX 50 3450 02/15		EUREX	STK	-9.400			EUR 9,500	-893.000,00	-0,37
PUT DAX 10000 03/15		EUREX	STK	680			EUR 444,600	1.511.640,00	0,63
PUT DAX 10300 03/15		EUREX	STK	500			EUR 617,700	1.544.250,00	0,64
PUT DAX 10500 03/15		EUREX	STK	200			EUR 758,700	758.700,00	0,31
PUT DAX 7900 02/15		EUREX	STK	-2.200			EUR 22,600	-248.600,00	-0,10
PUT DAX 8000 02/15		EUREX	STK	-400			EUR 25,300	-50.600,00	-0,02
PUT DAX 8250 02/15		EUREX	STK	-1.200			EUR 34,100	-204.600,00	-0,08
PUT DAX 8500 02/15		EUREX	STK	-500			EUR 46,500	-116.250,00	-0,05
PUT EURO STOXX 50 2300 02/15		EUREX	STK	-22.032			EUR 4,600	-1.013.472,00	-0,42
PUT EURO STOXX 50 2450 02/15		EUREX	STK	-12.000			EUR 7,500	-900.000,00	-0,37
PUT EURO STOXX 50 2500 02/15		EUREX	STK	-21.300			EUR 8,800	-1.874.400,00	-0,78
PUT EURO STOXX 50 2550 02/15		EUREX	STK	-5.000			EUR 10,500	-525.000,00	-0,22
PUT EURO STOXX 50 2600 01/15		EUREX	STK	-4.000			EUR 3,400	-136.000,00	-0,06
PUT EURO STOXX 50 2600 02/15		EUREX	STK	-31.000			EUR 12,600	-3.906.000,00	-1,62
PUT EURO STOXX 50 2650 01/15		EUREX	STK	-4.000			EUR 4,000	-160.000,00	-0,07
PUT EURO STOXX 50 2700 02/15		EUREX	STK	-4.000			EUR 18,200	-728.000,00	-0,30
PUT EURO STOXX 50 3400 03/15		EUREX	STK	12.500			EUR 297,200	37.150.000,00	15,37
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte									
CALL E-MINI S&P 500 FUT. 2100 02/15		CME	STK	5.200			USD 27,900	5.963.253,73	2,47
CALL E-MINI S&P 500 FUT. 2100 03/15		CME	STK	1.000			USD 40,800	1.677.010,97	0,69
CALL E-MINI S&P 500 FUT. 2150 02/15		CME	STK	-5			USD 8,900	-1.829,09	0,00
CALL E-MINI S&P 500 FUT. 2150 03/15		CME	STK	1.416			USD 18,500	1.076.739,69	0,45
PUT E-MINI S&P 500 FUT. 1700 02/15		CME	STK	-100			USD 2,850	-11.714,41	0,00
PUT E-MINI S&P 500 FUT. 1800 02/15		CME	STK	-300			USD 5,200	-64.121,01	-0,03
PUT E-MINI S&P 500 FUT. 1850 01/15		CME	STK	-50			USD 1,400	-2.877,22	0,00
PUT E-MINI S&P 500 FUT. 2100 03/15		CME	STK	3.350			USD 64,100	8.826.297,83	3,65
PUT E-MINI S&P 500 FUT. 2150 03/15		CME	STK	1.400			USD 91,800	5.282.584,57	2,19
Zins-Derivate									
Zinsterminkontrakte								-36.000,00	-0,01
EURO-BUND-FUTURE 03/15		EUREX	STK	-4.000.000			EUR	-36.000,00	-0,01
Optionsrechte								530.130,00	0,22
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte									
CALL EURO-BUND-FUT. 153 03/15		EUREX	STK	580			EUR	1.077.500,00	0,45
CALL EURO-BUND-FUT. 158 03/15		EUREX	STK	200			EUR	-	0,00
CALL EURO-BUND-FUT. 158,5 03/15		EUREX	STK	-3.600			EUR	-549.160,00	-0,23
CALL EURO-BUND-FUT. 159 03/15		EUREX	STK	-6.600			EUR	105.000,00	0,04
CALL EURO-BUND-FUT. 160 03/15		EUREX	STK	-2.662			EUR	-73.210,00	-0,03
PUT EURO-BUND-FUT. 148 03/15		EUREX	STK	-500			EUR	45.000,00	0,02
PUT EURO-BUND-FUT. 148,5 03/15		EUREX	STK	-1.500			EUR	130.000,00	0,05
PUT EURO-BUND-FUT. 149 03/15		EUREX	STK	-1.300			EUR	74.000,00	0,03
PUT EURO-BUND-FUT. 150 03/15		EUREX	STK	-1.000			EUR	50.000,00	0,02

