

# Jahresbericht zum 30. September 2019

D&R Wachstum Global TAA



**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 Wachstum Global TAA

in der Zeit vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019.

Hamburg, im Februar 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. September 2019 .....	6
Vermögensaufstellung per 30. September 2019 .....	7
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	14
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	17
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	19

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2018/2019

## Anlageziele

Der "D&R Wachstum Global TAA" wird mit dem TAA-Modell (TAA = Taktische Asset Allokation, Steuerung der Aktienquote über ein Modell bestehend aus Fundamentaldaten sowie einem Trendfolge-Konzept) gesteuert. Die daraus resultierende Aktienquote kann zwischen 0 bis 100 % schwanken. Bei den Investitionen werden Schwerpunktanlagen aus den Standardmärkten Europas und den USA angestrebt. Darüber hinaus erfolgt die Investition in weitere Anlageregionen, die eine positive Entwicklung erwarten lassen (z.B. Südamerika, Branchen (z.B. Rohstoffaktien) und Ansätze (z.B. Aktien mit hoher Dividendenrendite). Zudem ist eine breite Streuung der Risiken durch die Nutzung verschiedener Aktien angestrebt. Ein Großteil der Anlagen wird über kostengünstige Aktien-ETFs sowie Fonds nach einem quantitativen und qualitativen Fondsauswahl-Prozess abgedeckt. Darüber hinaus können für das Sondervermögen Aktien, gleichwertige Papiere, Bankguthaben sowie Geldmarktinstrumente und Investmentfonds erworben werden. In andere Wertpapiere und Rentenfonds darf hingegen nicht investiert werden. Derivate können sowohl zur Absicherung sowie als Teil der Anlagestrategie eingesetzt werden.

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

Aktien und Aktien gleichwertige Papiere	max. 100 %
Bankguthaben	max. 100 %
Geldmarktinstrumente	max. 100 %
Investmentanteile	max. 100 %

Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Papiere gem. §5 der Allgemeinen Anlagebedingungen sind, sowie Rentenfonds dürfen für das Sondervermögen nicht erworben werden.

Für das Sondervermögen dürfen Derivate zu Investitions – und Absicherungszwecken erworben werden.

## Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Zum Stichtag setzte sich das Portfolio zu 53,2 % aus Aktien (Einzeltitel 16,1 % und Fonds/ETFs 37,1 %) sowie zu 46,8 % aus Liquidität zusammen.

In das Geschäftsjahr startete der Fonds mit einer Aktienquote (Investmentfonds und Einzeltitel) von 61,9 %. Richtung Ende 2018 wurde über mehrere Verkäufe die Aktienquote deutlich reduziert und betrug zum Kalenderjahresende noch 13 %. Bis in den Juni 2019 hinein wurde die Aktienquote in mehreren Schritten wieder auf 89 % aufgestockt. Im Juli sowie August erfolgte wieder eine Reduzierung der Aktienquote um das Geschäftsjahr mit einer Allokation von 53,2 % in Aktien abzuschließen.

Die verbleibenden 46,8 % wurden in Form von täglich verfügbaren Einlagen bei mehreren Kreditinstituten angelegt.

## Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

### Adressenausfallrisiken:

Der D&R Wachstum Global TAA investierte im Berichtszeitraum in Investmentfondsanteile und Aktien. Somit ergaben sich Adressenausfallrisiken. Zeitweise wurde Liquidität auf Konten bei bis zu vier Banken gehalten, bei denen sich ebenfalls entsprechende Ausfallrisiken ergaben. Aufgrund der täglichen Verfügbarkeit sowie der Streuung über mehrere Adressen erscheinen diese überschaubar.

### Liquiditätsrisiken

Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

### Zinsänderungsrisiken

Zinsänderungsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

### Währungs- und sonstige

#### Marktpreisrisiken

Der Fonds war direkt und indirekt Währungsrisiken ausgesetzt. Insbesondere die Investitionen in Investmentfonds mit Anlageschwerpunkt außerhalb Europas wie in den iShares S&P 500 ETF, iShares MSCI World Minimum Volatility ETF, iShares Nasdaq-100 ETF, iShares MSCI USA sowie dem Vontobel Emerging Markets Equity führten zu Fremdwährungsrisiken

überwiegend in Abhängigkeit vom US-Dollar. Im Bereich der Einzeltitel handelte es sich um die Positionen Astrazeneca PLC (veräußert im Januar 2019) sowie Nestle (veräußert im Juli 2019). Aus diesen beiden Positionen resultierten direkte Währungsrisiken in Britischen Pfund sowie Schweizer Franken.

