

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

D&R Aktien

31. Mai 2022



DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

HANSAINVEST

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

Hamburg, im August 2022

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

D&R Aktien

in der Zeit vom 01. Juni 2021 bis 31. Mai 2022.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MAI 2022	9
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MAI 2022	10
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	18
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	20
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN	22

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2021/2022

ANLAGEZIEL UND ANLAGEPOLITIK

Ziel des D&R Aktien ist es, im Rahmen einer aktiven Strategie langfristig einen möglichst hohen Wertzuwachs zu erwirtschaften.

Der D&R Aktien investiert überwiegend in die Anlageklasse Aktien. Die Allokation erfolgt hierbei global mit entsprechenden Schwerpunkten in den Standardmärkten Europas und Nordamerikas. Darüber hinaus kann in weitere Anlageregionen, die eine positive Entwicklung erwarten lassen (z.B. Südamerika und Asien), investiert werden. Über die Auswahl und die Zusammensetzung der jeweiligen Allokation (Regionen, Sektoren) sowie Selektion entscheiden die Anlagengremien der DONNER & REUSCHEL Gruppe auf Basis fundamentaler und quantitativer Analysen. Die Anlage erfolgt hierbei in Einzeltitel, Fonds, ETFs, aber auch in derivativen Instrumenten. Neben den vorgenannten Anlagen können für den D&R Aktien auch Bankguthaben, Geldmarktinstrumente sowie verzinsliche Wertpapiere und Aktien gleichwertige Produkte im Rahmen der Anlagegrenzen erworben werden. Derivate können hierbei sowohl zur Absicherung sowie als Teil der Anlagestrategie eingesetzt werden. Die maximalen Anlagegrenzen für die jeweiligen Vermögensgegenstände sind entsprechend der Besonderen Anlagebedingungen wie folgt ausgestaltet: Aktien und Aktien gleichwertige Papiere sind mind. 51 % Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Papiere sind bis zu 49 % Geldmarktinstrumente bis zu 49 % Bankguthaben bis zu 49 % Investmentvermögen ohne besondere Gewichtung (Mischfonds) bis zu 49 % 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. Derivate dürfen zu Absicherungs- und zu Investitionszwecken erworben werden.

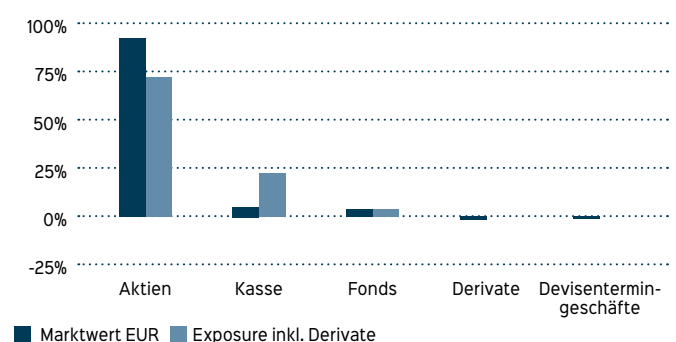
AKTIVES MANAGEMENT

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet einen aktiven Managementprozess. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für

