

Jahresbericht zum 31. Dezember 2019

D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien



Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien

in der Zeit vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019.

Hamburg, im April 2020

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz Nicholas Brinckmann Andreas Hausladen Ludger Wibbeke

So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019	4
Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019	7
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	17
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien	19

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2019

Organisation

Die mit der Verwaltung des Sondervermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg. Das Portfoliomanagement des Sondervermögens übernimmt DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A., Luxemburg. Die Anlageberatung erfolgt durch die Globalance Bank AG, Zürich.

Anlageziele

Ziel des Fonds ist es, langfristig einen positiven Wertzuwachs zu erzielen.

Der Fonds ist ein aktiv gemanagter Aktienfonds welcher jederzeit min. 60 % in Aktien von Unternehmen weltweit investiert. Das Fondsmanagement strebt an, die diskretionäre Aktienselektion primär auf Basis fundamentaler Unternehmenskriterien (Bewertung, Qualität, Umsatzwachstum, etc.) sowie unter Nutzung der proprietären Footprint (Fußabdruck)-Methodik durchzuführen. Der Fußabdruck einer Anlage zeigt auf, welchen Nutzen die Anlage in Bezug auf die Wirtschaft, Gesellschaft und Umwelt erzielt

Zukunftsbeweger sind Anlagen, die in Ihren Branchen im Vergleich einen überdurchschnittlichen und führenden Fußabdruck erzielen. Die Anlagestrategie kann, je nach Gesamtmarktbewertung, größere Cash Positionen erforderlich machen oder gewisse Absicherungen über den Verkauf von Future Positionen liquider Börsenindizes vornehmen. Weiter kann

der Fonds Devisentermingeschäfte zwecks Absicherung der Fremdwährungen vornehmen und Optionsgeschäfte tätigen.

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

Aktien und Aktien gleichwertige Papiere	mind. 60 %
Verzinsliche Wertpapiere	max. 40 %
Bankguthaben	max. 40 %
Geldmarktinstrumente	max. 40 %
Aktienfonds	max. 10 %

Nicht erworben werden dürfen Investmentfonds, mit Ausnahme von Aktienfonds.

Derivate dürfen zu Absicherungs- und zu Spekulationszwecken 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 sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Zum Stichtag setzte sich das Portfolio zu 97,54 % aus Aktien sowie zu 2,46 % aus Liquidität zusammen.

Die Investitionsquote betrug das gesamte Geschäftsjahr immer über 95 % in Aktien. Die kontinuierlichen Mittelzuflüsse wurden jeweils zeitnah investiert ohne die Zusammensetzung der Portfoliostruktur wesentlich zu verändern.

Liquidität wurde bei einer Bank gehalten, bei der sich ebenfalls ein entsprechendes Ausfallrisiko ergab. Aufgrund der täglichen Verfügbarkeit sowie der geringen Gewichtung aufgrund der fortlaufenden Investition der Mittelzuflüsse, erscheint dies ebenfalls überschaubar.

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

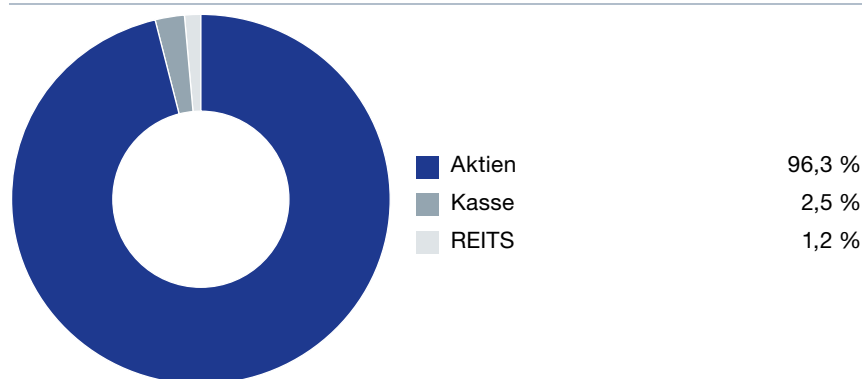
Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

Währungs- und sonstige

Marktpreisrisiken:

Der Fonds war direkt Währungsrisiken ausgesetzt. Die noch bestehende Absicherung von ca. 1/3 aller Fremdwährungsrisiken im Fonds wurde Anfang April aufgelöst. Ab diesem Zeitpunkt war der Fonds vollständig den Chancen und Risiken der entsprechenden Positionen ausgesetzt.

