

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

D&R Konservative Strategie Europa

30. November 2021



**DONNER & REUSCHEL**  
PRIVATBANK SEIT 1798

**HANSA**INVEST

**SEHR GEEHRTE ANLEGERIN,  
SEHR GEEHRTER ANLEGER,**

---

Hamburg, im März 2022

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

D&R Konservative Strategie Europa

in der Zeit vom 01. Dezember 2020 bis 30. November 2021.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre  
HANSAINVEST-Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz, Nicholas Brinckmann, Ludger Wibbeke

## SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

---

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020/2021 .....	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. NOVEMBER 2021 .....	7
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. NOVEMBER 2021 .....	8
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV .....	15
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS .....	17
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN .....	19

## TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020/2021

### 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 Geldmarktinstrumente 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.

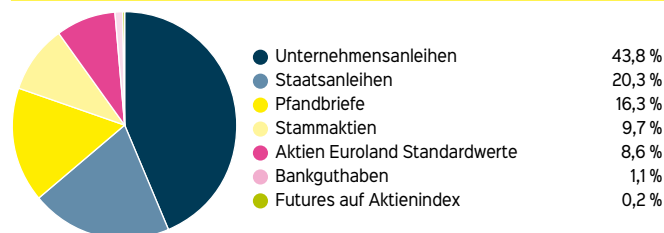
Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

### PORTFOLIOSTRUKTUR SOWIE WESENTLICHE ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

Zum Stichtag betrug die Allokation der Anleihen (ohne Berücksichtigung von Derivaten) 80,8 %. Die einzelnen Anleihen stammen aus den Sektoren besicherte Anleihen, Staats- & Länderanleihen sowie aus ausgewählten Unternehmensanleihen. 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 18,4 % und gliederte sich in Einzeltitel mit 9,8 % sowie ETFs mit 8,6 % auf.

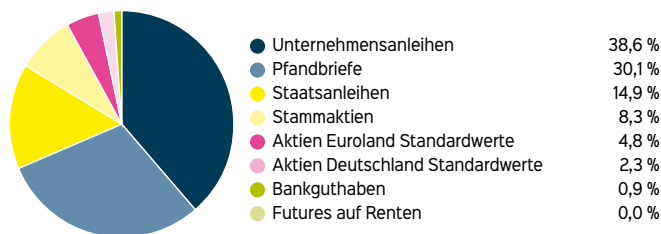
Im Berichtszeitraum fand eine deutliche Verschiebung von Pfandbriefen in Richtung Unternehmensanleihen und Staatsanleihen statt.

Zum 30.11.2021 stellte sich die Allokation im Vergleich wie folgt dar:\*



\* Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein

Zum 30.11.2020 stellte sich die Allokation im Vergleich wie folgt dar: \*



\* Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein

## 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

Das Sondervermögen ist breit gestreut und teilweise in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

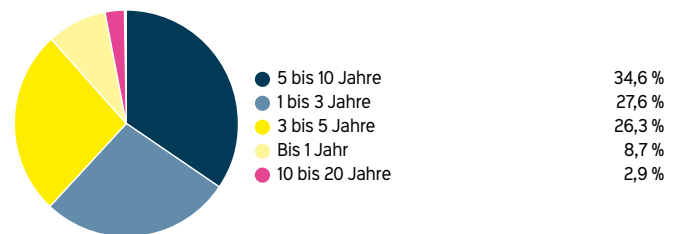
Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

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 Rentenvermögen des Portfolios betrug hierbei zum Stichtag 30. November 2021 4,51 Jahre.

Die Allokation nach Restlaufzeiten gliedert sich wie folgt auf:\*



\* Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

### 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.

### 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.

### Sonstige Risiken

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt. In diesem Zusammenhang kam es zu hohen Kursschwankungen an den Kapitalmärkten. Die weiteren Auswirkungen von COVID-19 auf die Realwirtschaft bzw. die Finanzmärkte sind auch weiterhin mit Unsicherheiten behaftet.

Seit dem 24.2.2022 führt Russland Krieg gegen die Ukraine („Russland-Ukraine-Krieg“). Aufgrund des für die Fondsrechnungslegung maßgeblichen Stichtagsprinzips hat dieser Konflikt keine Auswirkungen auf Ansatz und Bewertung der Vermögensgegenstände zum Abschlussstichtag des Sondervermögens.

Die Folgen des Russland-Ukraine-Krieges auf Volkswirtschaften und Kapitalmärkte lassen sich derzeit noch nicht abschätzen. Die Börsen sind infolge des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken sich verstärken und negativ auf die weitere Entwicklung des Fonds auswirken.

