

Jahresbericht zum 30. November 2017

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 2016 bis 30. November 2017.

Hamburg, im März 2018

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 2016/2017	4
Vermögensaufstellung per 30. November 2017	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 2016/2017

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.

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 dieser 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 A+. 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 vier 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 durchschnittliche Duration der Anleihen im Portfolio betrug 5,9 Jahre ohne Absicherung und 4,6 Jahre unter Berücksichtigung der Absicherung am Terminmarkt. Dabei besaßen Einzelwerte auch Durationen von bis zu 13 Jahren. Sollte sich das Zinsniveau um 1 % erhöhen, entspräche das einem ungefähren Verlust im Portfolio von 4,6 % sofern keine Portfolioadjustierung vorgenommen wird.

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 betrug die Allokation der Anleihen knapp 80 %. Anleihen stammen mehrheitlich aus den Sektoren besicherte Anleihen sowie Staats- & Länderanleihen und quasi-staatliche Organisationen. Weiter wurden Investitionen in ausgewählte Unternehmensanleihen getätigt. Die Quote von bis zu 20 Prozent in Aktieninvestments wurde ungefähr hälftig über vier ETFs (MDAX, DAX, EURO STOXX 50, FTSE MIB) sowie über Einzelaktien umgesetzt.

Sonstige Wesentliche Ereignisse

Besondere sonstige wesentliche Ereignisse waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

Wesentliche Angaben über die Herkunft des Veräußerungsergebnisses

Der Fonds verzeichnete ein Veräußerungsergebnis von 99.345,98 EUR in der I-Tranche und 172.402,45 EUR in der P-Tranche.

I-Tranche:

Gewinne: EUR 240.670,36

Verluste: EUR -141.324,38

P-Tranche:

Gewinne: EUR 307.505,34

Verluste: EUR -135.102,89

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften wurde im Wesentlichen durch die Veräußerung von Aktien, Renten und Futures erzielt.

Der Fonds im Berichtszeitraum

Der Fonds legte im Berichtszeitraum vom 01.12.2016 bis 30.11.2017 an Wert zu. Die I-Anteilklasse gewann 3,61 %, die P-Anteilklasse 3,15 % hinzu.

Ausblick

Das Portfolio ist strategisch anleihenlastig allokiert. Das Dilemma äußerst geringer Renditen gerade bei den für den Fonds wichtigen besicherten Anleihen sowie 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 Instrumen-

te 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 2017

Fondsvermögen: EUR 10.810.385,66 (16.671.325,54)

Umlaufende Anteile: Class I 44.911 (80.203)

Class P 58.306 (83.395)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	
I. Vermögensgegenstände			
1. Aktien	1.105	10,22	(9,51)
2. Anleihen	8.595	79,51	(80,31)
3. Sonstige Wertpapiere	1.011	9,35	(6,81)
4. Derivate	-5	-0,05	(1,17)
5. Bankguthaben	84	0,78	(1,58)
6. Sonstige Vermögensgegenstände	55	0,51	(0,83)
II. Verbindlichkeiten			
	-35	-0,32	(-0,21)
III. Fondsvermögen			
	10.810	100,00	

(Angaben in Klammern per 30.11.2016)

