

Jahresbericht zum 30. November 2019

D&R Konservative Strategie Europa



DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

HANSAINVEST

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

D&R Konservative Strategie Europa

in der Zeit vom 1. Dezember 2018 bis 30. November 2019.

Hamburg, im März 2020

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann

Dr. Jörg W. Stotz

Ludger Wibbeke

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019	4
Vermögensübersicht per 30. November 2019	7
Vermögensaufstellung per 30. November 2019	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	13
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	16
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	18

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019

Anlageziele

Anlageziel des D&R Konservative Strategie Europa ist es, eine positive Wertentwicklung zu erwirtschaften.

Um dies zu erreichen, investiert der Fonds primär zu mindestens 51 % in andere Wertpapiere (Anleihen). Die für das Fondsvermögen erworbenen Vermögensgegenstände müssen auf Euro, Schweizer Franken oder eine Währung eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder eines anderen Vertragsstaates des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum lauten. In Aktien und Aktien gleichwertige Papiere sowie Aktienfonds zusammen wird nur bis zu einer maximalen Quote von 20 % investiert. Sofern Vermögensgegenstände nicht auf Euro lauten, ist deren Erwerb nur in Verbindung mit einem Kurssicherungsgeschäft zulässig. Derivate finden ausschließlich zu Absicherungszwecken Anwendung.

Für das Sondervermögen können Aktien und Aktien gleichwertige Papiere, Andere Wertpapiere (insbesondere Schuldverschreibungen), Bankguthaben, Geldmarktinstrumente, Anteile an anderen Investmentvermögen, Derivate zu Absicherungszwecken sowie sonstige Anlageinstrumente erworben werden.

Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der Besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet:

Aktien und Aktien gleichwertige Papiere	max. 20 %
Andere Wertpapiere (auch Zertifikate)	min. 51 %, vollständig
Bankguthaben	max. 49 %
Geldmarktinstrumente	max. 49 %
Aktienfonds	max. 10 %
Rentenfonds	max. 10 %
Fonds, die überwiegend in Geldmarktfonds investieren	max. 10 %

In Aktien und Aktien gleichwertige Papiere sowie in Aktienfonds dürfen insgesamt maximal 20 % des Wertes des Sondervermögens investiert werden. In Anteile an anderen Investmentvermögen dürfen insgesamt maximal 10 % des Wertes des Sondervermögens investiert werden.

Das Sondervermögen kann gem. §15 der Allgemeinen Anlagebedingungen kurzfristig Kredite zu Investitionszwecken von bis zu 10 % seines Wertes aufnehmen. Eine vollständige Investition in eine Anlageklasse bedeutet daher, dass in diese kurzfristig mehr als 100 % des Sondervermögens, nämlich bis maximal 110 %

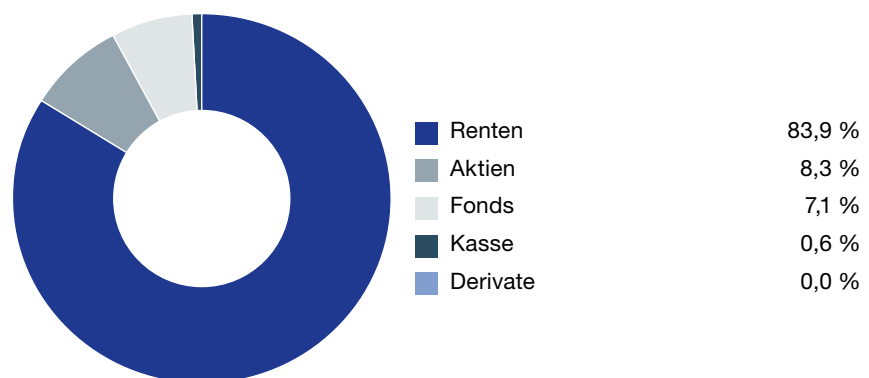
des Sondervermögens investiert werden kann.