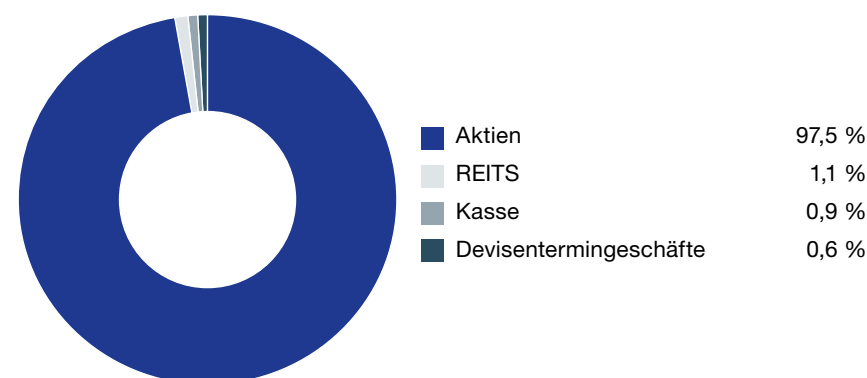
31.12.2019



Zum Geschäftsjahresende bestanden entsprechende Positionen in folgenden Währungen:

– US-Dollar	50,59 %
– Euro	19,75 %
– Schweizer Franken	9,68 %
– Japanischer Yen	7,05 %
– Hongkong Dollar	4,51 %
– Dänische Krone	3,18 %
– Kanadischer Dollar	3,01 %
– Britisches Pfund	1,24 %
– Australischer Dollar	0,64 %
– Norwegische Krone	0,35 %

31.12.2018



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

Operationelle Risiken:

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiken:

Der D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien investierte im Berichtszeitraum in Aktien sowie REITS. Somit ergaben sich Adressenausfallrisiken. Durch die breite Streuung innerhalb des Portfolios erscheinen diese überschaubar.

ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

Marktpreisrisiko:

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der

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 aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht

abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses

D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien P:

Durch Veräußerungsgeschäfte konnte ein Gewinn von 1.361.713,30 Euro erzielt werden. Dem stehen noch Verluste von 465.865,15 Euro gegenüber, so dass sich per Saldo ein Gewinn von 895.848,15 Euro ergibt.

D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien I:

Durch Veräußerungsgeschäfte konnte ein Gewinn von 2.674.112,57 Euro erzielt werden. Dem stehen noch Verluste von 912.191,89 Euro gegenüber, so dass sich per Saldo ein Gewinn von 1.761.920,68 Euro ergibt.

Die Ergebnisse resultieren aus der Veräußerung von Aktien, Devisenkassageschäften und Devisentermingeschäften.

Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Ereignisse.

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

Wertentwicklung des D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien im abgelaufenen Geschäftsjahr

Im Berichtszeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019 ergaben sich nachfolgende Wertentwicklungen der einzelnen Anteilklassen:

D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien P: +33,93 %

D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien I: +34,61 %

Vermögensübersicht per 31. Dezember 2019

Fondsvermögen: EUR 61.595.865,43 (30.086.629,13)

Umlaufende Anteile: Class-I 344.424 (198.651)

Class-P 178.252 (143.578)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2018
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	58.353	94,73	(97,51)
2. Sonstiges Beteiligungswertpapier	1.729	2,81	(0,00)
3. Andere Wertpapiere	0	0,00	(1,06)
4. Derivate	0	0,00	(0,56)
5. Bankguthaben	1.545	2,51	(0,96)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	54	0,09	(0,13)
II. Verbindlichkeiten	-85	-0,14	(-0,22)
III. Fondsvermögen	61.596	100,00	

Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Basic-Fit N.V. Aandelen op naam EO -,06	NL0011872650		STK	7.440	7.440	0	EUR	33,400000	248.496,00	0,40
CANCOM	DE0005419105		STK	6.156	6.156	0	EUR	52,300000	321.958,80	0,52
Continental	DE0005439004		STK	14.325	14.325	0	EUR	115,600000	1.655.970,00	2,69
Henkel Stammaktien	DE0006048408		STK	19.261	11.352	0	EUR	84,650000	1.630.443,65	2,65
Infineon Technologies AG	DE0006231004		STK	82.225	63.212	19.652	EUR	20,340000	1.672.456,50	2,72
Orpea	FR0000184798		STK	14.373	16.206	1.833	EUR	114,800000	1.650.020,40	2,68
Prysmian	IT0004176001		STK	10.058	15.909	5.851	EUR	21,910000	220.370,78	0,36
Siemens Gamesa Renew. En.	ES0143416115		STK	14.789	14.789	0	EUR	15,715000	232.409,14	0,38
Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO -,01	ES0165386014		STK	35.393	35.393	0	EUR	6,935000	245.450,46	0,40
Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705		STK	2.564	2.564	0	EUR	81,800000	209.735,20	0,34
Umicore	BE0974320526		STK	5.175	8.406	3.231	EUR	43,740000	226.354,50	0,37
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619		STK	30.066	30.066	0	EUR	51,930000	1.561.327,38	2,53
Valéo S.A. Actions Port. 2.Linie EO 3	FR0013176526		STK	9.081	7.697	12.366	EUR	31,800000	288.775,80	0,47
Wirecard AG	DE0007472060		STK	2.770	3.070	2.837	EUR	106,300000	294.451,00	0,48
Corporate Travel Management Registered Shares o.N.	AU000000CTD3		STK	15.358	15.358	0	AUD	21,090000	202.608,59	0,33
IDP Education Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IEL5		STK	16.599	16.599	0	AUD	18,080000	187.727,09	0,30
BCE	CA05534B7604		STK	4.330	4.330	0	CAD	60,610000	179.637,43	0,29
Canadian National Railway	CA1363751027		STK	20.377	10.923	895	CAD	118,970000	1.659.366,64	2,69
ABB	CH0012221716		STK	80.603	50.727	9.854	CHF	23,630000	1.748.266,46	2,84
dormakaba Holding AG	CH0011795959		STK	2.572	1.710	426	CHF	700,000000	1.652.576,99	2,68
Straumann	CH0012280076		STK	385	385	0	CHF	963,000000	340.313,92	0,55
GENMAB	DK0010272202		STK	1.558	965	1.835	DKK	1.488,000000	310.315,36	0,50
Vodafone Group	GB00BH4HKS39		STK	182.055	182.055	0	GBP	1,510000	322.429,10	0,52
BYD Co.	CNE100000296		STK	42.000	53.000	68.000	HKD	37,800000	182.671,73	0,30
China Everbright Intl Ltd. Registered Shares o.N.	HK0257001336		STK	267.358	314.000	502.000	HKD	6,260000	192.574,05	0,31
China Tower Corp. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100003688		STK	976.000	976.000	0	HKD	1,710000	192.033,14	0,31
Geely Automobile Holdings Ltd. Registered Shares HD -,02	KYG3777B1032		STK	949.500	510.500	0	HKD	15,060000	1.645.319,30	2,67
Huaneng Renewables Corporation Registered Shares H YC 1	CNE100000WS1		STK	540.004	446.000	1.345.000	HKD	3,020000	187.643,78	0,30
Shandong Weigao Grp Med. Pol. Registered Shares H YC -,10	CNE100000171		STK	172.000	172.000	0	HKD	8,940000	176.927,86	0,29
Travelsky Technology Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000004J3		STK	92.000	92.000	0	HKD	18,940000	200.492,46	0,33
East Japan Railway	JP3783600004		STK	2.200	2.200	0	JPY	9.884,000000	177.653,59	0,29
Kao	JP3205800000		STK	2.600	2.600	0	JPY	9.080,000000	192.875,82	0,31
Kurita Water Industries	JP3270000007		STK	7.000	7.000	0	JPY	3.295,000000	188.439,54	0,31
Mitsubishi Electric	JP3902400005		STK	127.200	64.600	5.000	JPY	1.529,500000	1.589.480,39	2,58
Nidec	JP3734800000		STK	1.408	500	2.300	JPY	15.085,000000	173.526,80	0,28
NTT	JP3165650007		STK	64.300	29.700	0	JPY	3.049,000000	1.601.721,41	2,60