Besondere Marktpreisrisiken, über die normalen Marktbewegungen hinausgehen, waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

### **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:

Es 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**

#### **D&R Wachstum Global TAA I:**

Durch Veräußerungsgeschäfte konnte ein Gewinn von 2,121 Mio. Euro erzielt werden. Dem stehen noch Verluste von 0,700 Mio. Euro gegenüber, so dass sich per Saldo ein Gewinn von 1,421 Mio. Euro ergibt.

#### **D&R Wachstum Global TAA P:**

Durch Veräußerungsgeschäfte konnte ein Gewinn von 1,925 Mio. Euro erzielt werden. Dem stehen noch Verluste von 0,647 Mio. Euro gegenüber, so dass sich per Saldo ein Gewinn von 1,278 Mio. Euro ergibt.

#### **D&R Wachstum Global TAA S:**

Durch Veräußerungsgeschäfte konnte ein Gewinn von 10,8 TEUR erzielt werden. Dem stehen noch Verluste von 6,9 TEUR gegenüber, so dass sich per Saldo ein Verlust von 3,9 TEUR ergibt.

#### **D&R Wachstum Global TAA V:**

Durch Veräußerungsgeschäfte konnte ein Gewinn von 7,587 Mio. Euro erzielt werden. Dem stehen noch Verluste von 2,568 Mio. Euro gegenüber, so dass sich per Saldo ein Gewinn von 5,019 Mio. Euro ergibt.

Die Ergebnisse resultieren im Wesentlichen durch die Veräußerung von Aktien und Investmentanteilen.

### **Sonstige Hinweise**

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg. Das Portfoliomanagement des Sondervermögens übernimmt DONNER & REUSCHEL Luxembourg S.A., Luxemburg.

### **Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse**

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Ereignisse.

Das Portfoliomanagement ist weiterhin an die DONNER & REUSCHEL Luxembourg S.A., Luxemburg ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft und der Portfoliomanager gehören der Signal Iduna Gruppe an.

### **Wertentwicklung des D&R Wachstum Global TAA im abgelaufenen Geschäftsjahr**

Im Berichtszeitraum vom 01.10.2018 bis 30.09.2019 ergaben sich nachfolgende Wertentwicklungen der einzelnen Anteilklassen:

D&R Wachstum Global TAA I:	+2,42 %
D&R Wachstum Global TAA P:	+1,89 %
D&R Wachstum Global TAA V:	+3,29 %
D&R Wachstum Global TAA S:	+1,78 %

# Vermögensübersicht per 30. September 2019

Fondsvermögen: EUR 143.447.961,75 (148.316.980,19)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 212.179 (192.949)

P-Klasse 203.276 (220.537)

S-Klasse 699 (20.563)