### WESENTLICHE ANGABEN ÜBER DIE HERKUNFT DES VERÄUSSERUNGSERGEBNISSES

Anteilklasse P:

Es konnte ein Gewinn von 173.695,47 Euro erzielt werden. Dem stehen Verluste von 68.580,15 Euro gegenüber, so dass sich per Saldo ein Gewinn von 105.115,32 Euro ergibt.

Anteilklasse I:

Es konnte ein Gewinn von 67.589,52 Euro erzielt werden. Dem stehen Verluste von 26.247,47 Euro gegenüber, so dass sich per Saldo ein Gewinn von 41.342,05 Euro ergibt.

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Einzelaktien. Für die realisierten Verluste sind Veräußerungen von Einzelaktien 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 01.12.2020 bis 30.11.2021 ergaben sich nachfolgende Wertentwicklungen der einzelnen Anteilklassen:

D&R Konservative Strategie P: +0,82 %

D&R Konservative Strategie I: +1,25 %

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. NOVEMBER 2021

Fondsvermögen:	EUR 5.025.026,20	(5.864.822,22)
Umlaufende Anteile: I-Klasse	13.412	(18.136)
P-Klasse	35.328	(39.208)

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 30.11.2020
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	490	9,75	(11,94)
<b>2. Anleihen</b>	4.050	80,60	(80,73)
<b>3. Sonstige Wertpapiere</b>	433	8,62	(7,47)
<b>4. Derivate</b>	9	0,18	(-0,04)
<b>5. Bankguthaben</b>	45	0,89	(0,04)
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	12	0,24	(0,26)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-14	-0,28	(-0,40)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>5.025</b>	<b>100,00</b>	

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. NOVEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
ASML Holding N.V.	NL0010273215	STK	39	0	61	EUR	704,800000	27.487,20	0,55
BNP Paribas	FR0000131104	STK	474	474	0	EUR	55,380000	26.250,12	0,52
Cap Gemini	FR0000125338	STK	128	279	151	EUR	201,900000	25.843,20	0,51
Cie Génle Éts Michelin	FR0000121261	STK	212	212	0	EUR	128,350000	27.210,20	0,54
Deutsche Post	DE0005552004	STK	424	0	1.576	EUR	53,580000	22.717,92	0,45
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	STK	235	513	278	EUR	112,980000	26.550,30	0,53
Kering	FR0000121485	STK	38	38	0	EUR	683,800000	25.984,40	0,52
Koninklijke DSM	NL0000009827	STK	139	0	423	EUR	191,800000	26.660,20	0,53
L'Oréal	FR0000120321	STK	54	0	64	EUR	401,800000	21.697,20	0,43
Linde PLC	IE00BZ12WP82	STK	101	0	63	EUR	283,500000	28.633,50	0,56
LVMH	FR0000121014	STK	30	78	48	EUR	697,200000	20.916,00	0,42
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	103	103	148	EUR	239,100000	24.627,30	0,49
RWE	DE0007037129	STK	596	1.091	495	EUR	35,020000	20.871,92	0,42
SAP	DE0007164600	STK	209	209	0	EUR	116,800000	24.411,20	0,48
Schneider Electric	FR0000121972	STK	179	0	121	EUR	151,240000	27.071,96	0,54
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	STK	538	538	0	EUR	64,460000	34.679,48	0,69
Smurfit Kappa Group	IE00B1RR8406	STK	605	605	0	EUR	45,870000	27.751,35	0,55
TotalEnergies S.E.	FR0000120271	STK	470	1.132	662	EUR	41,200000	19.364,00	0,39
Téléperformance S.A.	FR0000051807	STK	88	137	49	EUR	357,400000	31.451,20	0,63
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,750000000% Aegon Bank N.V. EO-Mortg. Cov. MTN 17/27	XS1637329639	EUR	300	0	100	%	104,314595	312.943,79	6,23
0,000000000% Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-FLR MTN 18/24	BE6301509012	EUR	100	0	0	%	100,645000	100.645,00	2,00
0,000000000% APRR EO-Medium-Term Nts 2020(20/23)	FR0013477486	EUR	100	0	0	%	100,437804	100.437,80	2,00
2,375000000% B.A.T. Intl Finance PLC EO-MTN 12/23	XS0856014583	EUR	100	0	0	%	102,698818	102.698,82	2,04
0,055000000% BMW Finance N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2020(23)	XS2240469523	EUR	100	0	0	%	100,725000	100.725,00	2,00
0,625000000% BPCE SFH EO-Med. 2019(24)	FR0013429073	EUR	100	0	0	%	101,511000	101.511,00	2,02
0,375000000% Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2234571425	EUR	120	0	0	%	98,225000	117.870,00	2,35
0,100000000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) 3)	DE0001030567	EUR	130	0	0	%	111,348500	157.284,32	3,13
0,875000000% Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip. 17(22)	PTCMGTOM0029	EUR	100	0	0	%	101,066500	101.066,50	2,01
0,000000000% Daimler AG FLR-MTN 17/24	DE000A2GSCY9	EUR	100	0	0	%	100,687500	100.687,50	2,00
0,500000000% Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	XS2024715794	EUR	20	0	0	%	101,634500	20.326,90	0,40
0,875000000% E.ON SE Medium Term Notes v.17(17/24)	XS1616410061	EUR	200	0	0	%	102,189000	204.378,00	4,07
1,000000000% ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2065946837	EUR	100	0	0	%	103,476000	103.476,00	2,06
1,500000000% Eutelsat S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	FR00140005C6	EUR	100	0	0	%	101,493200	101.493,20	2,02
0,305000000% ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Resolu.Nts18(23)	XS1882544205	EUR	100	0	0	%	101,292500	101.292,50	2,02



## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. NOVEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
1,125000000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Mortg. Cov. MTN 17/27	IT0005283491		EUR	100	0	0 %	106,751500	106.751,50	2,12	
0,000000000% Irland EO-Treasury Bonds 2021(31)	IE00BMQ5JL65		EUR	100	100	0 %	98,279333	98.279,33	1,96	
1,500000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 15/25	IT0005090318		EUR	220	0	0 %	105,427250	231.939,95	4,62	
1,375000000% LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1960260021		EUR	100	0	0 %	103,169456	103.169,46	2,05	
0,010000000% NIBC Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov. Bds 19(29)	XS2065698834		EUR	100	0	0 %	99,122500	99.122,50	1,97	
0,126000000% RCI Banque EO-FLR MTN 17/22	FR0013260486		EUR	150	0	0 %	100,128500	150.192,75	2,99	
0,037000000% RCI Banque S.A. EO-FLR MTN 18/25	FR0013322146		EUR	100	0	0 %	99,946500	99.946,50	1,99	
2,000000000% Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(32)Reg,S	XS2109812508		EUR	13	0	0 %	93,259500	12.123,74	0,24	
1,000000000% SAP SE Med.Term Nts. v.2018(2026)	DE000A2G8VT5		EUR	300	0	0 %	104,129160	312.387,48	6,22	
1,943640000% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(24) 3)	ES00000126A4		EUR	50	0	0 %	113,138000	61.073,59	1,22	
1,000000000% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 15/30 3)	ES00000127C8		EUR	100	100	0 %	122,716000	132.124,64	2,63	
0,000000000% Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 17/22	XS1705553417		EUR	100	0	0 %	100,315500	100.315,50	2,00	
0,250000000% Swedbank AB EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS2063261155		EUR	100	0	0 %	100,507000	100.507,00	2,00	
0,500000000% Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(29)	SK4000015475		EUR	100	0	0 %	103,053780	103.053,78	2,05	
0,010000000% Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2020(25)	SK4000017455		EUR	100	0	0 %	100,530500	100.530,50	2,00	
0,375000000% Nederlandse Gasunie, N.V. EO-MTN 19/31	XS2060691040		EUR	100	0	0 %	99,099000	99.099,00	1,97	
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.227.632,20</b>	<b>84,13</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,500000000% CTP B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	XS2356029541		EUR	100	100	0 %	99,466000	99.466,00	1,98	
0,900000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(31)	IT0005422891		EUR	110	110	0 %	100,065723	110.072,30	2,19	
0,416452000% Italien, Republik EO-Inf.Idx Lkd B.T.P.2019(30) 3)	IT0005387052		EUR	90	0	0 %	109,738500	103.057,95	2,05	
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>312.596,25</b>	<b>6,22</b>	
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
iShs IV-iSh.MSCI EMU ESG Scr. Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BFNM3C07		ANT	66.743	58.025	16.745	EUR	6,491000	433.228,81	8,62
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>433.228,81</b>	<b>8,62</b>	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>4.973.457,26</b>	<b>98,97</b>	
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>										
<b>Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>										
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
ESTX 50 Index Futures 17.12.2021		XEUR	EUR	Anzahl -3				5.775,00	0,11	
Mini DAX Futures 17.12.2021		XEUR	EUR	Anzahl -1				3.470,00	0,07	
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>9.245,00</b>	<b>0,18</b>	