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum						
Shiseido	JP3351600006		STK	2.800	2.800	0	JPY	7.847,000000	179.506,54	0,29	
SoftBank Group Corp.	JP3436100006		STK	5.300	9.200	9.500	JPY	4.770,000000	206.544,12	0,34	
Leroy Seafood Group AS Navne-Aksjer NK 1	NO0003096208		STK	35.455	73.182	84.522	NOK	59,260000	213.338,41	0,35	
3M Co.	US88579Y1010		STK	10.891	6.809	0	USD	177,260000	1.729.408,46	2,81	
Accenture	IE00B4BNMY34		STK	9.045	3.909	0	USD	212,220000	1.719.546,63	2,79	
American Water Works	US0304201033		STK	14.924	6.834	0	USD	122,960000	1.643.872,65	2,67	
Autodesk	US0527691069		STK	1.353	1.353	0	USD	185,380000	224.687,93	0,36	
Automatic Data Processing	US0530151036		STK	10.841	5.075	0	USD	170,770000	1.658.440,89	2,69	
Bunge	BMG169621056		STK	3.702	3.702	0	USD	57,370000	190.256,87	0,31	
Chegg Inc.	US1630921096		STK	6.076	6.076	0	USD	38,240000	208.139,60	0,34	
Clean Harbors	US1844961078		STK	2.491	2.491	0	USD	86,210000	192.375,80	0,31	
Ecolab	US2788651006		STK	1.087	0	1.543	USD	191,680000	186.648,89	0,30	
Estée Lauder	US5184391044		STK	10.412	5.161	781	USD	207,950000	1.939.599,93	3,15	
First Solar	US3364331070		STK	3.981	0	4.925	USD	56,410000	201.171,92	0,33	
Intl Flavors & Fragrances	US4595061015		STK	13.628	7.725	0	USD	127,340000	1.554.590,63	2,52	
Mettler-Toledo Intl	US5926881054		STK	2.421	1.137	105	USD	792,830000	1.719.467,37	2,79	
New Oriental Educat.&Techn.Grp Reg.Shs (Spons ADRs)/1 DL -,01	US6475811070		STK	1.718	0	5.210	USD	124,000000	190.837,59	0,31	
New Relic Inc. Registered Shares DL -,001	US64829B1008		STK	3.158	3.158	0	USD	66,710000	188.721,83	0,31	
Nielsen Holdings PLC Registered Shares EO -,07	GB00BWFY5505		STK	10.166	10.166	0	USD	20,190000	183.867,72	0,30	
Nike	US6541061031		STK	18.822	9.034	1.454	USD	101,570000	1.712.577,75	2,78	
Sempra Energy Registered Shares o.N.	US8168511090		STK	13.973	7.168	0	USD	150,870000	1.888.476,67	3,07	
ServiceNow	US81762P1021		STK	833	375	1.770	USD	286,880000	214.074,21	0,35	
Strategic Education Inc. Registered Shares DL -,01	US86272C1036		STK	1.545	1.545	0	USD	156,370000	216.421,80	0,35	
Tencent Music Entertainment Gr Reg.Shares (Sp. ADRs) o.N.	US88034P1093		STK	19.679	19.679	0	USD	11,940000	210.487,56	0,34	
TerraForm Power Inc. Reg. Shares A (new) DL -,01	US88104R2094		STK	12.538	12.538	0	USD	15,190000	170.610,25	0,28	
The Walt Disney	US2546871060		STK	12.498	13.689	1.191	USD	145,750000	1.631.804,62	2,65	
VISA	US92826C8394		STK	1.200	1.200	0	USD	189,390000	203.590,43	0,33	
Segro PLC	GB00B5ZN1N88		STK	19.343	19.343	0	GBP	8,996000	204.092,93	0,33	
Warehouses De Pauw S.C.A. Actions Nom. o.N.	BE0003763779		STK	2.031	2.031	0	EUR	163,800000	332.677,80	0,54	
ams	AT0000A18XM4		STK	7.518	7.518	0	CHF	40,310000	278.168,42	0,45	
Vifor Pharma	CH0364749348		STK	1.292	1.292	0	CHF	179,950000	213.406,21	0,35	
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	31.366	14.935	0	DKK	391,450000	1.643.494,77	2,67	
Align Technology	US0162551016		STK	796	796	0	USD	277,640000	197.976,74	0,32	
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class A o.N.	US02079K3059		STK	1.520	1.520	0	USD	1.354,640000	1.844.533,55	2,99	
Amazon.com	US0231351067		STK	116	66	201	USD	1.869,800000	194.299,74	0,32	
Amedisys	US0234361089		STK	1.386	1.386	0	USD	165,870000	205.944,48	0,33	
Apple	US0378331005		STK	6.801	1.982	0	USD	289,800000	1.765.591,51	2,87	
Beyond Meat Inc. Registered Shares o.N.	US08862E1091		STK	2.588	2.588	0	USD	75,640000	175.361,75	0,28	
Incyte	US45337C1027		STK	2.431	2.431	0	USD	88,390000	192.489,55	0,31	
Inovalon Holdings Inc. Reg.Shs Class A DL -,000025	US45781D1019		STK	12.411	12.411	0	USD	18,730000	208.239,75	0,34	
Intel Corp.	US4581401001		STK	32.266	15.769	0	USD	60,080000	1.736.577,34	2,82	
Itron	US4657411066		STK	2.633	1.436	6.684	USD	83,760000	197.563,45	0,32	
Lumentum Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US55024U1097		STK	3.110	3.110	0	USD	79,010000	220.121,02	0,36	
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	13.635	13.635	0	USD	158,960000	1.941.610,32	3,15	
NeoGenomics Inc. Registered Shares DL-,001	US64049M2098		STK	9.118	9.118	0	USD	29,750000	242.999,64	0,39	
NVIDIA	US67066G1040		STK	996	1.003	2.775	USD	236,870000	211.343,29	0,34	