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2014	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
PUT EURO-BUND-FUT. 150,50 03/15		EUREX	STK	-500			EUR	5.000,00	0,00
PUT EURO-BUND-FUT. 153 03/15		EUREX	STK	200			EUR	-176.000,00	-0,07
PUT EURO-BUND-FUT. 154,50 03/15		EUREX	STK	200			EUR	-158.000,00	-0,07
Devisen-Derivate									
Devisenterminkontrakte								-522.896,18	-0,22
USD/EUR 15.000.000,00		OTC						-203.159,98	-0,08
USD/EUR 8.000.000,00		OTC						-319.736,20	-0,13
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								54.340.706,46	22,49
Bankguthaben								54.340.706,46	22,49
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	25.932.101,73		%	100,000	25.932.101,73	10,73
Vorzeitig kündbares Termingeld									
Kreissparkasse Köln			EUR	12.000.000,00		%	100,000	12.000.000,00	4,97
Kreissparkasse Köln			EUR	13.000.000,00		%	100,000	13.000.000,00	5,38
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			USD	4.146.397,22		%	100,000	3.408.604,73	1,41
Sonstige Vermögensgegenstände								19.116.520,83	7,91
Zinsansprüche			EUR	1.379.325,34				1.379.325,34	0,57
Geleistete Initial Margins			EUR	17.037.814,95				17.037.814,95	7,05
Geleistete Variation Margin			EUR	699.236,06				699.236,06	0,29
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	144,48				144,48	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten								-1.899.730,39	-0,79
Kostenabgrenzungen			EUR	-299.691,79				-299.691,79	-0,12
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-1.600.038,60				-1.600.038,60	-0,66
Fondsvermögen							EUR	241.638.718,92	100,00^{*)}

^{*)} Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

Antecedo Independent Invest A	
ISIN	DE000A0RAD42
Fondsvermögen (EUR)	223.829.195,82
Anteilwert (EUR)	143,75
Umlaufende Anteile (STK)	1.557.065,00

Antecedo Independent Invest H	
ISIN	DE000A0YEHD9
Fondsvermögen (EUR)	17.809.523,10
Anteilwert (EUR)	132,02
Umlaufende Anteile (STK)	134.901,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2014 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2014

US-Dollar	(USD)	1,21645 = 1 (EUR)
-----------	-------	-------------------

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

CBOE	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
CME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex DE/Eurex Zürich)

c) OTC **Over-the-Counter**

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der "Vermögensaufstellung" und in den "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" enthalten.

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
1,7500 % LBBW Öpf S.16 MTN	DE000LBOECU9	EUR	-	5.000.000
2,0000 % Bundesl. Nr.34 LSA v.10-15	DE000A1ELUX5	EUR	-	7.000.000
2,7500 % Niederlande v.09-15	NL0009213651	EUR	-	1.000.000
3,1250 % EU MTN v.09-14	EU000A0T61X8	EUR	-	5.000.000
3,1250 % Finnland v.09-14	FI0001006462	EUR	-	10.000.000
3,2500 % Lawi.Rentenbk. MTN S.951	XS0417172540	EUR	-	11.000.000
3,2500 % Niederlande v.05-15	NL0000102242	EUR	-	15.000.000
3,4000 % Österreich v.09-14	AT0000A0CL73	EUR	-	1.000.000
3,5000 % Ba-Wü. LSA R.64	DE0001040384	EUR	-	5.000.000
4,2500 % Bund v.04-14	DE0001135259	EUR	-	1.000.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
2,8750 % KSK Köln Hyp.-Pfe E.1018	DE000A1A6C09	EUR	-	12.000.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,3750 % LB Hess.-Thür. Öpf v.14-17 MTN	XS1103444573	EUR	5.000.000	-

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte	EUR	1.171.611
Basiswerte: (DAX FUTURE 03/14, DAX FUTURE 06/14, DAX FUTURE 09/14, DAX FUTURE 12/14, EURO STOXX 50 IND.FUT. 03/14, EURO STOXX 50 IND.FUT. 03/15, EURO STOXX 50 IND.FUT. 06/14, EURO STOXX 50 IND.FUT. 09/14, FTSE 100 FUTURE 03/14, S&P 500 INDEX MINI FUT. 03/14, S&P 500 INDEX MINI FUT. 03/15, S&P 500 INDEX MINI FUT. 06/14, S&P 500 INDEX MINI FUT. 09/14, S&P 500 INDEX MINI FUT. 12/14, VSTOXX NEW INDEX MINI F. 01/15, VSTOXX NEW INDEX MINI F. 04/14)		
Verkaufte Kontrakte	EUR	853.061
Basiswerte: (CBOE VOLA INDEX FUTURE 01/15, CBOE VOLA INDEX FUTURE 02/15, CBOE VOLA INDEX FUTURE 03/15, CBOE VOLA INDEX FUTURE 08/14, CBOE VOLA INDEX FUTURE 09/14, CBOE VOLA INDEX FUTURE 10/14, CBOE VOLA INDEX FUTURE 11/14, CBOE VOLA INDEX FUTURE 12/14, DAX FUTURE 03/14, DAX FUTURE 06/14, DAX FUTURE 09/14, DAX FUTURE 12/14, EURO STOXX 50 IND.FUT. 03/14, EURO STOXX 50 IND.FUT. 03/15, EURO STOXX 50 IND.FUT. 06/14, EURO STOXX 50 IND.FUT. 09/14, FTSE 100 FUTURE 03/14, S&P 500 INDEX MINI FUT. 03/14, S&P 500 INDEX MINI FUT. 03/15, S&P 500 INDEX MINI FUT. 09/14, S&P 500 INDEX MINI FUT. 12/14, VSTOXX NEW INDEX MINI F. 01/15, VSTOXX NEW INDEX MINI F. 02/15, VSTOXX NEW INDEX MINI F. 03/15, VSTOXX NEW INDEX MINI F. 09/14, VSTOXX NEW INDEX MINI F. 10/14, VSTOXX NEW INDEX MINI F. 11/14)		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte	EUR	18.139
Basiswerte: (EURO-BUND-FUTURE 03/14, EURO-BUND-FUTURE 06/14, EURO-BUND-FUTURE 12/14)		