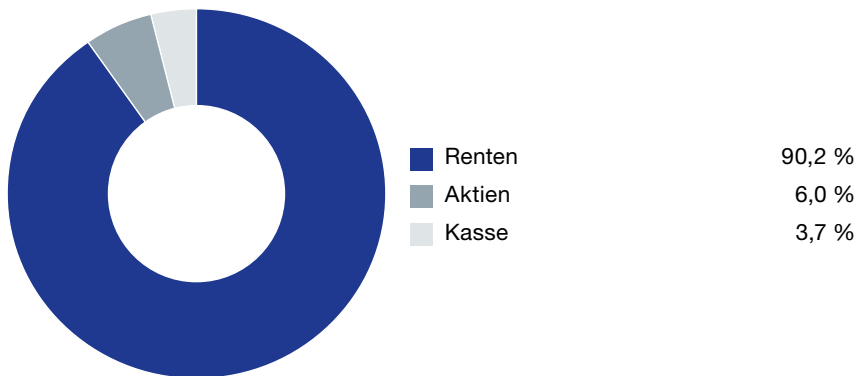
Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Zum Stichtag betrug die Allokation der Anleihen knapp 84 %. Die einzelnen Anleihen stammen aus den Sektoren besicherte Anleihen, Staats- & Länderanleihen, quasi-staatliche Organisationen sowie ausgewählten Unternehmensanleihen getätigt. Die Quote von bis zu 20 Prozent in Aktieninvestments wurde im Wesentlichen über Einzelaktien sowie Fonds bzw. ETFs (Exchange Traded Funds) umgesetzt. Zum Geschäftsjahresende betrug die Aktienquote 15,4 % und gliederte sich in Einzeltitel mit 8,3 % sowie ETFs mit 7,1 % auf. Der Bestand an Kontokorrentguthaben betrug 0,8 %.

Im Berichtszeitraum fand eine Verschiebung von Staatsanleihen (-3,5 %) und Pfandbriefen (-13,3 %) in Richtung Unternehmensanleihen statt.

Per 30.11.2019





Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken

Der D&R Konservative Strategie Europa investierte im Berichtszeitraum in Kasse (Liquidität) sowie in Anleihen. Deren Auswahl erfolgte unter Berücksichtigung einer breiten Streuung sehr sorgfältig. Es wurden ausschließlich Papiere mit einer Bonität bei den großen Ratingagenturen von Investment Grade erworben. Wenn einzelne Anleihen beispielsweise kein eigenständiges Rating erhalten hatten, wurde ggf. das Länderrating oder Emittentenrating unterstellt. Nennenswerte Adressenausfallrisiken ergaben sich durch die erworbenen Adressen daher nicht.

Die Allokation der Aktienquote wurde über Exchange Traded Funds und Einzelaktien dargestellt. Durch das Portfolio des Investmentvermögens sind keine nennenswerten Adressenausfallrisiken entstanden, bei den Einzelaktien besteht das Konkursrisiko.

Liquiditätsrisiken

Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Zinsänderungsrisiken

Der D&R Konservative Strategie war in der abgelaufenen Periode Zinsänderungsrisiken ausgesetzt. Diese ergeben

sich aus der überwiegenden Anlage der Fondsmittel in Anleihen.

Die durchschnittliche Duration der Anleihen im Portfolio betrug 4,9 Jahre.

Währungs- und sonstige

Marktpreisrisiken

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Im Berichtszeitraum war das Investmentvermögen keinen Währungsrisiken ausgesetzt.

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 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.

Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses

Anteilklasse P

Mit Anleihen, Exchange Traded Funds sowie Einzelaktien konnte ein Gewinn von 86.396,74 Euro erzielt werden. Dem stehen Verluste von 30.214,99 Euro gegenüber, so dass sich per Saldo ein Gewinn von 56.181,75 Euro ergibt.

Anteilklasse I

Mit Anleihen, Exchange Traded Funds sowie Einzelaktien konnte ein Gewinn von 60.940,35 Euro erzielt werden. Dem stehen Verluste von 20.993,30 Euro gegenüber, so dass sich per Saldo ein Gewinn von 39.947,05 Euro ergibt.

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Anleihen und Einzelaktien. Für die realisierten Verluste sind ebenfalls im Wesentlichen Veräußerungen von Anleihen, Einzelaktien und Exchange Traded Funds ursächlich.

Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Ereignisse.