Vermögensaufstellung zum 30.11.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2017	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens	
					im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Allianz	DE0008404005		STK	591	0	554	EUR 200,100000	118.259,10	1,09	
Assicurazioni Generali	IT0000062072		STK	7.430	7.430	0	EUR 15,210000	113.010,30	1,05	
BASF	DE000BASF111		STK	970	970	0	EUR 93,630000	90.821,10	0,84	
Cie Génle Éts Michelin	FR0000121261		STK	944	944	0	EUR 122,300000	115.451,20	1,07	
Eiffage	FR0000130452		STK	1.272	1.272	0	EUR 92,490000	117.647,28	1,09	
Fresenius Medical Care	DE0005785802		STK	1.850	1.850	0	EUR 82,880000	153.328,00	1,42	
ING Groep	NL0011821202		STK	7.392	7.392	0	EUR 15,350000	113.467,20	1,05	
Sanofi-Aventis	FR0000120578		STK	930	930	0	EUR 76,980000	71.591,40	0,66	
SAP	DE0007164600		STK	1.215	0	746	EUR 95,340000	115.838,10	1,07	
Total S.A.	FR0000120271		STK	2.000	0	1.625	EUR 47,705000	95.410,00	0,88	
Verzinsliche Wertpapiere										
0,375000000% Achmea B.V. EO-Medium-T. Nts 2017(24)	XS1722558258		EUR	200	200	0	% 99,626500	199.253,00	1,84	
0,750000000% AEGON N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1637329639		EUR	500	500	0	% 99,388500	496.942,50	4,60	
0,101000000% ALD SA 2017/2020	XS1723613581		EUR	200	200	0	% 100,513500	201.027,00	1,86	
4,250000000% Barclays Bank PLC EO-MTN 10/22	XS0491009659		EUR	100	0	200	% 117,911500	117.911,50	1,09	
3,875000000% Bco Santander Centr.Hispano 06/26	ES0413900129		EUR	200	0	0	% 126,147415	252.294,83	2,33	
0,750000000% Belfius Bank S.A. EO-Cov.MTN 15/25	BE0002483585		EUR	300	0	0	% 102,228000	306.684,00	2,84	
0,375000000% BRFKredit EO-Mortg.-Cov.-MTN 17/24	XS1669866300		EUR	250	250	0	% 100,066560	250.166,40	2,31	
0,875000000% Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip. 17(22)	PTCMG-TOM0029		EUR	100	100	0	% 100,902500	100.902,50	0,93	
0,375000000% Credit Agricole (London Br.) EO-Medium-Term Notes 2017(24)	FR0013263951		EUR	100	100	0	% 100,440500	100.440,50	0,93	
0,121000000% Daimler AG FLR-MTN 17/24	DE000A2GSCY9		EUR	100	100	0	% 100,713500	100.713,50	0,93	
0,375000000% DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 17/24	XS1719108463		EUR	400	400	0	% 99,789500	399.158,00	3,69	
0,875000000% E.ON SE Medium Term Notes v.17(17/24)	XS1616410061		EUR	200	200	0	% 101,365000	202.730,00	1,88	
0,750000000% Erste Group Bank AG EO-MT. Hyp.Pf.B. 15/25	XS1181448561		EUR	300	0	0	% 102,461500	307.384,50	2,84	
5,000000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2011/22	IT0004759673		EUR	320	320	0	% 119,500500	382.401,60	3,54	
4,875000000% Lloyds Bank EO-MTN 11/23	XS0577606725		EUR	200	0	0	% 123,891500	247.783,00	2,29	
0,340000000% RCI Banque EO-FLR MTN 17/22	FR0013260486		EUR	150	150	0	% 101,344000	152.016,00	1,41	
0,101000000% Royal Bk of Scotld Grp PLC,The EUR-FLR Notes 17/20	XS1627773606		EUR	150	150	0	% 100,586000	150.879,00	1,40	
0,250000000% Skandinaviska Enskilda Banken 17/24	XS1633824823		EUR	200	400	200	% 99,653000	199.306,00	1,84	
0,750000000% Skandinaviska Enskilda Banken 17/27	XS1716825507		EUR	200	200	0	% 99,765000	199.530,00	1,85	
2,125000000% Slowenien, Republik EO-Bonds 15/25	SI0002103545		EUR	680	0	350	% 112,658335	766.076,68	7,09	
2,750000000% Spanien EO-Bonos 14/24	ES00000126B2		EUR	480	0	180	% 112,792860	541.405,73	5,01	
1,800000000% Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 14(24)	ES00000126A4		EUR	650	0	0	% 114,871500	761.344,18	7,04	
2,350000000% Spanien EO-Obligaciones 2017(33)	ES00000128Q6		EUR	300	300	0	% 102,657435	307.972,31	2,85	
3,375000000% SpareBank 1 Boligkredit AS Cov. EMTN 11/21	XS0674396782		EUR	80	0	0	% 113,002500	90.402,00	0,84	
0,750000000% SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2016(23)	XS1344895450		EUR	200	200	0	% 102,949000	205.898,00	1,90	
0,375000000% SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	XS1637099026		EUR	100	100	0	% 100,232050	100.232,05	0,93	
0,000000000% Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 17/22	XS1705553417		EUR	100	100	0	% 100,617500	100.617,50	0,93	
4,000000000% UBS LDN EO-MT.Hyp.Pf. 10/22	XS0500331557		EUR	210	0	0	% 117,112000	245.935,20	2,27	