V-Klasse 840.886 (906.524)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 30.09.2018
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	23.139	16,13	(14,40)
<b>2. Sonstige Wertpapiere</b>	53.236	37,11	(47,49)
<b>3. Bankguthaben</b>	67.208	46,85	(38,17)
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	20	0,01	(0,05)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-155	-0,11	(-0,11)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>143.448</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 30. September 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	140.000	140.000	0	EUR 15,362000	2.150.680,00	1,50
Industria de Diseño Textil	ES0148396007		STK	87.500	87.500	0	EUR 28,120000	2.460.500,00	1,72
Lanxess	DE0005470405		STK	40.350	40.350	0	EUR 55,260000	2.229.741,00	1,55
Merck	DE0006599905		STK	24.000	0	0	EUR 103,650000	2.487.600,00	1,73
Peugeot	FR0000121501		STK	95.000	95.000	0	EUR 23,000000	2.185.000,00	1,52
Royal Dutch Shell	GB00B03MLX29		STK	76.850	76.850	0	EUR 27,070000	2.080.329,50	1,45
RWE	DE0007037129		STK	95.000	95.000	0	EUR 28,570000	2.714.150,00	1,89
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	28.500	28.500	0	EUR 85,060000	2.424.210,00	1,69
Vivendi	FR0000127771		STK	86.700	86.700	0	EUR 25,390000	2.201.313,00	1,53
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	47.700	47.700	0	EUR 46,230000	2.205.171,00	1,54
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>23.138.694,50</b>	<b>16,12</b>
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Dis. EUR o.N.	IE00BQ1YBL06		ANT	293.600	176.400	0	EUR 27,840000	8.173.824,00	5,70
iShares NASDAQ-100 UCITS ETF DE	DE000A0F5UF5		ANT	120.000	72.500	2.800	EUR 69,160000	8.299.200,00	5,79
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	IE00B5BMR087		ANT	46.500	74.500	61.600	EUR 269,814000	12.546.351,00	8,75
iShsIV-Edge MSCI USA M.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BD1F4N50		ANT	1.560.000	1.560.000	0	EUR 7,429000	11.589.240,00	8,08
Lyxor Index-L. Stoxx Eu.600(DR) Actions Nom. UCITS ETF C-EUR oN	LU0908500753		ANT	79.000	147.750	129.550	EUR 159,840000	12.627.360,00	8,80
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>53.235.975,00</b>	<b>37,12</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>76.374.669,50</b>	<b>53,24</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	21.180.691,16				21.180.691,16	14,77
Bank: National-Bank AG			EUR	20.409.184,40				20.409.184,40	14,23
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	211.728,83				211.728,83	0,15
Bank: ODDO BHF-Bank AG			EUR	74.457,07				74.457,07	0,05
Bank: UniCredit Bank AG			EUR	25.332.183,93				25.332.183,93	17,66
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>67.208.245,39</b>	<b>46,86</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Quellensteueransprüche			EUR	19.613,85				19.613,85	0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>19.613,85</b>	<b>0,01</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-154.566,99</b>			<b>EUR</b>	<b>-154.566,99</b>	<b>-0,11</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>143.447.961,75</b>	<b>100 2)</b>
<b>D&amp;R Wachstum Global TAA I</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>119,37</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>212.179</b>	
<b>D&amp;R Wachstum Global TAA P</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>116,19</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>203.276</b>	
<b>D&amp;R Wachstum Global TAA S</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>104,81</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>699</b>	
<b>D&amp;R Wachstum Global TAA V</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>112,30</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>840.886</b>	

### Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 440.998.968,52 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Nestlé	CH0038863350	STK	28.000	28.000	
Aroundtown	LU1673108939	STK	300.000	300.000	
ASML Holding	NL0010273215	STK	-	12.750	
AXA	FR0000120628	STK	-	82.500	
BASF	DE000BASF111	STK	31.700	57.700	
Fresenius Medical Care	DE0005785802	STK	-	24.000	
HeidelbergCement	DE0006047004	STK	35.000	35.000	
Iberdrola	ES0144580Y14	STK	295.000	295.000	
LVMH	FR0000121014	STK	-	7.800	
Orange	FR0000133308	STK	-	155.000	
Total S.A.	FR0000120271	STK	-	41.000	
Unilever	NL0000009355	STK	42.000	42.000	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	42.000	42.000	
VINCI	FR0000125486	STK	-	23.600	
Astrazeneca	GB0009895292	STK	-	33.500	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
iShares MDAX UCITS ETF DE	DE0005933923	ANT	48.500	95.950	
iShares TecDAX UCITS ETF DE	DE0005933972	ANT	-	111.000	
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Registered Shares USD o.N.	IE00B8FHGS14	ANT	764.000	841.500	
iShares S&P 500	IE0031442068	ANT	272.500	636.500	
iShs IV-iShs MSCI Eur.Mo.Fact. Reg. Shares Class A o.N.	IE00BQN1K786	ANT	3.785.000	3.785.000	
iShsIV-Edge MSCI USA Mul.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BZ0PKS76	ANT	1.100.000	1.100.000	
iShs VI-E.MSCI Eur.Min.Vol.U.E Registered Shares EUR o.N.	IE00B86MWN23	ANT	590.000	590.000	
iShs IV-E.MSCI Eur.Multif.U.E. Registered Shares o.N.	IE00BZ0PKV06	ANT	1.730.000	1.730.000	
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	IE00B6YX5C33	ANT	-	30.500	
Vontobel-Emerging Markets Equ. Actions Nom. I-USD o.N.	LU0278093082	ANT	-	16.300	
Xtrackers DAX 1C	LU0274211480	ANT	-	90.000	

