

# Jahresbericht zum 30. November 2016

D&R Konservative Strategie Europa



**DONNER & REUSCHEL**  
PRIVATBANK SEIT 1798

**HANSAINVEST**

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

D&R Konservative Strategie Europa

in der Zeit vom 01. Dezember 2015 bis 30. November 2016.

Hamburg, im März 2017

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Nicholas Brinckmann

Marc Drießen

Dr. Jörg W. Stotz

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2015/2016 .....	4
Vermögensaufstellung per 30. November 2016 .....	6
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	12
Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers .....	14
Besteuerung der Wiederanlage .....	15
Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG .....	17
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	19

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2015/2016

## Organisation

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg. Das Portfoliomanagement des Investmentvermögens übernimmt DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A., Luxemburg. Die Anlageberatung erfolgte durch die DONNER & REUSCHEL AG in Hamburg und München bis zum 30. September 2016.

## Strategie

Der D&R Konservative Strategie Europa investiert primär (mindestens 51 %) in verzinsliche Wertpapiere mit Euro-Nominierung. Im Fokus stehen staatliche Emittenten sowie gedeckte Anleihen und Pfandbriefe. In Aktien und Aktienfonds zusammen kann bis zu einer maximalen Quote von 20 % investiert werden. Das Risiko eines Wertverlustes soll bei der Vorgehensweise enge Grenzen möglichst nicht übersteigen.

Sofern Vermögensgegenstände nicht auf Euro lauten, ist deren Erwerb nur in Verbindung mit einem Kurssicherungsgeschäft zulässig. Derivate finden ausschließlich zu Absicherungszwecken Anwendung.

## Risikoanalyse

### Adressenausfallrisiken

Der D&R Konservative Strategie Europa investierte im Berichtszeitraum in Kasse

(Liquidität) sowie in diverse Anleihen. Deren Auswahl erfolgte unter Berücksichtigung einer breiten Streuung sehr sorgfältig. Es wurden ausschließlich Papiere mit einer Bonität bei den großen Ratingagenturen von Investment Grade erworben, das durchschnittliche Rating betrug zuletzt AA-. Wenn einzelne Anleihen beispielsweise kein eigenständiges Rating haben, wurde ggf. das Länderrating unterstellt. Nennenswerte Adressenausfallrisiken ergaben sich durch die erworbenen Adressen dadurch nicht.

Die Aktien wurden über zwei Exchange Traded Funds und Einzelaktien dargestellt. Durch die Form des Investmentvermögens sind keine nennenswerten Adressenausfallrisiken entstanden, bei den Einzelaktien besteht das Konkursrisiko.

### Zinsänderungsrisiken

Der D&R Konservative Strategie war in der abgelaufenen Periode Zinsänderungsrisiken ausgesetzt. Diese ergeben sich aus der überwiegenden Anlage der Fondsmittel in Anleihen. Die Duration des Portfolios betrug zuletzt 3,5 Jahre. Dabei besaßen Einzelwerte auch Durationen bis zu 8 Jahren. Sollte sich das Zinsniveau um 1 % erhöhen entspräche das einem ungefähren Verlust im Portfolio von 3,5 % sofern man keine Adjustierungen vornimmt.

### Währungs- und sonstige Risiken

Im Berichtszeitraum war das Investmentvermögen keinen Währungsrisiken ausgesetzt.

### Liquiditätsrisiken

Besondere Liquiditätsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

### Operationelle Risiken

Besondere operationelle Risiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

## Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen zum Vorjahr

Zum Stichtag ist die Struktur bestimmt von etwa 81 % in ausgesuchten Anleihen. Dies sind mehrheitlich staatlich geprägte Anleihen (Staats- & Länderanleihen und quasi-staatliche Organisationen) sowie in- und ausländische gedeckte Anleihen („Pfandbriefe“).

Aktieninvestments wurden im Berichtszeitraum getätigt. Die Quote von bis zu 20 Prozent wurde ungefähr hälftig über zwei ETFs auf den EURO STOXX 50 und DAX, sowie hälftig über Einzelaktien umgesetzt.

## Sonstige Wesentliche Ereignisse

### Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses

Der Fonds verzeichnete ein Veräußerungsergebnis von -654.465,76 EUR in der I-Tranche und -807.964,41 EUR in der P-Tranche.