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg. Das Portfoliomanagement ist weiterhin an die DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A., Luxemburg ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft und der Portfoliomanager gehören der Signal Iduna Gruppe an.

Wertentwicklung des D&R Konservative Strategie Europa im abgelaufenen Geschäftsjahr

Im Berichtszeitraum vom 01.12.2018 bis 30.11.2019 ergaben sich nachfolgende Wertentwicklungen der einzelnen Anteilklassen:

D&R Konservative Strategie P: 5,03 %

D&R Konservative Strategie I: 5,47 %

Vermögensübersicht per 30. November 2019

Fondsvermögen: EUR 7.327.931,95 (8.379.292,85)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 28.687 (38.428)

P-Klasse 39.980 (44.100)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.11.2018
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	611	8,33	(6,03)
2. Anleihen	6.122	83,55	(89,74)
3. Sonstige Wertpapiere	523	7,14	(0,00)
4. Derivate	3	0,04	(0,00)
5. Bankguthaben	61	0,83	(4,04)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	25	0,34	(0,51)
II. Verbindlichkeiten	-17	-0,23	(-0,32)
III. Fondsvermögen	7.328	100,00	

Vermögensaufstellung per 30. November 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
CRH	IE0001827041		STK	2.865	2.865	0	EUR 34,900000	99.988,50	1,36	
Deutsche Lufthansa	DE0008232125		STK	3.495	3.495	0	EUR 17,165000	59.991,68	0,82	
Hannover Rück SE	DE0008402215		STK	450	450	0	EUR 168,400000	75.780,00	1,03	
Kon. Philips	NL0000009538		STK	2.265	2.265	0	EUR 42,100000	95.356,50	1,30	
Neste Oyj	FI0009013296		STK	2.730	1.820	715	EUR 30,560000	83.428,80	1,14	
SAP	DE0007164600		STK	843	0	285	EUR 122,520000	103.284,36	1,41	
Veolia Environnement	FR0000124141		STK	3.978	3.978	0	EUR 23,340000	92.846,52	1,27	
Verzinsliche Wertpapiere										
0,375000000% Achmea Bank N.V. EO-Cov.MTN 17/24	XS1722558258		EUR	200	0	0	% 102,779000	205.558,00	2,81	
0,750000000% Aegon Bank N.V. EO-Mortg. Cov. MTN 17/27	XS1637329639		EUR	500	0	0	% 105,351500	526.757,50	7,19	
0,375000000% Aktia Bank PLC EO-Cov. MTN 19/26	XS1958616176		EUR	100	100	0	% 103,264500	103.264,50	1,41	
0,000000000% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-FLR MTN 18/24	BE6301509012		EUR	100	0	200	% 99,888000	99.888,00	1,36	
3,875000000% Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 06/26	ES0413900129		EUR	100	0	100	% 125,137000	125.137,00	1,71	
0,750000000% Belfius Bank S.A. EO-Cov.MTN 15/25	BE0002483585		EUR	300	0	0	% 105,007000	315.021,00	4,30	
0,625000000% BPCE SFH EO-Med. 2019(24)	FR0013429073		EUR	100	100	0	% 101,197622	101.197,62	1,38	
0,750000000% BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab. 18/25	FR0013320611		EUR	200	0	0	% 105,447883	210.895,77	2,88	
1,000000000% BPER Banca S.p.A. EO-Mortg.Cov.MTN 18/23	IT0005339996		EUR	200	0	0	% 103,634500	207.269,00	2,83	
0,875000000% Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip. 17(22)	PTCMGTOM0029		EUR	100	0	0	% 102,608000	102.608,00	1,40	
0,022000000% Daimler AG FLR-MTN 17/24	DE000A2GSCY9		EUR	100	0	0	% 99,701500	99.701,50	1,36	
0,500000000% Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	XS2024715794		EUR	20	20	0	% 100,416000	20.083,20	0,27	
0,875000000% E.ON SE Medium Term Notes v.17(17/24)	XS1616410061		EUR	200	0	0	% 103,363500	206.727,00	2,82	
0,454000000% ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Resolu. Nts18(23)	XS1882544205		EUR	100	0	0	% 101,407500	101.407,50	1,38	
5,000000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2011/22	IT0004759673		EUR	320	0	0	% 111,151000	355.683,20	4,85	
0,400000000% Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2019(30)	IT0005387052		EUR	90	90	0	% 97,467500	88.974,28	1,21	
1,375000000% LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1960260021		EUR	100	100	0	% 103,852500	103.852,50	1,42	
0,237000000% RCI Banque EO-FLR MTN 17/22	FR0013260486		EUR	150	0	0	% 100,093000	150.139,50	2,05	
0,145000000% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 18/25	FR0013322146		EUR	100	0	0	% 96,287500	96.287,50	1,31	
1,375000000% Sanofi S.A. EO-MTN 18/30	FR0013324357		EUR	200	0	0	% 111,226000	222.452,00	3,04	
0,440000000% Santander UK Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2018(23/24)	XS1799039976		EUR	300	0	0	% 100,022500	300.067,50	4,09	
1,000000000% SAP SE Med.Term Nts. v.2018(2026)	DE000A2G8VT5		EUR	300	0	0	% 105,816109	317.448,33	4,33	
2,750000000% Spanien EO-Bonos 14/24	ES00000126B2		EUR	460	0	20	% 114,000838	524.403,85	7,16	
1,800000000% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(24)	ES00000126A4		EUR	100	0	150	% 114,232000	119.879,63	1,64	
0,000000000% Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 17/22	XS1705553417		EUR	100	0	0	% 100,010500	100.010,50	1,36	
0,250000000% Swedbank AB EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS2063261155		EUR	100	100	0	% 98,645000	98.645,00	1,35	