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. NOVEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2021	Käufe/ Zugänge Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben</b>								
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	44.655,72			44.655,72	0,89
<b>Summe der Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>44.655,72</b>	<b>0,89</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								
Zinsansprüche			EUR	11.848,14			11.848,14	0,24
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>11.848,14</b>	<b>0,24</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-14.179,92</b>		<b>EUR</b>	<b>-14.179,92</b>	<b>-0,28</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>5.025.026,20</b>	<b>100 2)</b>
<b>D&amp;R Konservative Strategie Europa I</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>105,85</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>13.412</b>	
<b>D&amp;R Konservative Strategie Europa P</b>								
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>102,05</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>35.328</b>	

**Fußnoten:**

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

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen 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 8.764.821,94 EUR.

3) Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe.

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

<b>Marktschlüssel</b>	
<b>b) Terminbörsen</b>	
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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Adyen N.V.	NL0012969182	STK	18	18	
Ahold Delhaize N.V., Kon.	NL0011794037	STK	-	3.115	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	NL0013267909	STK	252	252	
Allianz	DE0008404005	STK	168	168	
Daimler AG	DE0007100000	STK	587	587	
Enel	IT0003128367	STK	-	4.194	
Evonik Industries	DE000EVNK013	STK	871	871	
Infineon Technologies AG	DE0006231004	STK	1.164	1.164	
Kerry Group	IE0004906560	STK	-	590	
Kon. Philips	NL0000009538	STK	541	541	
Moncler S.r.l. Azioni n.o.N.	IT0004965148	STK	660	660	
Neste Oyj	FI0009013296	STK	-	1.996	
Siemens	DE0007236101	STK	-	316	
Siemens Gamesa Renew. En. S.A.	ES0143416115	STK	988	988	
STMicroelectronics	NL0000226223	STK	1.209	1.209	
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	915	915	
Wolters Kluwer	NL0000395903	STK	-	504	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
5,000000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2011/22	IT0004759673	EUR	-	130	
1,000000000% BPER Banca S.p.A. EO-Mortg.Cov.MTN 18/23	IT0005339996	EUR	-	200	
1,250000000% Engie EO-MTN 19/41	FR0013455821	EUR	-	100	
1,375000000% Sanofi S.A. EO-MTN 18/30	FR0013324357	EUR	-	200	
0,875000000% Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1654192191	EUR	-	100	
0,000000000% Volkswagen Bank GmbH FLR-MTN 17/21	XS1734547919	EUR	-	100	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	365	365	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,250000000% Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 19/22	XS2059885058	EUR	-	100	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
iShares Euro STOXX 50	IE0008471009	ANT	-	2.881	
MUL-Lyx.Core MSCI EMU(DR)U.ETF Na.-Ant. Dist o.N.	LU1646360971	ANT	-	4.000	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			492,46
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: 8,5-10,5Yr. French Government Bonds (synth. Anleihe), Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe		EUR			1.474,10

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH)

für den Zeitraum vom 01. Dezember 2020 bis 30. November 2021		D&R Konservative Strategie Europa I	D&R Konservative Strategie Europa P
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	1.814,94	4.524,57
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.223,26	5.694,41
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.329,61	3.384,29
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	6.074,95	15.370,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-154,78	-405,59
davon negative Habenzinsen	EUR	-154,78	-405,59
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	2.157,90	5.636,43
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-124,47	-313,66
8. Sonstige Erträge	EUR	44,49	97,86
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>13.365,90</b>	<b>33.988,55</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-30,97	-67,23
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-10.554,87	-38.684,07
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-811,71	-1.841,33
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.211,42	-6.325,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-613,13	-941,87
6. Aufwandsausgleich	EUR	1.990,70	1.109,92
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-13.231,40</b>	<b>-46.749,60</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>134,50</b>	<b>-12.761,05</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>67.589,52</b>	<b>173.695,47</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-26.247,47</b>	<b>-68.580,15</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>41.342,05</b>	<b>105.115,32</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>41.476,55</b>	<b>92.354,27</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-32.613,62	-69.203,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.606,44	2.547,77
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-30.007,18</b>	<b>-66.655,40</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>11.469,37</b>	<b>25.698,87</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2021	D&R Konservative Strategie Europa I		D&R Konservative Strategie Europa P	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>1.895.999,50</b>	EUR	<b>3.968.822,72</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-498.072,70	EUR	-393.714,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	739,55	EUR	78.081,29
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-498.812,25	EUR	-471.795,56
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	10.260,32	EUR	4.562,39
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	11.469,37	EUR	25.698,87
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	-32.613,62	EUR	-69.203,17
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	2.606,44	EUR	2.547,77
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>1.419.656,49</b>	EUR	<b>3.605.369,71</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
<b>D&amp;R Konservative Strategie Europa I</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	17.903,95	1,33
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	41.476,55	3,09
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 4)	EUR	26.247,47	1,96
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-85.627,97	-6,38
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00
<b>D&amp;R Konservative Strategie Europa P</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	43.332,83	1,23
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	92.354,27	2,61
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 4)	EUR	68.580,15	1,94
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-204.267,25	-5,78
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00