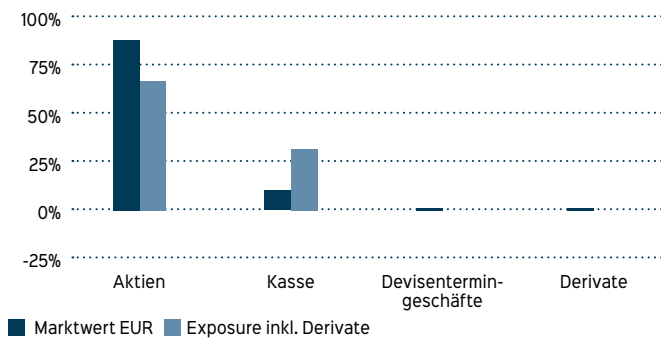
den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Dies bedeutet, dass der Fondsmanager die für den Fonds zu erwerbenden Vermögensgegenstände auf Basis eines festgelegten Investitionsprozesses aktiv identifiziert, im eigenen Ermessen auswählt und nicht passiv einen Referenzindex nachbildet. Grundlage des Investitionsprozesses ist ein etablierter Research Prozess, bei dem der Fondsmanager potentiell interessante Unternehmen, Regionen, Staaten oder Wirtschaftszweige insbesondere auf Basis von Datenbankanalysen, Unternehmensberichten, Wirtschaftsprognosen, öffentlich verfügbaren Informationen und persönlichen Eindrücken und Gesprächen analysiert. Nach Durchführung dieses Prozesses entscheidet der Fondsmanager unter Beachtung der gesetzlichen Vorgaben und Anlagebedingungen über den Kauf und Verkauf des konkreten Vermögensgegenstandes. Gründe für An- oder Verkauf können hierbei insbesondere eine veränderte Einschätzung der zukünftigen Unternehmensentwicklung, die aktuelle Markt- oder Nachrichtenlage, die regionalen, globalen oder branchenspezifischen Konjunktur- und Wachstumsprognosen und die zum Zeitpunkt der Entscheidung bestehende Risikotragfähigkeit oder Liquidität des Fonds sein. Im Rahmen des Investitionsprozesses werden auch die mit dem An- oder Verkauf verbundenen möglichen Risiken berücksichtigt. Risiken können hierbei eingegangen werden, wenn der Fondsmanager das Verhältnis zwischen Chance und Risiko positiv einschätzt. Der Fonds bildet keinen Index ab, und seine Anlagestrategie beruht auch nicht auf der Nachbildung der Entwicklung eines oder mehrerer Indizes. Der Fonds verwendet keinen Referenzwert, weil der Fonds eine benchmarkunabhängige Performance erreichen soll.

PORTFOLIOSTRUKTUR

EXPOSURE PER 31.05.2022

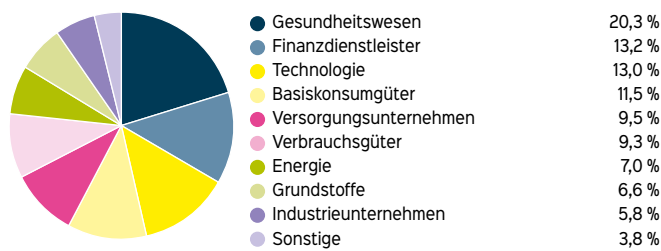


EXPOSURE PER 31.05.2021

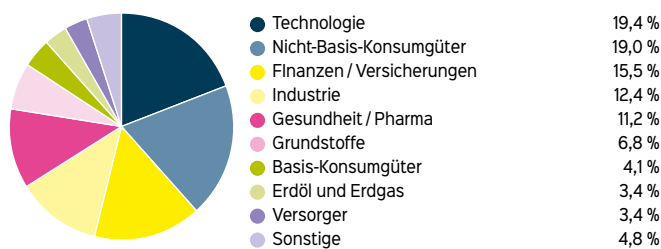


DARSTELLUNG DER BRANCHENSTRUKTUR (STOXX INDUSTRIES)

AKTIEN NACH BRANCHEN (GRAFISCH) PER 31.05.2022



AKTIEN NACH BRANCHEN (GRAFISCH) PER 31.05.2021



Zum Stichtag setzte sich das Portfolio zu 93,2 % aus Aktien, 5,14 % aus Kasse, 3,34 % aus Fonds, -1,29 % aus Derivaten und zu -0,39 % aus Devisentermingeschäften zusammen.

RISIKOANALYSE

Adressenausfallrisiken:

Der D&R Aktien investierte im Berichtszeitraum in Aktien. Somit ergaben sich Adressenausfallrisiken. Durch die breite Diversifikation erschienen diese überschaubar. Liquidität wurde auf Konten bei zwei Banken gehalten, bei denen sich ebenfalls entsprechende Ausfallrisiken ergaben. Aufgrund

der täglichen Verfügbarkeit sowie der Streuung über mehrere Adressen erschienen diese ebenfalls überschaubar.

Zinsänderungsrisiko:

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Liquiditätsrisiken:

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich 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.