Vermögensaufstellung zum 30.11.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2017	Käufe/ Zugänge		Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
5,250000000% UniCredit EO-MTN 11/23	IT0004689433		EUR	190	0	0	%	126,957500	241.219,25	2,23
0,875000000% Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1654192191		EUR	100	100	0	%	101,189000	101.189,00	0,94
1,125000000% Unione di Banche Italiane ScpA EO-Mortg. Cov. Notes 2017(27)	IT0005283491		EUR	200	200	0	%	101,517860	203.035,72	1,88
0,250000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(20)	XS1692348847		EUR	50	50	0	%	100,468000	50.234,00	0,46
0,375000000% Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(23)	XS1594364033		EUR	300	300	0	%	100,532500	301.597,50	2,79
Summe der börsengehandelten Wertpapiere								EUR	9.489.506,63	87,78
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
2,375000000% B.A.T. Intl Finance 19.01 2023	XS0856014583		EUR	100	100	0	%	109,242135	109.242,14	1,01
1,000000000% Dexia Crédit Local S.A. EO-MTN 17/27	XS1700578724		EUR	100	100	0	%	101,140675	101.140,68	0,94
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere								EUR	210.382,82	1,95
Investmentanteile										
Gruppenfremde Investmentanteile 2)										
db x-tr.EO STOXX 50 ETF	LU0274211217		ANT	6.671	6.700	17.938	EUR	37,900000	252.830,90	2,34
db x-trackers DAX ETF 1C	LU0274211480		ANT	1.972	2.100	5.514	EUR	127,180000	250.798,96	2,32
db x-trackers FTSE MIB INDEX Inhaber-Anteile 1D	LU0274212538		ANT	10.876	10.876	0	EUR	23,070000	250.909,32	2,32
iShares MDAX UCITS ETF DE	DE0005933923		ANT	1.105	1.105	0	EUR	232,460000	256.868,30	2,37
Summe der Investmentanteile								EUR	1.011.407,48	9,35
Summe Wertpapiervermögen								EUR	10.711.296,93	99,08
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten										
Euro Bund Futures 07.12.2017	DE0009652644			-3					-3.630,00	-0,03
Euro Bund Futures 07.12.2017	DE0009652644			-5					-1.650,00	-0,02
Summe der Derivate auf einzelne Wertpapiere								EUR	-5.280,00	-0,05
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	84.410,42					84.410,42	0,78
Summe der Bankguthaben								EUR	84.410,42	0,78
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	54.893,14					54.893,14	0,51
Summe sonstige Vermögensgegenstände								EUR	54.893,14	0,51
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-34.934,83			EUR		-34.934,83	-0,32
Fondsvermögen								EUR	10.810.385,66	100*)
Anteilwert - D&R Konservative Strategie Europa I							EUR		105,92	
Umlaufende Anteile							STK		44.911	
Anteilwert - D&R Konservative Strategie Europa P							EUR		103,82	
Umlaufende Anteile							STK		58.306	