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Pattern Energy Group Inc. Registered Shares A DL -,01	US70338P1003		STK	7.559	0	13.107	USD 27,090000	183.439,32	0,30	
PayPal Holdings	US70450Y1038		STK	2.040	2.040	0	USD 109,400000	199.924,75	0,32	
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045		STK	2.654	2.654	0	USD 94,260000	224.102,88	0,36	
Splunk	US8486371045		STK	1.655	1.020	3.467	USD 151,510000	224.625,15	0,36	
Sprouts Farmers Market Inc. Registered Shares DL -,001	US85208M1027		STK	10.433	13.045	19.104	USD 19,510000	182.341,51	0,30	
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	US86771W1053		STK	14.036	14.036	0	USD 14,160000	178.043,32	0,29	
Tripadvisor	US8969452015		STK	6.473	6.473	0	USD 30,290000	175.640,21	0,29	
Universal Display	US91347P1057		STK	1.035	709	3.849	USD 212,700000	197.209,08	0,33	
Equinix	US29444U7000		STK	390	0	663	USD 582,500000	203.507,12	0,33	
Sonstiges Beteiligungswertpapier										
Roche (Genussscheine)	CH0012032048		STK	5.938	3.605	812	CHF 317,250000	1.729.157,37	2,81	
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	59.846.371,10	97,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Aktien										
Clinigen Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00B89J2419		STK	21.736	21.736	0	GBP 9,240000	235.562,56	0,38	
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	235.562,56	0,38
Summe Wertpapiervermögen								EUR	60.081.933,66	97,54
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.450.456,18				1.450.456,18	2,35	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	1.122,49				113,98	0,00	
			GBP	3.718,51				4.361,38	0,01	
			DKK	43.662,02				5.844,36	0,01	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	2.732,70				2.508,33	0,00	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	2.713,85				1.697,59	0,00	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			HKD	23.365,39				2.688,46	0,00	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	43.273,91				38.765,48	0,06	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	13.835,71				9.470,35	0,02	
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	3.594.709,00				29.368,54	0,06	
Summe der Bankguthaben								EUR	1.545.274,65	2,51
Sonstige Vermögensgegenstände										
Dividendenansprüche			EUR	51.981,99				51.981,99	0,09	
Quellensteueransprüche			EUR	1.555,10				1.555,10	0,00	
Summe sonstige Vermögensgegenstände								EUR	53.537,09	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten 1)								EUR	-84.879,97	-0,14
Fondsvermögen								EUR	61.595.865,43	100 2)
D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien I										
Anteilwert								EUR	118,48	
Umlaufende Anteile								STK	344.424	
D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien P										
Anteilwert								EUR	116,62	
Umlaufende Anteile								STK	178.252	