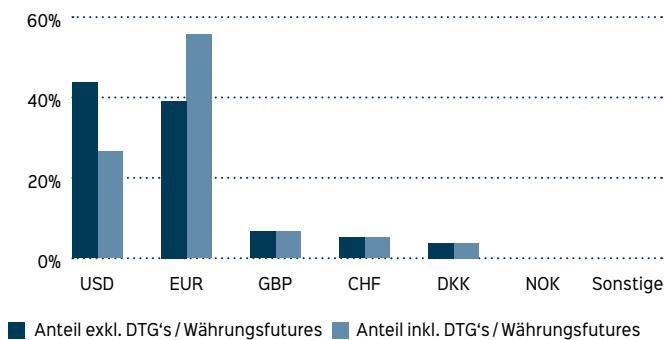
Marktpreisrisiken:

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- und 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. Während des Berichtszeitraums bestanden in dem Fonds Marktpreisrisiken, insbesondere in Form von Aktien- und Währungsrisiken.

Währungsrisiken und sonstige Marktpreisrisiken:

Der Fonds war direkt und indirekt Währungsrisiken ausgesetzt. Insbesondere die Investition in Einzelaktien außerhalb der Referenzwährung EUR führten zu Fremdwährungsrisiken überwiegend in Abhängigkeit zum US-Dollar. Zum Geschäftsjahresende (31.05.2022) bestanden entsprechende Positionen in folgenden Währungen:

WÄHRUNGSRIKIKO PER 31.05.2022



Angaben inkl. DTG's / Währungsfutures

EUR:	56,36 %
USD:	27,06 %
GBP:	6,97 %
CHF:	5,38 %
DKK:	4,17 %
HKD:	0,06 %

Wegen des Grundsatzes der Diversifikation investiert der Fonds weltweit. Den dadurch bestehenden Währungsrisiken stehen entsprechende Chancen gegenüber.

Besondere Marktpreisrisiken, die 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, Produkt- und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontra-

ten 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“).

Die Börsen sind seit Beginn des Konfliktes von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen infolge der gegen Russland und Belarus verhängten Sanktionen, einer weiterhin steigenden bzw. hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

VERÄUSSERUNGSERGEBNIS

Das Veräußerungsergebnis wurde im Wesentlichen durch die Veräußerung von Aktien und Indexfutures erzielt.

SONSTIGE HINWEISE

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment- GmbH.

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

OGAW-SONDERVERMÖGEN / PRODUKT GEMÄSS ART. 8 DER OFFENLEGUNGSVO

Angaben gemäß Art. 11 Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung, OffIVO)

Der Fonds qualifiziert seit dem 01. Januar 2022 als Finanzprodukt im Sinne der OffIVO, mit dem unter anderem ökologische und/ oder soziale Merkmale i.S.v. Art. 8 Abs. 1 beworben werden. Die nachfolgenden Angaben beziehen sich nicht auf das gesamte Geschäftsjahr des Fonds, sondern lediglich auf den Zeitraum ab dem 01. Januar 2022 bis zum Geschäftsjahresende.

Die beworbenen Merkmale zählen zum ökologischen und zum sozialen Bereich und sind in den vorvertraglichen Informationen des Fonds wie folgt beschrieben:

Mindestens 51 % des Fondsvermögens müssen in Wertpapiere angelegt werden, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt werden und von einem durch die Gesellschaft anerkannten Anbieter für Nachhaltigkeits-Research unter ökologischen und sozialen Kriterien analysiert und positiv bewertet worden sind. Als positiv bewertet gelten hierbei nur solche Titel von Unternehmen, die ein ESG-Rating von mindestens BB aufweisen. Die diesbezüglichen Daten werden durch den Datenprovider MSCI ESG Research LLC zur Verfügung gestellt. Im Rahmen der Ratings werden Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environment), Soziales (Social) und verantwortungsvoller Unternehmensführung (Government) herangezogen.

Für den Fonds werden vorbehaltlich verfügbarer Daten zu den Emittenten (siehe dazu näher unten) keine Aktien oder Anleihen von Unternehmen erworben, die

- nicht in schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes (<https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles>) verstoßen;
- mehr als 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen;
- mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakprodukten erwirtschaften;

- Umsatz aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition („Oslo-Konvention“) sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC) generieren;
- mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern generieren.

Ferner werden keine Anleihen von Staaten erworben, die nach dem Freedom House Index in Bezug auf politische Rechte und bürgerliche Freiheiten als „unfrei“ klassifiziert werden.