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen: Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Investmentvermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 56.777.039,59 EUR.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Investmentvermögens 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
AXA	FR000120628	STK	3.100	3.100	
Daimler	DE0007100000	STK	-	2.485	
Deutsche Telekom	DE0005557508	STK	-	11.053	
HeidelbergCement	DE0006047004	STK	-	1.868	
Infineon Technologies	DE0006231004	STK	-	9.920	
Merck	DE0006599905	STK	-	1.624	
Siemens	DE0007236101	STK	-	1.511	
VINCI	FR000125486	STK	-	2.384	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,500000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 14/24	IT0005045270	EUR	-	490	
0,625000000% Baden-Württemberg, Land Landessch.v. 15/25	DE000A14JYT7	EUR	-	520	
1,625000000% Berlin, Land Landessch.v. 14/24	DE000A11QEJ1	EUR	-	460	
0,625000000% Brandenburg, Land Schatzanw. v. 15/25	DE000A11QEW4	EUR	-	520	
2,750000000% DNB Boligkredit EO-MT Pfandbr. 12/22	XS0759310930	EUR	-	240	
0,875000000% Hessen, Land Schatzanw. S.1414 v. 14/24	DE000A1RQCA2	EUR	-	510	
3,400000000% Irland EO-Treasury Bonds 14/24	IE00B6X95T99	EUR	-	920	
2,000000000% KBC Bank EO-MTB 13/23	BE0002425974	EUR	-	300	
1,000000000% Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.14(25) R.1337	DE000NRW0F67	EUR	-	500	
0,625000000% Niedersachsen, Land Landessch.v.15/25 Ausg.845	DE000A14J1C8	EUR	-	540	
4,750000000% Portugal EO-Anl. 09/19	PT0TEM0E0027	EUR	-	750	
4,250000000% Frankreich 07/23	FR0010466938	EUR	-	720	
0,500000000% Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v. 15/25	DE000RLP0645	EUR	-	530	
3,000000000% Slowenien, Republik EO-Bonds 14/21	SI0002103388	EUR	-	460	
0,875000000% Thüringen, Freistaat Landesschatz.S2014/02 v.14/24	DE000A13SJM6	EUR	-	450	
0,000000000% Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1654191623	EUR	100	100	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Wertpapier-Terminkontrakte					
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe		EUR			13.136,26
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: DAX Index, DJES 50 Index (Price) (EUR)		EUR			474,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Dezember 2016 bis 30. November 2017		D&R Konservative Strategie Europa I	D&R Konservative Strategie Europa P
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	12.097,70	13.297,28
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	4.583,81	5.221,72
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	10.085,20	10.679,50
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	79.196,94	95.005,68
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-437,31*)	-500,43*)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	9.482,02	10.751,23
7. Sonstige Erträge 1)	EUR	1.764,03	2.078,49
Summe der Erträge	EUR	116.772,39	136.533,47
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-275,86	-339,45
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-46.864,41	-75.725,89
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.603,15	-3.605,53
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.568,92	-15.385,59
5. Sonstige Aufwendungen 2)	EUR	-383,04	-412,18
Summe der Aufwendungen	EUR	-65.695,38	-95.468,64
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	51.077,01	41.064,83
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	240.670,36	307.505,34
2. Realisierte Verluste	EUR	-141.324,38	-135.102,89
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	99.345,98	172.402,45
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	150.422,99	213.467,28
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-154.160,10	-151.819,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	98.143,07	91.810,41
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-56.017,03	-60.009,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	94.405,96	153.458,17

*) Der Sollsaldo resultiert aus negativen Habenzinsen

Entwicklung des Investmentvermögens 2017

		D&R Konservative Strategie Europa I		D&R Konservative Strategie Europa P	
I. Wert des Investmentvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	8.237.927,53	EUR	8.433.398,01
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-38.497,44	EUR	-40.000,32
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	-3.682.051,20	EUR	-2.563.668,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	521,45		EUR	566.485,78
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-3.682.572,65		EUR	-3.130.153,93
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	145.274,65	EUR	70.138,45
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	94.405,96	EUR	153.458,17
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-154.160,10		EUR	-151.819,52
davon nicht realisierte Verluste	EUR	98.143,07		EUR	91.810,41
II. Wert des Investmentvermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	4.757.059,50	EUR	6.053.326,16

Verwendung der Erträge des Investmentvermögens

Berechnung der Wiederanlage	insgesamt		je Anteil *) **)
D&R Konservative Strategie Europa I			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	150.422,99	3,35
2. Zuführung aus dem Investmentvermögen ***)	EUR	141.324,38	3,15
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-15.269,74	-0,34
II. Wiederanlage	EUR	276.477,63	6,16
D&R Konservative Strategie Europa P			
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	213.467,28	3,66
2. Zuführung aus dem Investmentvermögen ***)	EUR	135.102,89	2,32
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-12.244,26	-0,21
II. Wiederanlage	EUR	336.325,91	5,77

*) 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 Investmentvermögen 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	
D&R Konservative Strategie Europa I				
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
2017	EUR	4.757.059,50	EUR	105,92
D&R Konservative Strategie Europa P				
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
2017	EUR	6.053.326,16	EUR	103,82

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 1.299.840,00

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 %)	99,08
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,05

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

Sonstige Angaben

Anteilwert - D&R Konservative Strategie Europa I	EUR	105,92
Umlaufende Anteile	STK	44.911

Anteilwert - D&R Konservative Strategie Europa P	EUR	103,82
Umlaufende Anteile	STK	58.306

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	0,92 %
D&R Konservative Strategie Europa P	1,34 %

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

Transaktionskosten**)	EUR 14.267,59
-----------------------	---------------

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Investmentvermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Investmentvermögen an sie geleisteten Vergütung.