Fußnoten:

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 63.241.852,04 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 31.12.2019	
Australischer Dollar	AUD	1,598650	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,460950	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,089450	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,470800	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,852600	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	8,691000	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	122,400000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,848500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,116300	= 1 Euro (EUR)

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	CA94106B1013	STK	842	5.982	
Pandora	DK0060252690	STK	4.728	13.056	
GEA	DE0006602006	STK	5.569	21.165	
Industria de Diseño Textil	ES0148396007	STK	-	28.330	
Lenzing	AT0000644505	STK	1.549	5.743	
Smurfit Kappa Group	IE00B1RR8406	STK	4.807	18.803	
SNAM	IT0003153415	STK	18.151	101.990	
Unilever	NL0000009355	STK	883	15.001	
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK	-	22.074	
National Grid	GB00BDR05C01	STK	-	74.692	
AIN Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3105250009	STK	4.200	9.300	
AGCO	US0010841023	STK	1.049	8.137	
Celgene Corp.	US1510201049	STK	1.067	6.899	
CVS Health Corp.	US1266501006	STK	3.649	9.301	
Thermo Electron	US8835561023	STK	225	1.923	
Varian Medical Systems	US92220P1057	STK	-	6.806	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Acadia Healthcare Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US00404A1097	STK	5.331	17.836	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	26	249	
Coherent	US1924791031	STK	603	4.278	
Oracle	US68389X1054	STK	-	16.693	
Verisk Analytics Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US92345Y1064	STK	-	3.517	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Devisentermin					
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		EUR			705,46
HKD/EUR		EUR			579,98
GBP/EUR		EUR			486,79
JPY/EUR		EUR			815,87
DKK/EUR		EUR			485,99
USD/EUR		EUR			5.971,37
CAD/EUR		EUR			368,70
NOK/EUR		EUR			106,45

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

für den Zeitraum vom 01. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019	D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien I		D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien P	
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	40.324,68		21.521,25
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	646.825,06		329.650,95
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-3.058,73*)		-1.526,33*)
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-103.324,07		-52.857,24
5. Sonstige Erträge	EUR	1.758,89		936,65
Summe der Erträge	EUR	582.525,83		297.725,28
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-363,19		-211,95
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-220.364,75		-250.741,89
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-12.217,60		-8.367,95
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.900,43		-2.079,67
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-577,75		-383,25
6. Aufwandsausgleich	EUR	-119.011,54		-32.619,70
Summe der Aufwendungen	EUR	-357.435,26		-294.404,41
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	225.090,57		3.320,87
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.674.112,57		1.361.713,30
2. Realisierte Verluste	EUR	-912.191,89		-465.865,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.761.920,68		895.848,15
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.987.011,25		899.169,02
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.471.788,25		2.290.638,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.855.346,82		1.480.565,55
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.327.135,07		3.771.204,10
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.314.146,32		4.670.373,12