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Verkaufte Kontrakte	EUR	143.867
Basiswerte: (10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 12/14, EURO-BUND-FUTURE 03/14, EURO-BUND-FUTURE 06/14, EURO-BUND-FUTURE 09/14, EURO-BUND-FUTURE 12/14, EURO-SCHATZ-FUTURE 06/14, EURO-SCHATZ-FUTURE 09/14)		
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin	EUR	8.423
GBP/EUR	EUR	8.423
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Kaufoptionen (call)	EUR	13.157.499
Basiswerte: (CALL DAX 10300 06/15, CALL DAX 9200 03/15, CALL DAX 9500 12/14, CALL DAX 9600 06/15, CALL DAX 9700 09/14, CALL DAX 9800 12/14, CALL FTSE 100 7000 09/14, CALL SX5E 3100 06/15, CALL SX5E 3100 09/14, CALL SX5E 3150 12/14, CALL SX5E 3200 09/14, CALL SX5E 3200 12/14, CALL SX5E 3250 06/15, CALL SX5E 3250 09/14, CALL SX5E 3250 12/14, CALL SX5E 3300 06/15, CALL SX5E 3400 06/15, CALL SX5E 3400 09/14, CALL SX5E 3400 12/14, CALL SX5E 3500 06/15, CALL SX5E 3600 06/15)		
Gekaufte Verkaufsoptionen (put)	EUR	11.298.745
Basiswerte: (PUT DAX 10000 03/15, PUT DAX 10000 12/14, PUT DAX 10300 06/15, PUT DAX 10500 03/15, PUT DAX 9000 03/15, PUT DAX 9200 09/14, PUT DAX 9400 12/14, PUT DAX 9600 03/15, PUT DAX 9700 09/14, PUT DAX 9800 12/14, PUT FTSE 100 7000 09/14, PUT S&P 500 1950 12/14, PUT SX5E 2900 02/15, PUT SX5E 2900 07/14, PUT SX5E 2900 12/14, PUT SX5E 3000 09/14, PUT SX5E 3000 12/14, PUT SX5E 3100 09/14, PUT SX5E 3100 12/14, PUT SX5E 3200 09/14, PUT SX5E 3200 12/14, PUT SX5E 3250 09/14, PUT SX5E 3250 12/14, PUT SX5E 3300 03/15, PUT SX5E 3300 12/14, PUT SX5E 3350 12/14, PUT SX5E 3400 03/15, PUT SX5E 3400 06/15, PUT SX5E 3400 09/14, PUT SX5E 3400 12/14, PUT SX5E 3500 12/14)		
Verkaufte Kaufoptionen (call)	EUR	5.062.475
Basiswerte: (CALL DAX 10000 03/14, CALL DAX 10000 04/14, CALL DAX 10000 05/14, CALL DAX 10000 06/14, CALL DAX 10000 12/14, CALL DAX 10200 03/14, CALL DAX 10200 06/14, CALL DAX 10200 10/14, CALL DAX 10300 04/14, CALL DAX 10400 09/14, CALL DAX 10500 03/14, CALL DAX 10500 09/14, CALL DAX 10500 11/14, CALL DAX 10600 08/14, CALL DAX 9400 11/14, CALL DAX 9600 03/14, CALL DAX 9600 04/14, CALL DAX 9800 03/14, CALL DAX 9800 11/14, CALL SX5E 3050 11/14, CALL SX5E 3100 11/14, CALL SX5E 3125 11/14, CALL SX5E 3150 11/14, CALL SX5E 3200 03/14, CALL SX5E 3200 04/14, CALL SX5E 3200 05/14, CALL SX5E 3200 09/14, CALL SX5E 3200 11/14, CALL SX5E 3200 12/14, CALL SX5E 3225 03/14, CALL SX5E 3225 09/14, CALL SX5E 3225 11/14, CALL SX5E 3250 03/14, CALL SX5E 3250 04/14, CALL SX5E 3250 05/14, CALL SX5E 3250 06/14, CALL SX5E 3250 09/14, CALL SX5E 3250 12/14, CALL SX5E 3275 11/14, CALL SX5E 3300 03/14, CALL SX5E 3300 04/14, CALL SX5E 3300 06/14, CALL SX5E 3300 10/14, CALL SX5E 3300 11/14, CALL