Vermögensaufstellung zum 30.11.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2019	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum						
0,875000000% Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1654192191		EUR	100	0	0	%	104,821000	104.821,00	1,43	
1,125000000% Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Mortg. Cov. MTN 17/27	IT0005283491		EUR	100	0	0	%	107,899000	107.899,00	1,47	
0,000000000% Volkswagen Bank GmbH FLR-MTN 17/21	XS1734547919		EUR	100	0	100	%	100,065500	100.065,50	1,37	
0,500000000% Vseobecna úverová Banka AS EO-Med.-T. Mortg.Cov.Bds 19(29)	SK4000015475		EUR	100	100	0	%	102,684500	102.684,50	1,40	
2,375000000% B.A.T. Intl Finance 19.01 2023	XS0856014583		EUR	100	0	0	%	106,781500	106.781,50	1,46	
0,375000000% Nederlandse Gasunie, N.V. EO-MTN 19/31	XS2060691040		EUR	100	100	0	%	99,599000	99.599,00	1,36	
0,500000000% UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 19(25)	XS2063547041		EUR	100	100	0	%	98,844500	98.844,50	1,34	
0,010000000% AXA Home Loan SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin. Hab. 2019(29)	FR0013453172		EUR	100	100	0	%	98,975500	98.975,50	1,35	
1,250000000% Engie EO-MTN 19/41	FR0013455821		EUR	100	100	0	%	101,918500	101.918,50	1,39	
1,000000000% ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2065946837		EUR	100	100	0	%	99,717000	99.717,00	1,36	
0,250000000% Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 19/22	XS2059885058		EUR	100	100	0	%	100,228516	100.228,52	1,37	
0,010000000% NIBC Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(29)	XS2065698834		EUR	100	100	0	%	97,924000	97.924,00	1,34	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	6.733.494,26	91,88	
Investmentanteile											
Gruppenfremde Investmentanteile											
iShs IV-iSh.MSCI EMU ESG Scr. Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BFNM3C07		ANT	31.463	31.463	0	EUR	5,614000	176.633,28	2,41	
MUL-Lyx.Core MSCI EMU(DR)U.ETF Na.-Ant. Dist o.N.	LU1646360971		ANT	3.573	3.573	0	EUR	50,020000	178.721,46	2,44	
Xtrackers DAX 1C	LU0274211480		ANT	1.311	1.311	0	EUR	127,780000	167.519,58	2,29	
Summe der Investmentanteile								EUR	522.874,32	7,14	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	7.256.368,58	99,02	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)											
Zins-Derivate											
Zinsterminkontrakte											
Euro Bund Futures 06.12.2019		XEUR	EUR	Anzahl -1					2.830,00	0,04	
Summe der Zinsterminkontrakte								EUR	2.830,00	0,04	
Bankguthaben											
EUR - Guthaben bei:											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	60.951,88					60.951,88	0,83	
Summe der Bankguthaben								EUR	60.951,88	0,83	
Sonstige Vermögensgegenstände											
Zinsansprüche			EUR	24.700,73					24.700,73	0,34	
Summe sonstige Vermögensgegenstände								EUR	24.700,73	0,34	
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-16.919,24				EUR	-16.919,24	-0,23	
Fondsvermögen								EUR	7.327.931,95	100,2)	
D&R Konservative Strategie Europa I											
Anteilwert								EUR	108,37		
Umlaufende Anteile								STK	28.687		
D&R Konservative Strategie Europa P											
Anteilwert								EUR	105,53		
Umlaufende Anteile								STK	39.980		