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

für den Zeitraum vom 01. Oktober 2018 bis 30. September 2019		D&R Wachstum Global TAA I	D&R Wachstum Global TAA P	D&R Wachstum Global TAA S	D&R Wachstum Global TAA V
<b>I. Erträge</b>					
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	14.429,63	13.158,65	2,82	51.873,70
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	66.137,97	60.488,86	79,56	239.962,20
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-54.746,35*)	-51.704,05*)	-181,90*)	-203.067,21*)
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	11.323,25	10.248,47	6,05	40.602,96
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-6.741,25	-6.133,32	-1,34	-24.308,18
6. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00	308,55	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>30.403,25</b>	<b>26.058,60</b>	<b>213,74</b>	<b>105.063,46</b>
<b>II. Aufwendungen</b>					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-746,31	-570,71	-109,04	-2.339,85
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-238.837,72	-361.739,76	-13.679,90	-140.189,76
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.939,24	-12.061,19	-380,98	-46.737,47
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.248,28	-4.193,82	-1.104,90	-7.407,16
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-89,31	-89,32	-3,42	-348,86
6. Aufwandsausgleich	EUR	-6.704,21	21.507,28	13.854,97	7.669,90
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-262.565,07</b>	<b>-357.147,52</b>	<b>-1.423,27</b>	<b>-189.353,20</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-232.161,82</b>	<b>-331.088,92</b>	<b>-1.209,53</b>	<b>-84.289,74</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>					
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.121.360,59	1.925.252,22	10.777,12	7.587.345,39
2. Realisierte Verluste	EUR	-700.258,05	-646.776,73	-6.861,39	-2.568.169,44
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.421.102,54</b>	<b>1.278.475,49</b>	<b>3.915,73</b>	<b>5.019.175,95</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.188.940,72</b>	<b>947.386,57</b>	<b>2.706,20</b>	<b>4.934.886,21</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-512.050,15	-663.517,91	-119.086,14	-2.676.788,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	53.162,64	64.390,52	7.432,74	250.414,84
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-458.887,51</b>	<b>-599.127,39</b>	<b>-111.653,40</b>	<b>-2.426.374,10</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>730.053,21</b>	<b>348.259,18</b>	<b>-108.947,20</b>	<b>2.508.512,11</b>

\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 54.746,35 in der ASK I, EUR 51.704,05 in der ASK P, EUR 181,90 in der ASK S sowie EUR 203.067,21 in der ASK V

## Entwicklung des Sondervermögens 2019

	D&R Wachstum Global TAA I		D&R Wachstum Global TAA P	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	22.488.483,65	EUR	25.149.689,60
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	2.172.844,13	EUR	-1.947.598,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	3.944.693,55	EUR	1.174.164,87
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.771.849,42	EUR	-3.121.763,41
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-64.536,09	EUR	69.167,27
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	730.053,21	EUR	348.259,18
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-512.050,15	EUR	-663.517,91
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	53.162,64	EUR	64.390,52
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>25.326.844,90</b>	<b>EUR</b>	<b>23.619.517,51</b>

	D&R Wachstum Global TAA S		D&R Wachstum Global TAA V	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	2.117.643,22	EUR	98.561.163,72
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-1.943.317,82	EUR	-6.950.377,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	13.682,18	EUR	14.752.719,69
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-1.957.000,00	EUR	-21.703.097,46
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	7.881,44	EUR	309.041,64
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-108.947,20	EUR	2.508.512,11
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-119.086,14	EUR	-2.676.788,94
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	7.432,74	EUR	250.414,84
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>73.259,64</b>	<b>EUR</b>	<b>94.428.339,70</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt	je Anteil
<b>D&amp;R Wachstum Global TAA I</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 1.188.940,72	5,60
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 700.258,05	3,30
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR 0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -1.242.052,82	-5,85
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR 647.145,95</b>	<b>3,05</b>
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 647.145,95	3,05
<b>D&amp;R Wachstum Global TAA P</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 947.386,57	4,66
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 646.776,73	3,18
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR 0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -992.466,34	-4,88
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR 601.696,96</b>	<b>2,96</b>
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 601.696,96	2,96
<b>D&amp;R Wachstum Global TAA S</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 2.706,20	3,87
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 6.861,39	9,82
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR 0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -9.320,36	-13,33
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR 247,24</b>	<b>0,35</b>
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 247,24	0,35
<b>D&amp;R Wachstum Global TAA V</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR 0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 4.934.886,21	5,87
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR 2.568.169,44	3,05
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR -78,35	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR -6.535.958,40	-7,77
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR 967.018,90</b>	<b>1,15</b>
1. Endausschüttung		
a) Barausschüttung	EUR 967.018,90	1,15