SX5E 3300 12/14, CALL SX5E 3350 03/14, CALL SX5E 3350 06/14, CALL SX5E 3350 08/14, CALL SX5E 3350 09/14, CALL SX5E 3350 10/14, CALL SX5E 3350 11/14, CALL SX5E 3375 11/14, CALL SX5E 3400 07/14, CALL SX5E 3400 08/14, CALL SX5E 3400 09/14, CALL SX5E 3400 11/14, CALL SX5E 3450 01/15, CALL SX5E 3450 02/15, CALL SX5E 3450 11/14, CALL SX5E 3500 02/15, CALL SX5E 3550 02/15)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (put)	EUR	10.890.663
Basiswerte: (PUT DAX 7500 12/14, PUT DAX 7600 11/14, PUT DAX 7700 03/14, PUT DAX 7700 06/14, PUT DAX 7700 11/14, PUT DAX 7800 05/14, PUT DAX 7800 12/14, PUT DAX 7900 03/14, PUT DAX 7900 06/14, PUT DAX 8000 04/14, PUT DAX 8000 11/14, PUT DAX 8200 03/14, PUT DAX 8200 06/14, PUT DAX 8200 12/14, PUT DAX 8300 09/14, PUT DAX 8300 11/14, PUT DAX 8500 04/14, PUT DAX 8500 06/14, PUT DAX 8500 12/14, PUT DAX 8600 08/14, PUT DAX 8800 08/14, PUT DAX 8900 01/15, PUT FTSE 100 5900 03/14, PUT SX5E 2300 11/14, PUT SX5E 2400 12/14, PUT SX5E 2450 11/14, PUT SX5E 2500 03/14, PUT SX5E 2500 06/14, PUT SX5E 2500 10/14, PUT SX5E 2500 11/14, PUT SX5E 2500 12/14, PUT SX5E 2550 03/14, PUT SX5E 2550 05/14, PUT SX5E 2550 06/14, PUT SX5E 2550 10/14, PUT SX5E 2550 11/14, PUT SX5E 2575 11/14, PUT SX5E 2600 03/14, PUT SX5E 2600 04/14, PUT SX5E 2600 05/14, PUT SX5E 2600 06/14, PUT SX5E 2600 09/14, PUT SX5E 2600 11/14, PUT SX5E 2650 02/14, PUT SX5E 2650 03/14, PUT SX5E 2650 04/14, PUT SX5E 2650 06/14, PUT SX5E 2650 09/14, PUT SX5E 2650 10/14, PUT SX5E 2650 11/14, PUT SX5E 2650 12/14, PUT SX5E 2700 02/14, PUT SX5E 2700 02/15, PUT SX5E 2700 03/14, PUT SX5E 2700 04/14, PUT SX5E 2700 06/14, PUT SX5E 2700 07/14, PUT SX5E 2700 09/14, PUT SX5E 2700 10/14, PUT SX5E 2700 11/14, PUT SX5E 2700 12/14, PUT SX5E 2750 01/15, PUT SX5E 2750 04/14, PUT SX5E 2750 09/14, PUT SX5E 2750 10/14, PUT SX5E 2750 11/14, PUT SX5E 2750 12/14, PUT SX5E 2800 01/15, PUT SX5E 2800 06/14, PUT SX5E 2800 07/14, PUT SX5E 2800 08/14, PUT SX5E 2800 09/14, PUT SX5E 2800 10/14, PUT SX5E 2800 11/14, PUT SX5E 2825 08/14, PUT SX5E 2850 08/14, PUT SX5E 2850 11/14, PUT SX5E 2900 07/14, PUT SX5E 2900 08/14, PUT SX5E 2950 08/14, PUT SX5E 3000 08/14)		
Optionsrechte auf Zins-Derivate		
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kaufoptionen (call)	EUR	1.171.727
Basiswerte: (CALL 10-YEAR US 123,5 03/15, CALL 10-YEAR US 124,5 12/14, CALL 10-YEAR US 126 03/15, CALL EURO-BUND-F. 148,5 03/15, CALL EURO-BUND-FUT. 138 04/14, CALL EURO-BUND-FUT. 140 06/14, CALL EURO-BUND-FUT. 142 06/14, CALL EURO-BUND-FUT. 142 09/14, CALL EURO-BUND-FUT. 144 12/14, CALL EURO-BUND-FUT. 146 12/14, CALL EURO-BUND-FUT. 148 12/14, CALL EURO-BUND-FUT. 150 03/15, CALL EURO-BUND-FUT. 153 03/15, CALL EURO-BUND-FUT. 153 11/14)		