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften wurde im Wesentlichen durch die Ver-

äußerung von Aktien, Renten und Futures erzielt.

### **Der Fonds im Berichtszeitraum**

Der Fonds verlor im Berichtszeitraum vom 01.12.2015 bis 30.11.2016 an Wert. Die I-Anteilsklasse ca. -2,71 %, die P-Anteilsklasse -3,11 %.

### **Ausblick**

Das Portfolio ist strategisch anleihenlastig allokiert. Das Dilemma äußerst geringer Renditen gerade bei den für den

Fonds wichtigen Staats- und Länderanleihen bester Bonitäten drückt naturgemäß die Renditeerwartung. Dies kann angesichts des historischen Ausmaßes der Niedrigzinsphase lediglich durch aktives Management der Laufzeiten erhöht werden.

Durch die gezielte Beimischung von Aktien sowie durch aktive Steuerung der Zinsstruktur stehen geeignete Instrumente zur Verfügung, um für die Anleger bei konservativer Vorgehensweise eine adäquate Rendite zu erwirtschaften.

Bestimmendes Thema an den Märkten dürften weiterhin die „Nullzinspolitik“ und Eingriffe der Notenbanken sein. Eine jederzeitige Gefahr – auch für den Aktienmarkt – stellen nach wie vor die Staatsschulden und geopolitische Krisen dar. Neben unseren taktischen Allokationswerkzeugen werden wir vor allem ein Augenmerk auf die Notenbankpolitik und der zu erwartenden Vorgehensweise im Rahmen einer Zinsumkehr richten.

# Vermögensaufstellung per 30. November 2016

Fondsvermögen: EUR 16.671.325,54 (24.435.995,09)

Umlaufende Anteile: Stück Class I 80.203 (84.934)

Stück Class P 83.395 (147.395)

## Vermögensübersicht zum 30.11.2016

	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens VJ
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	1.586.236,03	9,51	(9,96)
<b>2. Anleihen</b>	13.388.813,47	80,31	(80,30)
<b>3. Sonstige Wertpapiere</b>	1.134.967,71	6,81	(9,41)
<b>4. Derivate</b>	194.835,00	1,17	(-0,90)
<b>5. Bankguthaben</b>	264.123,28	1,58	(0,54)
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	139.029,86	0,83	(0,86)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-36.679,81	-0,21	(-0,17)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>16.671.325,54</b>	<b>100,00</b>	

(Angaben in Klammern per 30.11.2015)