Der Fonds darf bis zu 49 % des Fondsvermögens in Titel investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die oben genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Titel Daten vorhanden sind, werden die genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Die entsprechende Datenkontrolle für jene Wertpapiere, für die Daten bereits vorhanden sind, wird durch die Gesellschaft laufend vorgenommen. Die Kontrolle gilt also für 100 % der Titel, die entsprechend gescreent werden können.

Die genaue Funktionsweise der Titelauswahl wird auf der Homepage der Gesellschaft unter <https://www.hansainvest.com/deutsch/fondswelt/fondsuebersicht/> dargestellt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigung“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Die dem Fonds zugrundeliegenden Investitionen sind nicht, d.h. zu 0 %, auf Wirtschaftstätigkeiten ausgerichtet, die gem. Art. 3 Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) als ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten eingestuft sind.

Die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren wurde ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des Berichtszeitraumes durchgehend beachtet. Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt.

Sofern Daten des Datenproviders für die Bewertung vorhanden waren, erfolgte die Anlage in Wertpapieren im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. MAI 2022

Fondsvermögen:	EUR 375.988.948,31	(104.413.562,33)
Umlaufende Anteile: I-Klasse	28.845	(5.000)
V-Klasse	3.318.319	(937.030)

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 31.05.2021
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	342.930	91,21	(89,19)
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	7.505	2,00	(0,00)
3. Sonstige Wertpapiere	12.546	3,34	(0,00)
4. Derivate	-6.315	-1,69	(-0,28)
5. Bankguthaben	17.990	4,78	(11,09)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.981	0,53	(0,04)
II. Verbindlichkeiten	-648	-0,17	(-0,04)
III. Fondsvermögen	375.989	100,00	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. MAI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2022	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Allianz	DE0008404005	STK	29.463	29.463	33.058	11.840	EUR	199,600000	5.880.814,80	1,57
ASML Holding N.V.	NL0010273215	STK	13.830	13.830	21.995	11.775	EUR	556,100000	7.690.863,00	2,06
AXA	FR0000120628	STK	137.323	137.323	137.323	0	EUR	24,120000	3.312.230,76	0,89
BASF	DE000BASF111	STK	76.100	76.100	76.100	0	EUR	51,440000	3.914.584,00	1,05
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)/o.N.	US09075V1026	STK	12.700	12.700	12.700	0	EUR	156,150000	1.983.105,00	0,53
BNP Paribas	FR0000131104	STK	65.307	65.307	156.920	129.593	EUR	54,300000	3.546.170,10	0,94
Cap Gemini	FR0000125338	STK	35.800	35.800	32.640	8.600	EUR	186,400000	6.673.120,00	1,77
Criteria Caixa	ES0140609019	STK	1.507.000	1.507.000	2.413.488	906.488	EUR	3,403000	5.128.321,00	1,36
Deutsche Börse	DE0005810055	STK	11.300	11.300	11.300	0	EUR	159,950000	1.807.435,00	0,48
Deutsche Post	DE0005552004	STK	125.000	125.000	88.053	0	EUR	38,945000	4.868.125,00	1,29
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	506.800	506.800	506.800	0	EUR	19,082000	9.670.757,60	2,57
ENI	IT0003132476	STK	783.300	783.300	783.300	0	EUR	14,200000	11.122.860,00	2,96
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	STK	57.800	57.800	30.859	0	EUR	88,620000	5.122.236,00	1,36
Iberdrola	ES0144580Y14	STK	175.000	175.000	175.000	0	EUR	11,100000	1.944.250,00	0,52
ING Groep	NL0011821202	STK	357.113	357.113	587.037	438.187	EUR	10,468000	3.738.258,88	0,99
Koninklijke DSM	NL0000009827	STK	23.000	23.000	23.326	9.330	EUR	145,650000	3.349.950,00	0,89
L'Oréal	FR0000120321	STK	13.300	13.300	11.547	4.670	EUR	331,700000	4.411.610,00	1,17
LVMH	FR0000121014	STK	11.400	11.400	14.331	6.030	EUR	608,600000	6.938.040,00	1,85
Münchener Rückversicherung	DE0008430026	STK	29.000	29.000	29.000	0	EUR	230,600000	6.687.400,00	1,78
RWE	DE0007037129	STK	249.500	249.500	204.743	0	EUR	40,610000	10.132.195,00	2,69
Sanofi-Aventis	FR0000120578	STK	38.999	38.999	38.999	0	EUR	100,420000	3.916.279,58	1,04
Schneider Electric	FR0000121972	STK	26.780	26.780	26.168	8.880	EUR	131,580000	3.523.712,40	0,94
TotalEnergies S.E.	FR0000120271	STK	211.700	211.700	239.117	80.300	EUR	55,180000	11.681.606,00	3,11
Unilever	GB00B10RZP78	STK	87.300	87.300	124.300	37.000	EUR	41,000000	3.579.300,00	0,95
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	STK	103.000	103.000	233.000	130.000	EUR	27,150000	2.796.450,00	0,74
Nestlé S.A.	CH0038863350	STK	70.800	70.800	70.800	0	CHF	116,960000	8.022.056,67	2,13
Novartis	CH0012005267	STK	53.586	53.586	53.586	0	CHF	87,340000	4.533.980,37	1,21
Orsted A/S	DK0060094928	STK	76.100	76.100	76.100	0	DKK	782,900000	8.008.857,25	2,13
Astrazeneca	GB0009895292	STK	36.099	36.099	36.099	0	GBP	104,680000	4.433.180,81	1,18
Diageo	GB0002374006	STK	160.750	160.750	160.750	0	GBP	36,685000	6.918.247,01	1,84
HSBC	GB0005405286	STK	908.000	908.000	908.000	0	GBP	5,286000	5.630.793,05	1,50
InterContinental Hotels Group	GB00BHJYC057	STK	90.000	90.000	90.000	0	GBP	49,950000	5.273.932,43	1,40
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	180.000	180.000	180.000	0	GBP	17,650000	3.727.123,42	0,99
Automatic Data Processing	US0530151036	STK	9.280	9.280	27.980	18.700	USD	224,660000	1.933.813,93	0,51
Bristol-Myers Squibb	US1101221083	STK	50.100	50.100	50.100	0	USD	76,140000	3.538.274,74	0,94
CF Industries	US1252691001	STK	73.000	73.000	73.000	0	USD	95,720000	6.481.365,36	1,72
Chubb Ltd.	CH0044328745	STK	36.700	36.700	36.700	0	USD	210,890000	7.178.984,32	1,91
Church & Dwight Co.	US1713401024	STK	18.300	18.300	53.680	35.380	USD	90,330000	1.533.289,12	0,41
Crown Castle Internatl new	US22822V1017	STK	20.900	20.900	20.900	0	USD	193,390000	3.749.050,18	1,00
Deere	US2441991054	STK	14.800	14.800	25.300	10.500	USD	360,730000	4.952.048,98	1,32
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	25.780	25.780	25.780	0	USD	323,480000	7.735.195,62	2,06
Estée Lauder	US5184391044	STK	28.780	28.780	19.456	0	USD	251,860000	6.723.430,85	1,79