Verwaltungsvergütungssatz für im Investmentvermögen gehaltene Investmentanteile

2) Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:	
db x-tr.EO STOXX 50 ETF	0,1500% p.a.
db x-trackers DAX ETF 1C	0,1500% p.a.
db x-trackers FTSE MIB INDEX Inhaber-Anteile 1D	0,2000% p.a.
iShares MDAX UCITS ETF DE	0,5000% p.a.

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen:

1) Quellensteuererstattungen

2) Im Wesentlichen Kosten für die Marktrisikomessung sowie Gebühren für die BaFin

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr 2016

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer):	EUR 14.500.104,02
davon fix:	EUR 11.907.583,74
davon variabel:	EUR 2.592.520,28
Zahl der Mitarbeiter der KVG: 193	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2016 der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (nur Führungskräfte):	EUR 1.201.000,08

Hamburg, 21. Februar 2018

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 2016 bis 30. November 2017 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 2016 bis 30. November 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 22. Februar 2018

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Lothar Schreiber ppa. Ruth Koddebusch
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüferin

Besteuerung der Wiederanlage

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Geschäftsjahr vom 01.12.2016 bis 30.11.2017

Steuerlicher Zufluss: 30.11.2017

Name des Investmentfonds: D&R Konservative Strategie Europa I

ISIN: DE000A1JDWG2

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privatvermögen EUR je Anteil	Betriebsvermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebsvermögen ²⁾ EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	1,2539950	1,2539950	1,2539950
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 ⁴⁾	-	-	0,4765548
	cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,8844933	0,8844933
	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	0,3245134	0,3245134	0,3245134
	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	-	-	0,2029719
	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	0,1215415	0,1215415	0,1215415
	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	1,0677946	1,0677946	1,0677946
	bb) i.S.d. § 7 Abs. 3	0,1862005	0,1862005	0,1862005
	davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,2917228	0,2917228	0,2917228
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 ⁵⁾	0,0288865	0,0288865	0,0288865
	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	-	-	0,0288865
	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 ⁵⁾	0,0303854	0,0343464	0,0343464
	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 ⁶⁾	-0,0099463	-0,0099463	-0,0099463

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Geschäftsjahr vom 01.12.2016 bis 30.11.2017

Steuerlicher Zufluss: 30.11.2017

Name des Investmentfonds: D&R Konservative Strategie Europa P

ISIN: DE000A1JRP63

§ 5 Abs. 1 S. 1 Nr. InvStG		Privatvermögen EUR je Anteil	Betriebsvermögen KStG ¹⁾ EUR je Anteil	Sonst. Betriebsvermögen ²⁾ EUR je Anteil
2)	Betrag der Thesaurierung/ ausschüttungsgleichen Erträge	0,7878856	0,7878856	0,7878856
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 ⁹⁾	-	-	0,3421010
	cc) Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	-	0,5616460	0,5616460
	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	0,2564380	0,2564380	0,2564380
	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	-	-	0,1779216
	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 berechnen	0,0785163	0,0785163	0,0785163
	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	0,6789011	0,6789011	0,6789011
	bb) i.S.d. § 7 Abs. 3	0,1089845	0,1089845	0,1089845
	davon inländische Mieterträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000
	cc) i.S.d. § 7 Abs. 1 S. 4, soweit in 1 d aa) enthalten	0,2338975	0,2338975	0,2338975
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 ⁹⁾	0,0257011	0,0257011	0,0257011
	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	-	-	0,0257011
	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 ⁹⁾	0,0196291	0,0296074	0,0296074
	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 ⁹⁾	-0,0095577	-0,0095577	-0,0095577

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).
- Der Betrag der Ausschüttung ist ausgewiesen zuzüglich auf Ebene des Investmentfonds abzuführender Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag sowie gezahlter, abzüglich erstatteter ausländischer Quellensteuern, soweit § 4 Abs. 4 InvStG nicht angewendet wurde (BMF-Schreiben v. 18.08.2009, Tz. 12).
- 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 die 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 die 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 vorgenom-

men. 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 den Investmentfonds durchgeführten 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 21.02.2018

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Olaf J. Mielke, MBA Katrin Kiepke
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:
€ 11.306.775,13
Haftendes Eigenkapital:
€ 14.184.724,34
(Stand: 31.12.2016)

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):
€ 206.093.787,-
(Stand: 31.12.2016)

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, Gerolsbach

Wirtschaftsprüfer:

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Hamburg

Geschäftsführung:

Nicholas Brinckmann
(zugleich Sprecher 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
www.hansainvest.de