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2016	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Allianz	DE0008404005		STK	1.145	1.475	330	EUR 150,400000	172.208,00	1,03
Daimler	DE0007100000		STK	2.485	3.825	4.358	EUR 63,540000	157.896,90	0,95
Deutsche Telekom	DE0005557508		STK	11.053	1.800	4.807	EUR 14,780000	163.363,34	0,98
HeidelbergCement	DE0006047004		STK	1.868	350	1.642	EUR 84,070000	157.042,76	0,94
Infineon Technologies	DE0006231004		STK	9.920	17.500	7.580	EUR 16,015000	158.868,80	0,95
Merck	DE0006599905		STK	1.624	2.790	1.166	EUR 95,290000	154.750,96	0,93
SAP	DE0007164600		STK	1.961	170	1.629	EUR 79,690000	156.272,09	0,94
Siemens	DE0007236101		STK	1.511	500	1.415	EUR 106,100000	160.317,10	0,96
Total S.A.	FR0000120271		STK	3.625	1.100	2.722	EUR 43,920000	159.210,00	0,95
VINCI	FR0000125486		STK	2.384	450	2.051	EUR 61,370000	146.306,08	0,88
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,625000000% Baden-Württemberg, Land Landessch.v. 15/25	DE000A14JYT7		EUR	520	0	0	% 102,961165	535.398,06	3,21
4,250000000% Barclays Bank PLC EO-MTN 10/22	XS0491009659		EUR	300	0	0	% 121,217500	363.652,50	2,18
3,875000000% Bco Santander Centr.Hispano 06/26	ES0413900129		EUR	200	0	0	% 125,556760	251.113,52	1,51
0,750000000% Belfius Bank S.A. EO-Cov.MTN 15/25	BE0002483585		EUR	300	0	0	% 102,372850	307.118,55	1,84
1,625000000% Berlin, Land Landessch.v. 14/24	DE000A11QEJ1		EUR	460	0	0	% 110,652665	509.002,26	3,05
0,625000000% Brandenburg, Land Schatzanw. v. 15/25	DE000A11QEW4		EUR	520	0	0	% 102,853000	534.835,60	3,21
2,750000000% DNB Boligkredit EO-MT Pfandbr. 12/22	XS0759310930		EUR	240	0	0	% 113,916000	273.398,40	1,64
0,750000000% Erste Group Bank AG EO-MT. Hyp.Pf.B. 15/25	XS1181448561		EUR	300	0	0	% 102,703445	308.110,34	1,85
4,250000000% Frankreich 07/23	FR0010466938		EUR	720	720	0	% 128,613500	926.017,20	5,55
0,875000000% Hessen, Land Schatzanw. S.1414 v. 14/24	DE000A1RQCA2		EUR	510	0	0	% 105,039500	535.701,45	3,21
3,400000000% Irland EO-Treasury Bonds 14/24	IE00B6X95T99		EUR	920	250	500	% 121,003165	1.113.229,12	6,68
2,500000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 14/24	IT0005045270		EUR	490	0	0	% 106,150000	520.135,00	3,12
2,000000000% KBC Bank EO-MTB 13/23	BE0002425974		EUR	300	0	0	% 111,377350	334.132,05	2,00
4,875000000% Lloyds Bank EO-MTN 11/23	XS0577606725		EUR	200	0	0	% 127,565420	255.130,84	1,53
0,625000000% Niedersachsen, Land Landessch.v.15/25 Ausg.845	DE000A14J1C8		EUR	540	0	0	% 102,934000	555.843,60	3,33
1,000000000% Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.14(25) R.1337	DE000NRW0F67		EUR	500	0	0	% 105,948665	529.743,33	3,18
4,750000000% Portugal EO-Anl. 09/19	PTOTEMOE0027		EUR	750	750	0	% 109,516000	821.370,00	4,93
0,500000000% Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v. 15/25	DE000RLP0645		EUR	530	0	0	% 101,886000	539.995,80	3,24
3,000000000% Slowenien, Republik EO-Bonds 14/21	SI0002103388		EUR	460	0	0	% 112,149500	515.887,70	3,09
2,125000000% Slowenien, Republik EO-Bonds 15/25	SI0002103545		EUR	1.030	0	0	% 110,248500	1.135.559,55	6,81
2,750000000% Spanien EO-Bonos 14/24	ES00000126B2		EUR	660	0	0	% 111,143500	733.547,10	4,40
1,800000000% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(24)	ES00000126A4		EUR	650	0	0	% 111,051000	725.115,83	4,35
3,375000000% SpareBank 1 Boligkredit AS Cov. EMTN 11/21	XS0674396782		EUR	80	0	150	% 115,838500	92.670,80	0,56
0,875000000% Thüringen, Freistaat Landesschatz. S2014/02 v.14/24	DE000A13SJM6		EUR	450	0	0	% 104,965500	472.344,75	2,83
4,000000000% UBS LDN EO-MT.Hyp.Pf. 10/22	XS0500331557		EUR	210	0	0	% 120,231000	252.485,10	1,52
5,250000000% UniCredit EO-MTN 11/23	IT0004689433		EUR	190	0	0	% 130,144745	247.275,02	1,49
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>14.975.049,50</b>	<b>89,82</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.11.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum		im Berichtszeitraum				
<b>Investmentanteile</b>											
<b>Gruppenfremde Investmentanteile 2)</b>											
db x-track.DJ EO STOXX 50 ETF	LU0274211217		ANT	17.909	12.976	26.507	EUR	32,130000		575.416,17	3,45
db x-trackers DAX ETF Inh.Ant. 1C	LU0274211480		ANT	5.386	3.775	8.759	EUR	103,890000		559.551,54	3,36
<b>Summe der Investmentanteile</b>									<b>EUR</b>	<b>1.134.967,71</b>	<b>6,81</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									<b>EUR</b>	<b>16.110.017,21</b>	<b>96,63</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>											
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>											
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>											
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>											
Euro Bund Futures 08.12.2016	DE0009652644			-51						205.530,00	1,23
<b>Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>									<b>EUR</b>	<b>205.530,00</b>	<b>1,23</b>
<b>Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten</b>											
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>											
DAX Future 16.12.2016	DE0008469594		STK	-1						-5.475,00	-0,03
Dow Jones Euro Stoxx 50 Future 16.12.2016	DE0009652388		STK	-6						-5.220,00	-0,03
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>									<b>EUR</b>	<b>-10.695,00</b>	<b>-0,06</b>
<b>Bankguthaben</b>											
<b>EUR - Guthaben bei:</b>											
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	264.123,28						264.123,28	1,58
<b>Summe der Bankguthaben</b>									<b>EUR</b>	<b>264.123,28</b>	<b>1,58</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>											
Zinsansprüche			EUR	139.029,86						139.029,86	0,83
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>EUR</b>	<b>139.029,86</b>	<b>0,83</b>
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-36.679,81				EUR		-36.679,81	-0,21
<b>Fondsvermögen</b>									<b>EUR</b>	<b>16.671.325,54</b>	<b>100*)</b>
Anteilwert - D&R Konservative Strategie Europa I								EUR		102,71	
Umlaufende Anteile								STK		80.203	
Anteilwert - D&R Konservative Strategie Europa P								EUR		101,13	
Umlaufende Anteile								STK		83.395	