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. MAI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2022	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
Johnson & Johnson	US4781601046		STK	55.400	51.880	11.480	USD	181,090000	9.305.617,29	2,47	
MasterCard Inc.	US57636Q1040		STK	15.230	20.765	9.770	USD	357,780000	5.054.252,30	1,34	
McCormick & Co. Inc.	US5797802064		STK	43.300	97.100	53.800	USD	92,940000	3.732.772,47	0,99	
McDonald's Corp.	US5801351017		STK	22.400	28.388	14.200	USD	251,870000	5.233.176,89	1,39	
Merck & Co.	US58933Y1055		STK	65.300	65.300	0	USD	93,080000	5.637.810,96	1,50	
Moody's	US6153691059		STK	11.500	11.500	0	USD	307,490000	3.279.969,39	0,87	
Newmont Goldcorp Corp.	US6516391066		STK	148.100	148.100	0	USD	68,710000	9.438.782,12	2,51	
Nextera Energy Inc.	US65339F1012		STK	94.700	65.669	0	USD	77,430000	6.801.429,37	1,81	
PepsiCo Inc	US7134481081		STK	53.700	58.613	17.950	USD	171,770000	8.555.838,05	2,28	
Procter & Gamble	US7427181091		STK	58.300	64.230	26.300	USD	148,720000	8.042.274,37	2,14	
Thermo Fisher Scientific	US8835561023		STK	8.250	8.250	0	USD	572,350000	4.379.823,30	1,16	
UnitedHealth	US91324P1021		STK	15.600	15.600	0	USD	507,110000	7.337.831,37	1,95	
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	54.100	45.250	25.100	DKK	770,200000	5.601.191,00	1,49	
Alphabet Inc. Cl. A	US02079K3059		STK	3.638	2.916	0	USD	2.246,330000	7.580.139,63	2,02	
Apple Inc.	US0378331005		STK	48.300	58.424	21.700	USD	149,640000	6.704.027,46	1,78	
Costco Wholesale	US22160K1051		STK	8.800	3.702	0	USD	470,760000	3.842.582,32	1,02	
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	36.590	46.926	18.900	USD	273,240000	9.273.584,64	2,47	
NVIDIA Corp.	US67066G1040		STK	43.730	53.028	12.930	USD	188,110000	7.630.136,63	2,03	
SolarEdge Technologies Inc.	US83417M1045		STK	6.557	13.107	6.550	USD	280,360000	1.705.148,43	0,45	
Sonstige Beteiligungswertpapiere											
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	23.430	23.430	0	CHF	330,639300	7.504.847,47	2,00	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	350.434.533,69	93,21	
Investmentanteile											
Gruppenfremde Investmentanteile											
iSh.MSCI.Brazil U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0Q4R85		ANT	373.800	373.800	0	USD	36,185000	12.546.102,40	3,34	
Summe der Investmentanteile								EUR	12.546.102,40	3,34	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	362.980.636,09	96,55	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)											
Derivate auf einzelne Wertpapiere											
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten											
Optionsrechte auf Aktien											
Put Nvidia Corp. Option 150,000000000 27.05.2022		XNYS	STK	44.600			USD	0,010000	413,69	0,00	
Summe der Wertpapier-Optionsrechte								EUR	413,69	0,00	
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten											
Aktienindex-Terminkontrakte											
ESTX 50 Index Futures 17.06.2022		XEUR	EUR	Anzahl -604					-1.500.940,00	-0,40	
Mini DAX Futures 17.06.2022		XEUR	EUR	Anzahl -100					-433.290,00	-0,12	
Mini DAX Futures 17.06.2022		XEUR	EUR	Anzahl -23					-100.380,05	-0,03	
Mini DAX Futures 17.06.2022		XEUR	EUR	Anzahl -200					-780.395,00	-0,21	
E-Mini S&P 500 17.06.2022		XCME	USD	Anzahl -150					-2.017.589,31	-0,54	
Summe der Aktienindex-Derivate								EUR	-4.832.594,36	-1,30	