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Gekaufte Verkaufsoptionen (put)	EUR	1.424.313
Basiswerte: (PUT 10-YEAR US 123,5 03/15, PUT 10-YEAR US 124,5 12/14, PUT 10-YEAR US 126 03/15, PUT 10-YEAR US 127,5 03/15, PUT EURO-BUND-F. 148,5 03/15, PUT EURO-BUND-FUT. 138 04/14, PUT EURO-BUND-FUT. 140 06/14, PUT EURO-BUND-FUT. 142 06/14, PUT EURO-BUND-FUT. 142 09/14, PUT EURO-BUND-FUT. 144 09/14, PUT EURO-BUND-FUT. 144 12/14, PUT EURO-BUND-FUT. 146 12/14, PUT EURO-BUND-FUT. 148 12/14, PUT EURO-BUND-FUT. 150 03/15, PUT EURO-BUND-FUT. 152,0 03/15, PUT EURO-BUND-FUT.145,50 01/15)		
Verkaufte Kaufoptionen (call)	EUR	9.082.536
Basiswerte: (C EURO-BUND-FUT. 149, 08/14, C EURO-BUND-FUT. 150,5 11/14, CALL 10-YEAR US 127,0 12/14, CALL 10-YEAR US 127,00 11/14, CALL 10-YEAR US 129 01/15, CALL 10-YEAR US 129,0 12/14, CALL 10-YEAR US 129,5 01/15, CALL 10-YEAR US 130 01/15, CALL 10-YEAR US 131 12/14, CALL 10-YEAR US 135 12/14, CALL EURO-BD-FUT. 148,5 08/14, CALL EURO-BUND-FUT 143,5 04/14, CALL EURO-BUND-FUT 148,0 08/14, CALL EURO-BUND-FUT 149,5 08/14, CALL EURO-BUND-FUT 151,5 10/14, CALL EURO-BUND-FUT 152,5 11/14, CALL EURO-BUND-FUT 154,5 01/15, CALL EURO-BUND-FUT 155,5 01/15, CALL EURO-BUND-FUT 156 01/15, CALL EURO-BUND-FUT 156 02/15, CALL EURO-BUND-FUT 156,5 01/15, CALL EURO-BUND-FUT. 143 03/14, CALL EURO-BUND-FUT. 143 04/14, CALL EURO-BUND-FUT. 144 04/14, CALL EURO-BUND-FUT. 145 05/14, CALL EURO-BUND-FUT. 146 04/14, CALL EURO-BUND-FUT. 146 05/14, CALL EURO-BUND-FUT. 146 06/14, CALL EURO-BUND-FUT. 146 07/14, CALL EURO-BUND-FUT. 149 09/14, CALL EURO-BUND-FUT. 149 10/14, CALL EURO-BUND-FUT. 150 09/14, CALL EURO-BUND-FUT. 150 10/14, CALL EURO-BUND-FUT. 152 11/14, CALL EURO-BUND-FUT. 153 11/14, CALL EURO-BUND-FUT. 153 12/14, CALL EURO-BUND-FUT. 155 01/15, CALL EURO-BUND-FUT. 156 03/15, CALL EURO-BUND-FUT. 157 03/15, CALL EURO-BUND-FUT.142 03/14, CALL EURO-BUND-FUT.144,5 04/14, CALL EURO-BUND-FUT.145,5 04/14, CALL EURO-BUND-FUT.145,5 05/14, CALL EURO-BUND-FUT.146,5 05/14, CALL EURO-BUND-FUT.149,5 09/14, CALL EURO-BUND-FUT.151,5 12/14, CALL EURO-BUND-FUT. 150,5 09/14, CALLEURO-BUND-FUT. 146,506/14)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (put)	EUR	6.677.020
Basiswerte: (P EURO-BUND-FUT. 140,50 07/14, P EURO-BUND-FUT. 145,50 09/14, PUT 10-YEAR US 121,5 11/14, PUT 10-YEAR US 122 01/15, PUT 10-YEAR US 122 11/14, PUT 10-YEAR US 122 12/14, PUT 10-YEAR US 122,5 11/14, PUT 10-YEAR US 122,5 02/15, PUT 10-YEAR US 123 01/15, PUT 10-YEAR US 123,00 12/14, PUT 10-YEAR US 125 12/14, PUT EURO-BUND-FUT 140,0 08/14, PUT EURO-BUND-FUT 146,50 01/15, PUT EURO-BUND-FUT. 135 04/14, PUT EURO-BUND-FUT. 135,5 04/14, PUT EURO-BUND-FUT. 136 04/14, PUT EURO-BUND-FUT. 136,5 04/14, PUT EURO-BUND-FUT. 137,5 04/14, PUT EURO-BUND-FUT. 137,5 05/14, PUT EURO-BUND-FUT. 138 03/14, PUT EURO-BUND-FUT. 138 04/14, PUT EURO-BUND-FUT. 138 06/14, PUT EURO-BUND-FUT. 138,5 04/14, PUT EURO-BUND-FUT. 138,5 05/14, PUT EURO-BUND-FUT. 138,5 06/14, PUT EURO-BUND-FUT. 138,5 07/14, PUT EURO-BUND-FUT. 139 05/14, PUT EURO-BUND-FUT. 139 06/14, PUT EURO-BUND-FUT. 139 07/14, PUT EURO-BUND-FUT. 139,5 06/14, PUT EURO-BUND-FUT. 140 05/14, PUT EURO-BUND-FUT. 140,5 08/14, PUT EURO-BUND-FUT. 141,0 08/14, PUT EURO-BUND-FUT. 141,5 08/14, PUT EURO-BUND-FUT. 142 10/14, PUT EURO-BUND-FUT. 142,0 08/14, PUT EURO-BUND-FUT. 142,5 09/14, PUT EURO-BUND-FUT. 142,5 10/14, PUT EURO-BUND-FUT. 143 09/14, PUT EURO-BUND-FUT. 143,5 10/14, PUT EURO-BUND-FUT. 144,5 11/14, PUT EURO-BUND-FUT. 144,5 9/14, PUT EURO-BUND-FUT. 145 09/14, PUT EURO-BUND-FUT. 145 10/14, PUT EURO-BUND-FUT. 145 11/14, PUT EURO-BUND-FUT. 145,5 11/14, PUT EURO-BUND-FUT. 146 01/15, PUT EURO-BUND-FUT. 146 12/14, PUT EURO-BUND-FUT. 147 01/15, PUT EURO-BUND-FUT. 147,5 01/15, PUT EURO-BUND-FUT. 148 02/15, PUT EURO-BUND-FUT. 149 01/15, PUT EURO-BUND-FUT. 150 02/15)		