### Fußnoten:

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

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen lfd. Konto, Rückstellung zur evtl. Steuerabführung im Rahmen der sog. Cum-Cum-Transaktionen aufgrund des Investmentsteuerreformgesetzes

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 126.962.212,33 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

XEUR EUREX DEUTSCHLAND



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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Bayer	DE000BAY0017	STK	330	2.275	
BNP Paribas	FR0000131104	STK	600	4.860	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,375000000% ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. MTN 14/24	XS1020769748	EUR	-	240	
3,750000000% Bank Nederlandse Gemeenten EO-MTN 10/20	XS0478263816	EUR	-	420	
4,500000000% Italien EO-B.T.P. 13/24	IT0004953417	EUR	-	410	
2,350000000% Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2014(24)	IT0005004426	EUR	-	310	
2,375000000% BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.213/23	FR0011637743	EUR	-	300	
1,750000000% Bund Anl.Inflationsindex. 09/20	DE0001030526	EUR	-	400	
0,101978000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	DE0001030542	EUR	-	460	
0,125000000% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Fonc. 15/20	FR0012536704	EUR	-	300	
1,000000000% Credit Suisse (Guern.) EOMT.Hyp.Pf.-Br.14/19	XS1044479373	EUR	-	270	
3,750000000% Danske Bank EO-MTN 10/22	XS0519458755	EUR	-	220	
1,625000000% HYPO NOE Gruppe Bank AG EO-Publ.Covered MTN 12/19	XS0829215838	EUR	-	260	
4,000000000% ING Bank N.V. EO-Cov.MTN 10/20	XS0479696204	EUR	-	230	
1,625000000% Kommunalkredit Austria AG EO-MTN 13/18	XS0973424152	EUR	-	300	
4,125000000% RBS EO-MTN 11/18	XS0577751141	EUR	-	250	
4,125000000% Skandinaviska Enskilda Banken Cov. EMTN 11/21	XS0614401197	EUR	-	220	
3,500000000% SNS bank EO-MTN 10/20	XS0544664989	EUR	-	230	
2,000000000% Société Générale SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.14/24	FR0011859495	EUR	-	300	
1,400000000% Spanien EO-Bonos 2014(20)	ES00000126C0	EUR	-	490	
3,800000000% Spanien EO-Bonos 14/24	ES00000124W3	EUR	-	450	
0,625000000% Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.14/21	XS1135318431	EUR	-	270	
0,375000000% Hamburg, Freie und Hansestadt Land.Schatzanw. Aus.1 v.15(22)	DE000A1YCQC4	EUR	-	460	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	8.000	8.000	
Evonik Industries	DE000EVNK013	STK	1.400	8.611	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>					
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe		EUR			42.427,39
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			6.632,63