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen in Höhe von EUR 3.852,11 in der ASK I sowie in Höhe von EUR 1.942,23 in der ASK P

Entwicklung des Sondervermögens 2019

	D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien I		D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien P	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	17.542.343,16	EUR	12.544.285,97
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-68.581,00	EUR	-50.896,57
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	16.592.189,23	EUR	3.714.273,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	18.661.935,96	EUR	5.043.040,11
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-2.069.746,73	EUR	-1.328.766,45
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-572.166,88	EUR	-90.101,58
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.314.146,32	EUR	4.670.373,12
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	3.471.788,25	EUR	2.290.638,55
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	1.855.346,82	EUR	1.480.565,55
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	40.807.930,83	EUR	20.787.934,60

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil
D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien I			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.649.101,54	4,79
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.987.011,25	5,77
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	912.191,89	2,65
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-99.360,29	-0,29
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-4.328.395,99	-12,57
III. Gesamtausschüttung	EUR	120.548,40	0,35
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	120.548,40	0,35
D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien P			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	652.729,52	3,66
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	899.169,02	5,04
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	465.865,15	2,61
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-57.440,94	-0,32
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-1.897.934,55	-10,65
III. Gesamtausschüttung	EUR	62.388,20	0,35
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	62.388,20	0,35

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien I				
Auflage 31.05.2017	EUR	5.000.000,00	EUR	100,00
2017	EUR	8.191.738,12	EUR	100,32
2018	EUR	17.542.343,16	EUR	88,31
2019	EUR	40.807.930,83	EUR	118,48
D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien P				
Auflage 31.05.2017	EUR	5.000.000,00	EUR	100,00
2017	EUR	11.415.914,19	EUR	99,91
2018	EUR	12.544.285,97	EUR	87,37
2019	EUR	20.787.934,60	EUR	116,62

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Fehlanzeige

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,54
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

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

Sonstige Angaben

D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien I
Anteilwert EUR 118,48
Umlaufende Anteile STK 344.424

D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien P
Anteilwert EUR 116,62
Umlaufende Anteile STK 178.252

	D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien I	D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien P
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	0,90% p.a.	1,50% p.a.
Ausgabeaufschlag	2%	4%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlagevolumen	EUR 75.000	-

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 Globalance Zukunftbeweger Aktien I 0,98 %
D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien P 1,58 %

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

Transaktionskosten EUR 105.538,59

Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien I: EUR 1.758,89 Erstattung Quellensteuer

D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien P: EUR 936,65 Erstattung Quellensteuer

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien I: EUR 304,28 Kosten BaFin

D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien P: EUR 202,53 Kosten Quellensteuerrückerstattung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2018

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR	11.037.624,19
davon fix:	EUR	9.098.129,21
davon variabel:	EUR	1.939.494,98
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer:		144
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2018 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger):	EUR	910.000,16

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2018 (Portfoliomanagement DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A.)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

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

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 30

Hamburg, 08. April 2020

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens D&R Globalance Zukunftsbeweger Aktien – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere

Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSA-

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 9. April 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

Kapitalverwaltungsgesellschaft:

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

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

Gezeichnetes Kapital:
€ 10.500.000,00
Eigenmittel:
€ 20.059.012,13
(Stand: 31.12.2019)

Gesellschafter:

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

Verwahrstelle:

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

Einzahlungen:

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

Aufsichtsrat:

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

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

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 Wirtschaftsprüfungs-
gesellschaft, Hamburg

Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz (Sprecher)
(zugleich Aufsichtsratsvorsitzender
der HANSAINVEST LUX S.A., Mitglied
der Geschäftsführung der SIGNAL
IDUNA Asset Management GmbH sowie
der HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Nicholas Brinckmann
(zugleich Sprecher der Geschäftsführung
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke
(stellvertretender Aufsichtsratsvor-
sitzender der HANSAINVEST LUX S.A.)

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

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

service@hansainvest.de
www.hansainvest.de