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

Antecedo Independent Invest A

	EUR	EUR
	insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	1.557.065	
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00	0,0000000
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.357.827,66	0,8720430
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.578.648,21	1,0138615
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	314,64	0,0002021
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,0000000
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,0000000
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00	0,0000000
10. Sonstige Erträge	2.308,48	0,0014826
Summe der Erträge	2.939.098,99	1,8875891
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-4.312,94	-0,0027699
2. Verwaltungsvergütung	-3.267.661,73	-2,0986033
3. Verwahrstellenvergütung	-83.809,86	-0,0538255
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-23.744,65	-0,0152496
5. Sonstige Aufwendungen	-693,81	-0,0004456
Summe der Aufwendungen	-3.380.222,99	-2,1708940
III. Ordentlicher Nettoertrag	-441.124,00	-0,2833048
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	233.050.874,42	149,6731828
2. Realisierte Verluste	-223.326.021,70	-143,4275523
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	9.724.852,72	6,2456305
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.283.728,72	5,9623257
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne*		
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste*	-5.932.703,30	-3,8101835
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.932.703,30	-3,8101835
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.351.025,42	2,1521423

*Aus technischen Gründen ist es derzeit noch nicht möglich eine nach Gewinnen und Verlusten aufgeteilte automatisierte Darstellung der Nettoveränderung für Anteilklassen zu erstellen. Der saldierte Betrag wird abhängig vom Ergebnis in einer der beiden dafür vorgesehenen Zeilen dargestellt.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

Antecedo Independent Invest H

	EUR	EUR
	insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	134.901	
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00	0,0000000
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	107.998,82	0,8005784
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	125.565,08	0,9307943
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	25,05	0,0001857
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,0000000
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,0000000
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00	0,0000000
10. Sonstige Erträge	183,68	0,0013616
Summe der Erträge	233.772,63	1,7329199
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-343,12	-0,0025435
2. Verwaltungsvergütung	-259.075,80	-1,9204884
3. Verwahrstellenvergütung	-6.652,25	-0,0493121
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-3.639,16	-0,0269765
5. Sonstige Aufwendungen	-55,19	-0,0004091
Summe der Aufwendungen	-269.765,52	-1,9997296
III. Ordentlicher Nettoertrag	-35.992,89	-0,2668097
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	18.539.783,19	137,4325112
2. Realisierte Verluste	-17.766.506,62	-131,7003330
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	773.276,57	5,7321782
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	737.283,68	5,4653685
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne*		
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste*	-579.304,00	-4,2942899
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-579.304,00	-4,2942899
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	157.979,68	1,1710786

*Aus technischen Gründen ist es derzeit noch nicht möglich eine nach Gewinnen und Verlusten aufgeteilte automatisierte Darstellung der Nettoveränderung für Anteilklassen zu erstellen. Der saldierte Betrag wird abhängig vom Ergebnis in einer der beiden dafür vorgesehenen Zeilen dargestellt.

Entwicklung der Anteilklasse

Antecedo Independent Invest A

	EUR
	insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	237.406.618,21
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-885.957,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-16.426.849,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	30.637.354,04
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-47.064.203,34
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	384.358,49
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.351.025,42
davon nicht realisierte Gewinne*	
davon nicht realisierte Verluste*	-5.932.703,30
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	223.829.195,82

*Aus technischen Gründen ist es derzeit noch nicht möglich eine nach Gewinnen und Verlusten aufgeteilte automatisierte Darstellung der Nettoveränderung für Anteilklassen zu erstellen. Der saldierte Betrag wird abhängig vom Ergebnis in einer der beiden dafür vorgesehenen Zeilen dargestellt.

Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Vermögen in Tsd. EUR	262.106	301.376	237.407	223.829
Anteilumlauf Stück	2.256.567	2.077.835	1.678.990	1.557.065
Anteilwert in EUR	116,15	145,04	141,40	143,75

Entwicklung der Anteilklasse

Antecedo Independent Invest H

	EUR
	insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	21.548.288,11
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-19.680,12
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-4.007.448,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.007.448,40
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	130.383,83
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	157.979,68
davon nicht realisierte Gewinne*	
davon nicht realisierte Verluste*	-579.304,00
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	17.809.523,10

*Aus technischen Gründen ist es derzeit noch nicht möglich eine nach Gewinnen und Verlusten aufgeteilte automatisierte Darstellung der Nettoveränderung für Anteilklassen zu erstellen. Der saldierte Betrag wird abhängig vom Ergebnis in einer der beiden dafür vorgesehenen Zeilen dargestellt.

Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014
Vermögen in Tsd. EUR	36.346	23.815	21.548	17.810
Anteilumlauf Stück	343.447	180.047	166.361	134.901
Anteilwert in EUR	105,83	132,27	129,53	132,02

Berechnung der Ausschüttung

Antecedo Independent Invest A

	EUR	EUR
	insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	1.557.065	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	42.308.720,17	27,1720963
1. Vortrag aus dem Vorjahr	33.024.991,45	21,2097706
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.283.728,72	5,9623257
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	41.530.187,67	26,6720963
1. Der Wiederanlage zugeführt	7.955.808,30	5,1094902
2. Vortrag auf neue Rechnung	33.574.379,37	21,5626062
III. Gesamtausschüttung	778.532,50	0,5000000
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,0000000
2. Endausschüttung	778.532,50	0,5000000

Düsseldorf, den 09.02.2015

Internationale
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Antecedo Independent Invest H