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. MAI 2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 71,00 Mio.		OTC						-1.483.033,80	-0,39
Summe der Devisen-Derivate							EUR	-1.483.033,80	-0,39
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	15.343.546,22				15.343.546,22	4,08
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	177.632,00				17.542,95	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	162.034,85				15.426,45	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	15.267.338,63				2.052.309,91	0,55
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	165.068,42				159.911,28	0,04
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			HKD	1.842.001,52				217.692,08	0,06
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	4.139,60				3.033,90	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	153.194,98				179.721,94	0,05
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	53.078,00				385,76	0,00
Summe der Bankguthaben							EUR	17.989.570,49	4,78
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			EUR	181.795,65				181.795,65	0,05
Forderung aus Cash Collateral			EUR	1.800.000,00				1.800.000,00	0,48
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.981.795,65	0,53
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-480.548,68				-445.736,65	-0,12
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-445.736,65	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-202.102,80			EUR	-202.102,80	-0,05
Fondsvermögen							EUR	375.988.948,31	100 2)
D&R Aktien I									
Anteilwert							EUR	105,40	
Umlaufende Anteile							STK	28.845	
D&R Aktien V									
Anteilwert							EUR	112,39	
Umlaufende Anteile							STK	3.318.319	

Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

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 2.845.612.329,65 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.05.2022	
Kanadischer Dollar	CAD	1,364450	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,032250	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,439100	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,852400	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,461500	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	137,595000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,125550	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,503700	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,078100	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		
XCME	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE		
XNYS	NEW YORK STOCK EXCHANGE, INC.		
c) OTC			
	Over-the-Counter		