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Dezember 2015 bis 30. November 2016		D&R Konservative Strategie Europa I	D&R Konservative Strategie Europa P
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	13.515,59	16.759,77
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	7.701,55	9.144,93
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	17.017,64	19.837,81
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	124.621,76	145.116,47
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-441,08*)	-389,29*)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	9.907,22	11.876,42
7. Sonstige Erträge 1)	EUR	4.976,01	4.650,01
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>177.298,69</b>	<b>206.996,12</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-8.004,61	-8.487,23
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-64.788,06	-121.924,52
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.991,35	-5.815,87
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.051,52	-11.107,44
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-170,23	-171,94
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-89.005,77</b>	<b>-147.507,00</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>88.292,92</b>	<b>59.489,12</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>216.146,07</b>	<b>221.659,94</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-870.611,83</b>	<b>-1.029.624,35</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-654.465,76</b>	<b>-807.964,41</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
<b>1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne</b>	EUR	191.199,96	46.240,92
<b>2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste</b>	EUR	53.231,53	183.103,27
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>244.431,49</b>	<b>229.344,19</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-321.741,35</b>	<b>-519.131,10</b>

\*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen

## Entwicklung des Sondervermögens 2016

	D&R Konservative Strategie Europa I		D&R Konservative Strategie Europa P	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	8.999.942,44	EUR	15.436.052,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-33.124,26	EUR	-51.588,25
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-468.017,97	EUR	-6.519.988,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	4.650.067,23	EUR	663.121,12
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-5.118.085,20	EUR	-7.183.110,10
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	60.868,67	EUR	88.053,69
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-321.741,35	EUR	-519.131,10
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	191.199,96	EUR	46.240,92
davon nicht realisierte Verluste	EUR	53.231,53	EUR	183.103,27
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>8.237.927,53</b>	<b>EUR</b>	<b>8.433.398,01</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil *) **)
<b>D&amp;R Konservative Strategie Europa I</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-566.172,84	-7,06
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ***)	EUR	870.611,83	10,86
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-38.497,44	-0,48
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>265.941,55</b>	<b>3,32</b>
<b>D&amp;R Konservative Strategie Europa P</b>			
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-748.475,29	-8,98
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ***)	EUR	1.029.624,35	12,35
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-40.000,32	-0,48
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>241.148,74</b>	<b>2,89</b>

\*) Pflichtangabe gem. § 101 Abs. 1 Nr. 5 KAGB

\*\*) bei Anteilklassen ist die Berechnung der Wiederanlage ggf. für jede Anteilklasse gesondert vorzunehmen.

\*\*\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

Für die Ermittlung der investmentsteuerlichen Besteuerungsgrundlagen wird eine Bescheinigung nach §5 InvStG erstellt.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
<b>D&amp;R Konservative Strategie Europa I</b>				
2013	EUR	5.064.067,08	EUR	101,28
2014	EUR	7.204.909,23	EUR	107,09
2015	EUR	8.999.942,44	EUR	105,96
2016	EUR	8.237.927,53	EUR	102,71
<b>D&amp;R Konservative Strategie Europa P</b>				
2013	EUR	5.033.576,99	EUR	100,67
2014	EUR	10.905.835,32	EUR	105,95
2015	EUR	15.436.052,65	EUR	104,73
2016	EUR	8.433.398,01	EUR	101,13

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 8.683.762,50

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

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,63
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,17

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

## Sonstige Angaben

Anteilwert - D&R Konservative Strategie Europa I	EUR	102,71
Umlaufende Anteile	STK	80.203

Anteilwert - D&R Konservative Strategie Europa P	EUR	101,13
Umlaufende Anteile	STK	83.395

Anteilklasse I: Verwaltungsvergütung 0,65 % p.a.; Ertragsverwendung Thesaurierung

Anteilklasse P: Verwaltungsvergütung 1,05 % p.a.; Ertragsverwendung Thesaurierung

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum amtlichen Markt zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Nicht notierte Rentenwerte und Schuldscheindarlehen werden mit Renditekursen bewertet. Investmentzertifikate 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).

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote *)	
D&R Konservative Strategie Europa I	0,82 %
D&R Konservative Strategie Europa P	1,20 %
Transaktionskosten**)	EUR 17.489,17

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

\*\*\*) Transaktionskosten: Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände.