	EUR	EUR
	insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	134.901	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	3.358.287,66	24,8944608
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.621.003,98	19,4290923
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	737.283,68	5,4653685
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	3.358.287,66	24,8944608
1. Der Wiederanlage zugeführt	686.859,19	5,0915797
2. Vortrag auf neue Rechnung	2.671.428,47	19,8028811
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,0000000
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,0000000
2. Endausschüttung	0,00	0,0000000

Düsseldorf, den 28.01.2015

Internationale
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 2.176.634.564,57

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte, sofern außerbörslich

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 42,33

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 28,05

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

Kleinster potenzieller Risikobetrag	-5,25 %
Größter potenzieller Risikobetrag	-44,77 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-12,33 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung erfolgte im qualifizierten Ansatz durch die Berechnung des Value at Risk (VaR) über das Verfahren der historischen Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Das Value at Risk (VaR) wurde auf einer effektiven Historie von 500 Handelstagen mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer unterstellten Haltedauer von 10 Werktagen berechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 7,08

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
EURO STOXX 50 Volatility Short Index	70,00 %
EURO STOXX 50 Price Index	30,00 %

Sonstige Angaben

Angaben zu den Anteilklassen

Antecedo Independent Invest A

ISIN	DE000A0RAD42
Fondsvermögen (EUR)	223.829.195,82
Anteilwert (EUR)	143,75
Umlaufende Anteile (STK)	1.557.065,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00 %, derzeit 3,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,50 %, derzeit 1,50 %
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Antecedo Independent Invest H

ISIN	DE000A0YEHD9
Fondsvermögen (EUR)	17.809.523,10
Anteilwert (EUR)	132,02
Umlaufende Anteile (STK)	134.901,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00 %, derzeit 3,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,50 %, derzeit 1,50 %
Mindestanlagesumme (EUR)	10.000,00
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Die Bildung von weiteren Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft. Die Rechte der Anleger, die Anteile aus bestehenden Anteilklassen erworben haben, bleiben bei der Bildung neuer Anteilklassen unberührt.

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Die Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung der tagesaktuellen Devisenkurse Reuters Fixing 16:00 Uhr GMT der Währung in Euro umgerechnet.

Die Anteilwertermittlung erfolgt auf der Grundlage der gesetzlichen Regelungen von KAGB und KARBV.

Für die nachfolgend genannten Assetklassen wurden zum Stichtag des Sondervermögens mittels der angewendeten Bewertungsgrundsätze folgende Bewertungsquellen herangezogen:

Wertpapiere und Geldanlagen:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	64,2 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	0,0 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,0 %

Börsengehandelte Derivate:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	28,3 %
------------------------------	--------

Devisentermingeschäfte:

- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	-0,2 %
---	--------

Sonstige Derivate und OTC-Produkte:

- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	0,0 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,0 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf das Fondsvolumen. Evtl. Ungenauigkeiten der angegebenen Prozentsätze ergeben sich durch die Tatsache, dass Assetklassen mit einem Anteil am Fondsvolumen von weniger als 0,1% nicht explizit angegeben werden. Zudem ergeben sich weitere Ungenauigkeiten vor dem Hintergrund, dass im Fondsvolumen als Bezugsgröße zur Ermittlung der Prozentsätze neben den Assetklassen auch Forderungen (z. B. Stückzinsen, Dividendenansprüche) und Verbindlichkeiten (z. B. Kostenabgrenzungen) berücksichtigt sind.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung in wesentlichem Umfang (mehr als 10 %).

Transaktionskosten

EUR

2.669.170,24

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Antecedo Independent Invest A

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)

1,55 %

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

Antecedo Independent Invest H

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)

1,56 %

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

Antecedo Independent Invest A

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:	EUR
Verwaltungsvergütung KVG	-220.670,63
Basisvergütung Asset Manager	-3.046.991,10
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	0,00

Antecedo Independent Invest H

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:	EUR
Verwaltungsvergütung KVG	-23.625,75
Basisvergütung Asset Manager	-235.450,05
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	0,00

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf

Die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH hat uns beauftragt gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Antecedo Independent Invest für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

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

Verantwortung des Abschlussprüfers

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014 den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 10. April 2015

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Bormann
Wirtschaftsprüfer

Conrad
Wirtschaftsprüfer

**Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH
Düsseldorf
Antecedo Independent Invest A
für das Geschäftsjahr vom 01.01.2014 bis 31.12.2014
ISIN:
DE000A0RAD42**

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG		Privatanleger	betr. Anleger (KStG)	betr. Anleger (EStG)
Ex-Tag	09.02.2015	EUR	EUR	EUR
§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr.		(alle Angaben je 1 Anteil)		
	Ausschüttung (nachrichtlich)	0,5000000	0,5000000	0,5000000
1 a)	Betrag der Ausschüttung	0,5000000	0,5000000	0,5000000
1 a) aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	---	---	---
1 a) bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	---	---	---
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,5000000	0,5000000	0,5000000
2)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Im Betrag der ausgeschütteten bzw. ausschüttungsgleichen Erträge enthalten:				
§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1				
c)				
aa)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 1 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes*	---	0,0000000	0,0000000
bb)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes*	---	0,0000000	0,0000000
cc)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2a	---	0,0000000	0,0000000
dd)	steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 Nummer 1 Satz 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000000	---	---
ee)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 3 Nummer 1 Satz 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind	0,0000000	---	---
ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000000	---	---
gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	---	---	0,0000000
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
jj)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	0,0000000
kk)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	0,0000000
mm)	Erträge im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes*	---	0,0000000	---
nn)	in Doppelbuchstabe ll enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	---
oo)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	---