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE,
SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:
KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND
SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Sika AG	CH0418792922	STK	8.060	8.060	
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	STK	3.327	8.458	
DSV A/S	DK0060079531	STK	21.672	28.280	
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	30.882	66.137	
adidas	DE000A1EWWW0	STK	11.200	11.200	
Amadeus IT Group S.A.	ES0109067019	STK	39.000	39.000	
Infineon Technologies AG	DE0006231004	STK	120.900	120.900	
Linde PLC	IE00BZ12WP82	STK	7.879	14.700	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	60.550	84.300	
SAP	DE0007164600	STK	14.855	34.500	
Siemens	DE0007236101	STK	12.756	24.430	
Téléperformance S.A.	FR0000051807	STK	1.693	6.280	
Volkswagen Vorzugsaktien	DE0007664039	STK	4.882	9.464	
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	STK	-	58.923	
Norsk Hydro	N00005052605	STK	184.178	396.273	
Telefonaktiebolaget L.M.Erics.	SE0000108656	STK	-	77.094	
Schwab Corp.	US8085131055	STK	83.400	83.400	
Comerica	US2003401070	STK	106.400	106.400	
D.R. Horton	US23331A1097	STK	-	21.504	
Danaher	US2358511028	STK	-	6.673	
Walt Disney Co., The	US2546871060	STK	-	9.746	
Edwards Lifesciences	US28176E1082	STK	87.300	87.300	
Freep. McMoRan Copp.&Gold	US35671D8570	STK	-	61.957	
Goldman Sachs Group Inc., The	US38141G1040	STK	10.535	16.195	
HCA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018	STK	28.700	28.700	
Home Depot	US4370761029	STK	20.700	20.700	
Morgan Stanley	US6174464486	STK	43.886	74.200	
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	2.835	7.000	
Nike	US6541061031	STK	37.650	37.650	
Norfolk Southern	US6558441084	STK	-	6.789	
Pfizer	US7170811035	STK	157.000	157.000	
ServiceNow Inc.	US81762P1021	STK	7.380	7.380	
Starbucks	US8552441094	STK	71.950	71.950	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	2.904	19.200	
Andere Wertpapiere					
Veolia Environnement S.A. Bezugsrecht	FR0014005GA0	STK	98.500	98.500	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Coloplast	DK0060448595	STK	47.500	47.500	
Daimler Truck Holding AG junge Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	17.415	17.415	
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	STK	1.696	1.696	
Adobe Systems Inc.	US00724F1012	STK	15.905	15.905	
Amazon.com Inc.	US0231351067	STK	2.075	2.750	
Fifth Third Bancorp	US3167731005	STK	232.000	289.160	
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	9.750	15.018	
Intuit Inc.	US4612021034	STK	2.962	9.500	
Lam Research Corp.	US5128071082	STK	1.233	4.800	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	11.781	18.300	
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	STK	8.250	8.250	
Old Dominion Freight Line	US6795801009	STK	13.270	13.270	
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038	STK	29.894	35.700	
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	US78486Q1013	STK	10.700	10.700	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: Hang Seng Index		HKD			63.448,95
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			265.127,84
Basiswerte: S&P 500 Index, Nasdaq-100 Index		USD			424.967,70
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			179.026,76
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: LVMH		EUR			215,01
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswerte: Microsoft Corp., Apple Inc.		USD			205,86
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices:					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: S&P 500 Index		USD			991,68

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

für den Zeitraum vom 01. Juni 2021 bis 31. Mai 2022		D&R Aktien I		D&R Aktien V	
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR		12.680,40		1.457.061,18
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		45.444,12		5.662.552,29
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		-83,94		-11.020,17
davon negative Habenzinsen	EUR	-85,03		-11.143,09	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-7.479,63		-929.163,44
5. Sonstige Erträge	EUR		6,40		1.107,96
Summe der Erträge	EUR		50.567,35		6.180.537,82
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-41,49		-5.526,83
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-14.412,96		-747.244,93
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-767,32		-106.547,54
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-644,67		-7.951,72
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-5,18		-1.040,81
6. Aufwandsausgleich	EUR		-43.784,48		-394.283,13
Summe der Aufwendungen	EUR		-59.656,10		-1.262.594,96
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		-9.088,75		4.917.942,86
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne	EUR		971.867,42		80.990.980,06
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.064.511,75		-92.208.537,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-92.644,33		-11.217.557,62
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-101.733,08		-6.299.614,76
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		117.223,59		12.691.872,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-352.734,29		-20.480.104,91
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-235.510,70		-7.788.232,90
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-337.243,78		-14.087.847,66