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

## Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

db x-track.DJ EO STOXX 50 ETF	0,1500% p.a.
db x-trackers DAX ETF Inh.Ant. 1C	0,1500% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

#### **Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:**

1) Im Wesentlichen Quellensteuererstattungen sowie Erfolge aus der Veräußerung sog. DDI Bonds, da die Erfolge hieraus gem. InvStG den sonstigen Erträgen zuzurechnen sind.

Den steuerrechtlichen Bestimmungen ist auch investmentrechtlich gefolgt worden.

2) Im Wesentlichen Kosten für die Marktrisikomessung

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.

Hamburg, 17. Februar 2017

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Nicholas Brinckmann) (Marc Drießen) (Dr. Jörg W. Stotz)

# Wiedergabe des Vermerks des Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung, Hamburg

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft mit beschränkter Haftung hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Investmentvermögens D&R Konservative Strategie Europa für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2015 bis 30. November 2016 zu prüfen.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

## Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

## Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2015 bis 30. November 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 20. Februar 2017

PricewaterhouseCoopers  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Lothar Schreiber ppa. Christoph Wappler  
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

# Besteuerung der Wiederanlage

## HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

### Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 01.12.2015 bis 30.11.2016

Steuerlicher Zufluss: 30.11.2016

Name des Investmentfonds: D&R Konservative Strategie Europa I

ISIN: DE000A1JDWG2

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privatvermögen EUR je Anteil	Betriebsvermögen EUR je Anteil KStG <sup>1)</sup>	Sonst. Betriebsvermögen <sup>2)</sup> EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	1,8160370	1,8160370	1,8160370
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
	aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG <sup>4)</sup>	-	-	0,2816367
	cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	1,2766323	1,2766323
	gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	hh) in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
	ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,1940850	0,1940850	0,1940850
	jj) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0236701
	kk) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechneten	0,1704149	0,1704149	0,1704149
	ll) in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
	aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	1,7225578	1,7225578	1,7225578
	bb) i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0934791	0,0934791	0,0934791
	davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,1904155	0,1904155	0,1904155
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
	aa) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde <sup>5)</sup>	0,0038648	0,0038648	0,0038648
	bb) in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0038648
	cc) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	dd) in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
	ee) der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist <sup>5)</sup>	0,0257906	0,0257906	0,0257906
	ff) in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre <sup>6)</sup>	0,0031904	0,0031904	0,0031904

## HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

### Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG

Geschäftsjahr vom 01.12.2015 bis 30.11.2016

Steuerlicher Zufluss: 30.11.2016

Name des Investmentfonds: D&R Konservative Strategie Europa P

ISIN: DE000A1JRP63

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privatvermögen EUR je Anteil	Betriebsvermögen KStG <sup>1)</sup> EUR je Anteil	Sonst. Betriebsvermögen <sup>2)</sup> EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	1,8185958	1,8185958	1,8185958
1 c)	In der Thesaurierung enthaltene			
	aa) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 S. 1 i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG <sup>4)</sup>	-	-	0,2922764
	cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	1,2698346	1,2698346
	gg) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	hh) in 1 c gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	0,0000000	-	0,0000000
	ii) Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, für die kein Abzug nach Abs. 4 vorgenommen wurde	0,2098527	0,2098527	0,2098527
	jj) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0244813
	kk) in 1 c ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2, die nach einem DBA zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechneten	0,1853715	0,1853715	0,1853715
	ll) in 1 c kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 d)	zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigender Teil der Erträge			
	aa) i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2	1,7372261	1,7372261	1,7372261
	bb) i.S.d. § 7 Abs. 3	0,0813696	0,0813696	0,0813696
	davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,2135099	0,2135099	0,2135099
1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 entfällt, und			
	aa) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem DBA anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde <sup>5)</sup>	0,0040478	0,0040478	0,0040478
	bb) in 1 f aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0040478
	cc) der nach § 4 Abs. 2 i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	dd) in 1 f cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
	ee) der nach einem DBA als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist <sup>6)</sup>	0,0281926	0,0281926	0,0281926
	ff) in 1 f ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist	-	-	0,0000000
1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre <sup>6)</sup>	0,0032006	0,0032006	0,0032006