Besteuerungsgrundlagen

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG		Privatanleger	betr. Anleger (KStG)	betr. Anleger (EStG)
		EUR	EUR	EUR
d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Absatz 1, 2 und 4	0,5000000	0,5000000	0,5000000
bb)	im Sinne des § 7 Absatz 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	im Sinne des § 7 Absatz 1 Satz 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,5000000	0,5000000	0,5000000
f)	den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2 entfällt und			
aa)	nach § 4 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 32d Absatz 5 oder § 34c Absatz 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	—	0,0000000	0,0000000
cc)	der nach § 4 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 34c Absatz 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Absatz 4 dieses Gesetzes vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	—	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Absatz 2 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	—	0,0000000	0,0000000
gg)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	—	0,0000000	—
hh)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	—	0,0000000	—
ii)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	—	0,0000000	—
g)	den Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder frühere Geschäftsjahre	0,0000000	0,0000000	0,0000000
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Absatz 3 Satz 2 Nummer 2 nichtabziehbaren Werbungskosten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	Sonstige Veräußerungsgewinne (Renten, Termingeschäften usw.) (nachrichtlich)	—	0,5000000	0,5000000

* Die Einkünfte und Quellensteuern sind jeweils zu 100 % ausgewiesen.

Der Beschlussstag der Ausschüttung ist der 09.02.2015

Düsseldorf, den 09.02.2015

Internationale
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Besteuerungsgrundlagen

**Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH
Düsseldorf
Antecedo Independent Invest H
für das Geschäftsjahr vom 01.01.2014 bis 31.12.2014
ISIN:
DE000A0YEH9**

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG		Privatanleger	betr. Anleger (KStG)	betr. Anleger (EStG)
Ex-Tag	02.01.2015	EUR	EUR	EUR
§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr.		(alle Angaben je 1 Anteil)		
	Ausschüttung (nachrichtlich)	---	---	---
1 a)	Betrag der Ausschüttung	---	---	---
1 a) aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	---	---	---
1 a) bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	---	---	---
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	---	---	---
2)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
Im Betrag der ausgeschütteten bzw. ausschüttungsgleichen Erträge enthalten:				
§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1				
c)				
aa)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 1 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes*	---	0,0000000	0,0000000
bb)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes*	---	0,0000000	0,0000000
cc)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2a	---	0,0000000	0,0000000
dd)	steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 Nummer 1 Satz 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000000	---	---
ee)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 3 Nummer 1 Satz 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind	0,0000000	---	---
ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000000	---	---
gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	---	---	0,0000000
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
jj)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	0,0000000
kk)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechneten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	0,0000000
mm)	Erträge im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes*	---	0,0000000	---
nn)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	---
oo)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	---

Besteuerungsgrundlagen

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG		Privatanleger	betr. Anleger (KStG)	betr. Anleger (ESTG)
		EUR	EUR	EUR
d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Absatz 1, 2 und 4	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	im Sinne des § 7 Absatz 3	0,0000000	0,0000000	0,0000000
cc)	im Sinne des § 7 Absatz 1 Satz 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
f)	den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2 entfällt und			
aa)	nach § 4 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 32d Absatz 5 oder § 34c Absatz 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	—	0,0000000	0,0000000
cc)	der nach § 4 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 34c Absatz 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Absatz 4 dieses Gesetzes vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	—	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Absatz 2 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	—	0,0000000	0,0000000
gg)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	—	0,0000000	—
hh)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	—	0,0000000	—
ii)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	—	0,0000000	—
g)	den Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder frühere Geschäftsjahre	0,0000000	0,0000000	0,0000000
nachrichtlich	den Betrag der nach § 3 Absatz 3 Satz 2 Nummer 2 nichtabziehbaren Werbungskosten	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	Sonstige Veräußerungsgewinne (Renten, Termingeschäften usw.) (nachrichtlich)	—	0,0000000	0,0000000

* Die Einkünfte und Quellensteuern sind jeweils zu 100 % ausgewiesen.

Düsseldorf, den 02.01.2015

Internationale
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Prüfung der steuerlichen Angaben

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) über die steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 InvStG für das Investmentvermögen Antecedo Independent Invest A für den Zeitraum vom 1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014

An die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH
(nachfolgend die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für das genannte Investmentvermögen für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 Investmentgesetz (InvG) bzw. § 101 Abs. 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitungsrechnung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

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

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

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

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

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

Düsseldorf, den 9. Februar 2015

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Hans-Peter Niedrig
Rechtsanwalt
Wirtschaftsprüfer
Steuerberater

Charlotte Strehlke, LL.M.
Rechtsanwältin

Prüfung der steuerlichen Angaben

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) über die steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 InvStG für das Investmentvermögen Antecedo Independent Invest H für den Zeitraum vom 1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014

An die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH
(nachfolgend die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für das genannte Investmentvermögen für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 Investmentgesetz (InvG) bzw. § 101 Abs. 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitungsrechnung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

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

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

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

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

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

Düsseldorf, den 2. Januar 2015

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Hans-Peter Niedrig
Rechtsanwalt
Wirtschaftsprüfer
Steuerberater

Charlotte Strehlke, LL.M.
Rechtsanwältin