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte 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 Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 8.017.688,41 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

XEUR EUREX DEUTSCHLAND

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Allianz	DE0008404005	STK	-	538	
Carrefour	FR0000120172	STK	4.580	4.580	
Deutsche Börse	DE0005810055	STK	-	719	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	5.505	5.505	
EDP - Energias de Portugal	PTEDP0AM0009	STK	-	35.018	
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	385	385	
VINCI	FR0000125486	STK	955	955	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,375000000% Berlin, Land Landessch.v.2018(2038)Ausz.506	DE000A2E4EB0	EUR	-	30	
0,375000000% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin. Hab.2017(24)	FR0013263951	EUR	-	100	
0,375000000% DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 17/24	XS1719108463	EUR	-	400	
0,500000000% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr. 18/25	DE000A2G9HE4	EUR	-	100	
0,500000000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfbr.19(24)	IT0005365231	EUR	100	100	
1,500000000% Irland EO-Treasury Bonds 2019(50)	IE00BH3SQB22	EUR	20	20	
4,875000000% Lloyds Bank PLC EO-MTN 11/23	XS0577606725	EUR	-	200	
0,250000000% Nordea Mortgage Bank PLC EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1784067529	EUR	-	100	
0,750000000% Skandinaviska Enskilda Banken 17/27	XS1716825507	EUR	-	100	
0,500000000% Skipton Building Society EO-Cov.Med.-T. Bonds 18/23	XS1887330188	EUR	-	100	
2,125000000% Slowenien, Republik EO-Bonds 15/25	SI0002103545	EUR	-	360	
0,375000000% SpareBank 1 Boligkredit AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1637099026	EUR	-	100	
5,250000000% UniCredit S.p.A. EO-Covered MTN 11/23	IT0004689433	EUR	-	190	
0,375000000% Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(23)	XS1594364033	EUR	-	300	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,375000000% ARKEA HOME LOANS 18/24MTN	FR0013375797	EUR	-	100	
0,250000000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.18/28	DE0001102457	EUR	370	370	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
ComSt.-F.A.Z.Index UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0650624025	ANT	6.250	6.250	
SPDR S&P EO Divid.Aristocr.ETF	IE00B5M1WJ87	ANT	7.150	7.150	

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

für den Zeitraum vom 01. Dezember 2018 bis 30. November 2019		D&R Konservative Strategie Europa I	D&R Konservative Strategie Europa P
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	2.508,64	3.565,34
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	4.747,98	6.663,94
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	2.239,63	3.016,43
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	31.359,03	42.244,13
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-424,55*)	-564,71*)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	1.947,58	2.741,91
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-278,62	-391,30
8. Sonstige Erträge	EUR	1.763,09	1.763,10
Summe der Erträge	EUR	43.862,78	59.038,84
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-91,52	-132,48
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-21.620,95	-45.705,28
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.662,70	-2.174,81
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.188,12	-5.410,20
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-517,53	-703,41
6. Aufwandsausgleich	EUR	2.080,16	2.569,98
Summe der Aufwendungen	EUR	-26.000,66	-51.556,20
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	17.862,12	7.482,64
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	60.940,35	86.396,74
2. Realisierte Verluste	EUR	-20.993,30	-30.214,99
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	39.947,05	56.181,75
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	57.809,17	63.664,39
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	75.464,44	109.816,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	38.933,73	37.549,55
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	114.398,17	147.365,80
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	172.207,34	211.030,19

*) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 424,55 in der ASK I sowie EUR 564,71 in der ASK P

Entwicklung des Sondervermögens 2019

		D&R Konservative Strategie Europa I		D&R Konservative Strategie Europa P	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	3.948.333,00	EUR	4.430.959,85
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	-1.020.593,19	EUR	-428.219,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	168.714,45		EUR	130.072,98
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.189.307,64		EUR	-558.292,27
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	8.894,38	EUR	5.319,67
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	172.207,34	EUR	211.030,19
davon nicht realisierte Gewinne:		EUR	75.464,44	EUR	109.816,25
davon nicht realisierte Verluste:		EUR	38.933,73	EUR	37.549,55
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	3.108.841,53	EUR	4.219.090,42

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt	je Anteil
D&R Konservative Strategie Europa I		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 57.809,17	2,02
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 20.993,30	0,73
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR 0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -17.125,42	-0,60
III. Gesamtausschüttung	EUR 61.677,05	2,15
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 61.677,05	2,15
D&R Konservative Strategie Europa P		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 63.664,39	1,59
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 30.214,99	0,76
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR 0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -9.921,38	-0,25
III. Gesamtausschüttung	EUR 83.958,00	2,10
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 83.958,00	2,10

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre für die Anteilscheinklasse I eine Zuführung i.H.v. EUR 3.867,88 und für die Anteilscheinklasse P eine Zuführung i.H.v. EUR 20.293,61)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
D&R Konservative Strategie Europa I				
2016	EUR	8.237.927,53	EUR	102,71
2017	EUR	4.757.059,50	EUR	105,92
2018	EUR	3.948.333,00	EUR	102,75
2019	EUR	3.108.841,53	EUR	108,37
D&R Konservative Strategie Europa P				
2016	EUR	8.433.398,01	EUR	101,13
2017	EUR	6.053.326,16	EUR	103,82
2018	EUR	4.430.959,85	EUR	100,48
2019	EUR	4.219.090,42	EUR	105,53

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 171.260,00

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,02
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,04

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

Sonstige Angaben

D&R Konservative Strategie Europa I

Anteilwert EUR 108,37
Umlaufende Anteile STK 28.687

D&R Konservative Strategie Europa P

Anteilwert EUR 105,53
Umlaufende Anteile STK 39.980

	D&R Konservative Strategie Europa I	D&R Konservative Strategie Europa P
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	0,65% p.a.	1,05% p.a.
Ausgabeaufschlag	3%	3%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlagevolumen	-	-

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert 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

D&R Konservative Strategie Europa I 0,79 %
D&R Konservative Strategie Europa P 1,20 %

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

Transaktionskosten EUR 7.113,17

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 an Dritte gezahlt.

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

Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse P sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

iShs IV-iSh.MSCI EMU ESG Scr. Reg. Shares EUR Dis. o.N.	0,1200 %
MUL-Lyx.Core MSCI EMU(DR)U.ETF Na.-Ant. Dist o.N.	0,1200 %
Xtrackers DAX 1C	0,0900 %
ComSt.-F.A.Z.Index UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	0,1500 %
SPDR S&P EO Divid.Aristocr.ETF	0,3000 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

D&R Konservative Strategie Europa I: EUR 1.763,09 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen
D&R Konservative Strategie Europa P: EUR 1.763,10 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

D&R Konservative Strategie Europa I: EUR 327,79 Kosten für die Marktrisikomessung
D&R Konservative Strategie Europa P: EUR 443,15 Kosten für die Marktrisikomessung

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 Angaben 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 DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A.)**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	2.074.017
davon feste Vergütung:	EUR	1.967.413
davon variable Vergütung:	EUR	106.604
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 30

Hamburg, 05. März 2020

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens D&R Konservative Strategie Europa – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 2019, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 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 Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH 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 unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen

und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 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 Jahresberichts 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 Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil 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 Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser 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 das Sondervermögen durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. 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 6. März 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

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

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

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

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

Thomas Gollub,
Berater der Aramea Asset
Management AG, Wedel

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller,
Kaufmann

Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungs-
gesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz
(Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-
vorsitzender 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.)

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de