#### Steuerlicher Anhang:

- Angaben für Anleger, die nach dem KStG besteuert werden. Bei den Angaben ist zu beachten, dass § 8b Abs. 1 bis 6 KStG für Anleger, die bestimmte Körperschaften sind, keine Anwendung findet. Die Anwendbarkeit vorgenannter Vorschriften kann auch Einfluss auf die Anrechenbarkeit ausländischer Quellensteuern haben.
- Angaben für Anleger, die ihre Anteile im Betriebsvermögen halten und nach dem EStG besteuert werden (z.B. Einzelunternehmer oder Mitunternehmer in gewerblichen Personengesellschaften).
- N.A.
- Die Einkünfte sind zu 100 % ausgewiesen.
- Der Ausweis der ausländischen anrechenbaren (fiktiven) Quellensteuer erfolgt beim Privatanleger unter Beachtung der Höchstbetragsberechnung.
- Der Ausweis der gezahlten Quellensteuer des aktuellen Geschäftsjahres vermindert um die erstattete Quellensteuer aus Vorjahren nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 h) InvStG erfolgt unter Berücksichtigung der auf Fondsebene bereits nach § 4 Abs. 4 InvStG als Werbungskosten abgezogenen anrechenbaren ausländischen Quellensteuer. Soweit die erstattete Quellensteuer die gezahlte Quellensteuer übersteigt, erfolgt der Ausweis als negativer Betrag.



# Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG

## HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

### Bescheinigung über die Angaben i.S.d. § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG für den vorstehenden Investmentfonds für den genannten Zeitraum

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (nachfolgend: die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für den oben genannten Investmentfonds für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Die Bescheinigung hat zudem eine Aussage darüber zu enthalten, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 InvG bzw. § 101 Abs. 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie

in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG zu veröffentlichenden Angaben in Übereinstimmung mit den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG bzw. § 102 KAGB geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter sinnvoller Beachtung der vom Institut der

Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentfonds sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung berücksichtigen wir das für die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG relevante interne Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen und durchzuführen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesbegründungen, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung oder insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten, des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG auswirken kann, sind nach § 5 Abs. 1a Satz 3 InvStG keine über die Prüfung der Einhaltung der Regeln des deutschen Steuerrechts hinausgehenden Ermittlungen vorzunehmen. Für unsere Aussage, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen, haben wir besondere Ermittlungen nur im Hinblick auf Vorgänge des laufenden Jahres vorgenommen. Unsere Aussage stützen wir auf

analytische Prüfungshandlungen und Befragungen zu den veröffentlichten Aktiengewinnen und den veröffentlichten Rücknahmepreisen für den Berichtszeitraum.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Es haben sich keine Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich aus Sicht der Finanzverwaltung aus den von dem Investmentfonds durch-

geführten Geschäften oder sonstigen Umständen, insbesondere dem Abschluss von derivativen Geschäften, dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren und anderen Vermögensgegenständen, dem Bezug von Leistungen, durch die Werbungskosten entstehen, der Vornahme eines Ertragsausgleichs, der Entscheidung über die Ausschüttung von Erträgen, sowie deren Zusammenspiel (weitere) Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben.

Frankfurt am Main, den 01.03.2017

**KPMG AG**

**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Olaf J. Mielke, MBA      Eugenie Jurk  
Steuerberater              Steuerberaterin

# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
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 und eingezahltes Kapital:  
€ 10.500.000,-  
Haftendes Eigenkapital:  
€ 9.970.142,52  
(Stand: 31.12.2015)

## Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA  
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund  
IDUNA Vereinigte Lebensversicherung  
aG für Handwerk, Handel und Gewerbe,  
Hamburg

## Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 20.500.000,-  
Eigenmittel (Art. 72 CRR):  
€ 217.480.000,-  
(Stand: 31.12.2015)

## Einzahlungen:

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

## Aufsichtsrat:

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

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

Thomas Gollub,  
Berater der Aramea Asset  
Management AG, Hamburg

Thomas Janta,  
Direktor NRW.BANK, Düsseldorf

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

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

## Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,  
Hamburg

## Geschäftsführung:

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

Marc Drießen  
(zugleich stellvertretender Präsident  
des Verwaltungsrats der HANSAINVEST  
LUX S.A.)

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

**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment-GmbH**

**Ein Unternehmen der**  
**SIGNAL IDUNA Gruppe**

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

[service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)