4) 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 Konservative Strategie Europa I</b>				
2018	EUR	3.948.333,00	EUR	102,75
2019	EUR	3.108.841,53	EUR	108,37
2020	EUR	1.895.999,50	EUR	104,54
2021	EUR	1.419.656,49	EUR	105,85
<b>D&amp;R Konservative Strategie Europa P</b>				
2018	EUR	4.430.959,85	EUR	100,48
2019	EUR	4.219.090,42	EUR	105,53
2020	EUR	3.968.822,72	EUR	101,22
2021	EUR	3.605.369,71	EUR	102,05

## ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

## Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 199.555,00

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner &amp; Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,97  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,18

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

## Sonstige Angaben

## D&amp;R Konservative Strategie Europa I

Anteilwert EUR 105,85  
Umlaufende Anteile STK 13,412

## D&amp;R Konservative Strategie Europa P

Anteilwert EUR 102,05  
Umlaufende Anteile STK 35,328

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

## 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 0,94 %  
D&R Konservative Strategie Europa P 1,30 %

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

Transaktionskosten EUR 8.514,51  
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.  
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes  
D&R Konservative Strategie Europa I 0,00 %  
D&R Konservative Strategie Europa P 0,00 %

## An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen 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 Anteilklasse D&R Konservative Strategie Europa I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse D&R Konservative Strategie Europa 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 %  
iShares Euro STOXX 50 0,1000 %  
MUL-Lyx.Core MSCI EMU(DR)U.ETF Na.-Ant. Dist o.N. 0,1200 %  
Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

D&R Konservative Strategie Europa I: EUR 29,47 Quellensteuererstattung  
D&R Konservative Strategie Europa P: EUR 78,91 Quellensteuererstattung  
Wesentliche sonstige Aufwendungen:

D&R Konservative Strategie Europa I: EUR 236,20 Kosten Marktrisikomesung; EUR 208,80 Entgelt wg. QuSt-Rückerstattungsanträgen  
D&R Konservative Strategie Europa P: EUR 534,60 Kosten 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 2020

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer) EUR 16.990.377,86  
davon feste Vergütung EUR 13.478.569,31  
davon variable Vergütung EUR 3.511.808,55

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)		225
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR	1.231.250,20

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020 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 2020

##### (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	3.247.219
davon feste Vergütung:	EUR	3.165.513
davon variable Vergütung:	EUR	81.706
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:		31

#### Angaben für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. § 134c Abs. 4 AktG

Anforderung	Verweis
Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:	Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.
Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:	Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten „Vermögensaufstellung“, „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ und „Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote“ verfügbar.
Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:	Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken. Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.
Einsatz von Stimmrechtsberatern:	Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.
Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von Aktionärsrechten:	Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden. Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Hamburg, 07. März 2022

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

(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 2020 bis zum 30. November 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2020 bis zum 30. November 2021, 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.

- 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 8. März 2022

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: € 15.743.950,10  
(Stand: 31.12.2020)

### 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):  
€ 277.285.859,14  
(Stand: 31.12.2020)

### 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 Aufsichtsrates der SIGNAL IDU-  
NA Asset Management GmbH)

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

Markus Barth, Vorsitzender des Vorstandes der  
Aramea Asset Management AG, Hamburg

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 Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

### GESCHÄFTSFÜHRUNG:

Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher, zugleich Aufsichtsratsvorsit-  
zender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der Ge-  
schäftsführung der SIGNAL IDUNA Asset Management  
GmbH und der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie  
Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Manage-  
ment AG)

Nicholas Brinckmann (zugleich Sprecher der Geschäfts-  
führung HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke (zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. sowie Vorsitzen-  
der des Aufsichtsrates der WohnSelect  
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

**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.com](http://www.hansainvest.com)

**HANSA**INVEST