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

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
<b>D&amp;R Wachstum Global TAA I</b>				
2016	EUR	22.745.483,48	EUR	106,15
2017	EUR	23.183.539,51	EUR	115,56
2018	EUR	22.488.483,65	EUR	116,55
2019	EUR	25.326.844,90	EUR	119,37
<b>D&amp;R Wachstum Global TAA P</b>				
2016	EUR	24.532.828,90	EUR	104,80
2017	EUR	26.101.153,37	EUR	113,56
2018	EUR	25.149.689,60	EUR	114,04
2019	EUR	23.619.517,51	EUR	116,19
<b>D&amp;R Wachstum Global TAA S</b>				
2016	EUR	1.948.846,55	EUR	96,04
2017	EUR	2.105.643,20	EUR	103,07
2018	EUR	2.117.643,22	EUR	102,98
2019	EUR	73.259,64	EUR	104,81
<b>D&amp;R Wachstum Global TAA V</b>				
2016	EUR	66.111.606,72	EUR	97,43
2017	EUR	77.998.734,11	EUR	106,91
2018	EUR	98.561.163,72	EUR	108,72
2019	EUR	94.428.339,70	EUR	112,30

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 0,00

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 53,24  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

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

## Sonstige Angaben

D&R Wachstum Global TAA I EUR 119,37  
Umlaufende Anteile STK 212.179

D&R Wachstum Global TAA P  
Anteilwert EUR 116,19  
Umlaufende Anteile STK 203.276

D&R Wachstum Global TAA S  
Anteilwert EUR 104,81  
Umlaufende Anteile STK 699

D&R Wachstum Global TAA V  
Anteilwert EUR 112,30  
Umlaufende Anteile STK 840.886

	D&R Wachstum Global TAA I	D&R Wachstum Global TAA P	D&R Wachstum Global TAA S	D&R Wachstum Global TAA V
<b>Währung</b>	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,00% p.a.	1,50% p.a.	1,80% p.a.	0,15% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	5%	5%	5%	5%
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
<b>Mindestanlagevolumen</b>	EUR 100.000	-	-	-

## 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 Wachstum Global TAA I 1,18 %  
D&R Wachstum Global TAA P 1,69 %  
D&R Wachstum Global TAA S 2,10 %  
D&R Wachstum Global TAA V 0,32 %

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

Transaktionskosten EUR 454.433,49

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 Aufwandsersatzungen. 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.

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

Die KVG gewährt für die Anteilscheinklasse V keine 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:

Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Dis. EUR o.N.	1,0000 %
iShares NASDAQ-100 UCITS ETF DE	0,3000 %
iShares VII-Core S&P 500 U.ETF	0,0900 %
iShsIV-Edge MSCI USA M.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	0,2000 %
Lyxor Index-L.Stoxx Eu.600(DR) Actions Nom.UCITS ETF C-EUR oN	0,3000 %
iShares MDAX UCITS ETF DE	0,5000 %
iShares TecDAX UCITS ETF DE	0,5000 %
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Registered Shares USD o.N.	0,3000 %
iShares S&P 500	0,3500 %
iShs IV-iShs MSCI Eur.Mo.Fact. Reg. Shares Class A o.N.	0,3000 %
iShsIV-Edge MSCI USA Mul.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	0,3500 %
iShs VI-E.MSCI Eur.Min.Vol.U.E Registered Shares EUR o.N.	0,2500 %
iShs IV-E.MSCI Eur.Multif.U.E. Registered Shares o.N.	0,1500 %
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	0,1500 %
Vontobel-Emerging Markets Equ. Actions Nom. I-USD o.N.	0,8300 %
Xtrackers DAX 1C	0,1500 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge

D&R Wachstum Global TAA I: EUR 0,00

D&R Wachstum Global TAA P: EUR 0,00

D&R Wachstum Global TAA S: EUR 308,55 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

D&R Wachstum Global TAA V: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen

D&R Wachstum Global TAA I: EUR 68,38 Kosten für die Markrisikomessung

D&R Wachstum Global TAA P: EUR 67,59 Kosten für die Markrisikomessung

D&R Wachstum Global TAA S: EUR 1,83 Kosten für die Quellensteuererstattung

D&R Wachstum Global TAA V: EUR 262,44 Kosten für die Markrisikomessung

## 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, 03. Februar 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 Wachstum Global TAA – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 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 ver-

antwortlich, 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 4. Februar 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](http://www.hansainvest.com)  
E-Mail: [service@hansainvest.de](mailto: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](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)