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2022	D&R Aktien I		D&R Aktien V	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	525.958,83	EUR	103.887.603,50
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-2.651,50	EUR	-1.289.674,22
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	2.758.181,10	EUR	279.028.624,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	2.879.977,75	EUR	312.721.588,10
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-121.796,65	EUR	-33.692.963,41
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	96.145,14	EUR	5.409.852,21
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-337.243,78	EUR	-14.087.847,66
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	117.223,59	EUR	12.691.872,01
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-352.734,29	EUR	-20.480.104,91
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	3.040.389,79	EUR	372.948.558,52

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
D&R Aktien I			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	7.222,67	0,25
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-101.733,08	-3,53
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	1.064.511,75	36,90
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-485.097,87	-16,82
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-456.058,47	-15,81
III. Gesamtausschüttung	EUR	28.845,00	1,00
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	28.845,00	1,00
D&R Aktien V			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	5.129.965,14	1,55
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-6.299.614,76	-1,90
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	92.208.537,68	27,79
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-31.778.285,28	-9,58
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-55.942.283,78	-16,86
III. Gesamtausschüttung	EUR	3.318.319,00	1,00
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	3.318.319,00	1,00

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 123.355,41 in der Anteilklasse I sowie i.H.v. EUR 4.487.968,62 in der Anteilklasse V)

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
D&R Aktien I				
Auflegung 01.02.2021	EUR	500.000,00	EUR	100,00
2021	EUR	525.958,83	EUR	105,19
2022	EUR	3.040.389,79	EUR	105,40
D&R Aktien V				
Auflegung 03.08.2020	EUR	5.000.000,00	EUR	100,00
2021	EUR	103.887.603,50	EUR	110,87
2022	EUR	372.948.558,52	EUR	112,39

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 75.637.615,60

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 96,55
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -1,69

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

Sonstige Angaben

D&R Aktien I

Anteilwert EUR 105,40
Umlaufende Anteile STK 28.845

D&R Aktien V

Anteilwert EUR 112,39
Umlaufende Anteile STK 3.318.319

	D&R Aktien I	D&R Aktien V
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	0,75%p.a.	0,28%p.a.
Ausgabeaufschlag	5,00%	3,00%
Ertragsverwendung	Ausschüttung	Ausschüttung
Mindestanlagevolumen	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 Aktien I 0,83 %
D&R Aktien V 0,33 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jah-

resverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus

Transaktionskosten EUR 1.383.239,73
Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes
D&R Aktien I 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 Aktien 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 Aktien 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: iSh.MSCI.Brazil U.ETF DE Inhaber-Anteile 0,4500 %
Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

D&R Aktien I: EUR 6,40 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen
D&R Aktien V: EUR 1107,96 Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

D&R Aktien I: EUR 1,90 Kosten Marktrisikomessung sowie EUR 1,83 Kosten BaFin
D&R Aktien V: EUR 483,17 Kosten BaFin sowie EUR 398,10 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 2021

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer) EUR 19.375.238,71
davon feste Vergütung EUR 15.834.735,40
davon variable Vergütung EUR 3.540.503,31
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung) 263
Höhe des gezahlten Carried Interest EUR 0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2021 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger) EUR 1.273.466,81

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 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 Mantel-tarifvertrag 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.

Hamburg, 08. August 2022

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

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

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung:

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausnutzung von Aktionärsrechten:

Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

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.

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.

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden. Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens D&R Aktien – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2021 bis zum 31. Mai 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2021 bis zum 31. Mai 2022, 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 ge-

eignet 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 09. August 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.de
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital: € 10.500.000,00
Eigenmittel: € 22.659.122,98
(Stand: 31.12.2021)

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. Lagebericht 2021: € 380.667.460,85
(Stand: 31.12.2021)

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 IDUNA 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 Aufsichtsrats-
vorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied der
Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH
sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset
Management AG)

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

Ludger Wibbeke (zugleich stellvertretender
Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A.
sowie Vorsitzender 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

www.hansainvest.de

HANSAINVEST