

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

D&R Wachstum Global TAA

30. September 2021



**DONNER & REUSCHEL**  
PRIVATBANK SEIT 1798

**HANSA**INVEST

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

---

Hamburg, im Januar 2022

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

D&R Wachstum Global TAA

in der Zeit vom 01. Oktober 2020 bis 30. September 2021.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre  
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

## SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

---

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020/2021 .....	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2021 .....	7
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2021 .....	8
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV .....	15
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS .....	18
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN .....	20

## TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2020/2021

### ANLAGEZIELE

Der „D&R Wachstum Global TAA“ wird mit dem TAA-Modell (TAA = Taktische Asset Allokation, Steuerung der Aktienquote über ein Modell bestehend aus Fundamentaldaten sowie einem Trendfolge-Konzept) gesteuert. Die daraus resultierende Aktienquote kann zwischen 0 bis 100 % schwanken. Bei den Investitionen werden Schwerpunktanlagen aus den Standardmärkten Europas und den USA angestrebt. Darüber hinaus erfolgt die Investition in weitere Anlageregionen, die eine positive Entwicklung erwarten lassen (z.B. Südamerika), Branchen (z.B. Rohstoffaktien) und Ansätze (z.B. Aktien mit hoher Dividendenrendite). Zudem ist eine breite Streuung der Risiken durch die Nutzung verschiedener Aktien angestrebt. Ein Großteil der Anlagen wird über kostengünstige Aktien-ETFs sowie Fonds nach einem quantitativen und qualitativen Fondsauswahl-Prozess abgedeckt. Darüber hinaus können für das Sondervermögen Aktien, gleichwertige Papiere, Bankguthaben sowie Geldmarktinstrumente und Investmentfonds erworben werden. In andere Wertpapiere und Rentenfonds darf hingegen nicht investiert werden. Derivate können sowohl zur Absicherung sowie als Teil der Anlagestrategie eingesetzt werden.

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

Aktien und Aktien gleichwertige Papiere	max. vollständig
Bankguthaben	max. vollständig
Geldmarktinstrumente	max. vollständig
Investmentanteile	max. vollständig

Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Papiere gem. §5 der Allgemeinen Anlagebedingungen sind, sowie Rentenfonds dürfen für das Sondervermögen nicht erworben werden.

Für das Sondervermögen dürfen Derivate zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben werden.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit

gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

### PORTFOLIOSTRUKTUR SOWIE WESENTLICHE ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM

Zum Stichtag setzte sich das Portfolio wie folgt im Vergleich zum Vorjahr zusammen.

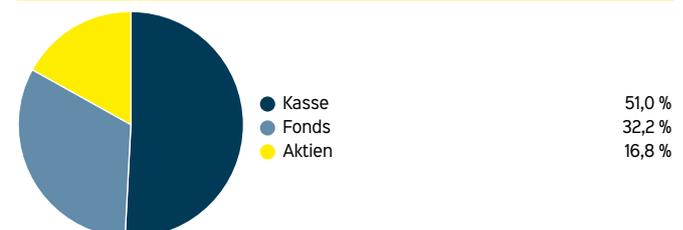
	30.09.2020	30.09.2021
Liquidität (Kasse)	51,01%	3,75%
Fonds	32,19%	67,47%
Einzeltitle (Aktien)	16,81%	28,78%

Derivate wurden im Berichtszeitraum keine im Portfolio eingesetzt.

### PORTFOLIOSTRUKTUR ZUM 30.09.2021\*



### PORTFOLIOSTRUKTUR ZUM 30.09.2020\*



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

In das Geschäftsjahr startete der Fonds mit einer Aktienquote (Investmentfonds und Einzeltitle) von 49 %. Im Oktober 2020 wurde die Aktienquote auf knapp 39 % reduziert. Hierfür wurden die Positionen im iShares TecDax ETF sowie im Comgest Growth Europe veräußert. Im November dann wurde die Aktienquote auf Monatsbasis von 39 % auf 51 % erhöht. Zwischenzeitlich kam es aber zu einer weiteren deutlichen Reduzierung. Hierfür wurden Anfang November die Positionen in Air Liquide, Sanofi, MSCI Nordic ETF und ca. die Hälfte eines US-Aktien ETFs veräußert. Gegen Mitte des Monats wurden anschließend zwei ETFs auf den Nasdaq100

sowie EuroStoxx50 neu allokiert. Zum Jahresende 2020 wurde die Aktienquote von 51 % auf 79 % weiter erhöht. Hierfür wurden Mitte Dezember Positionen in BMW, Ferrari, Partners Group, STMicroelectronics, Teleperformance, Blackrock, Cadence Design, Target Corp. und T-Mobile US aufgebaut. Einzig der Bestand in Nestlé wurde veräußert. Darüber hinaus wurde ein ETF auf deutsche Aktien ebenfalls neu allokiert. Anfang des Jahres 2021 wurde die Aktienquote von 79 % auf 93 % weiter erhöht. Hierfür wurden im Januar eine Position in einem ETF auf den MSCI Emerging Market in zwei Schritten erworben. Darüber hinaus wurde ein ETF auf den MSCI World Momentum Faktor sowie ein aktiv gemanagter Fonds (BIT Global Leaders) allokiert. Bei den Einzelwerten gab es einen Tausch von Charter Communications in Old Dominion Freight Line. Einzig der Bestand in einem EuroStoxx50 ETF wurde veräußert.

Im Februar wurden lediglich Tauschoperationen vorgenommen. Bei den Einzelwerten wurden Ferrari N.V., Neste Oyj und RWE veräußert. Neu allokiert wurden Ferguson, Investor AB und Sika. Es folgte im Frühling und Sommer, als die Märkte sich in verhältnismäßig ruhigem Fahrwasser befanden, eine längere Phase ohne Allokationsveränderungen. Erst im August erfolgte ein Tausch von BMW in Danaher. Zeitgleich wurde ein Teil unserer Position in einem Emerging Markets ETF in einen neu allokierten global anlegenden Faktor ETF umgeschichtet. Zum Abschluss des Geschäftsjahres wurden im September 2021 keine Allokationsveränderungen mehr vorgenommen.

Das Geschäftsjahr beendete der Fonds mit einer Aktienquote von 96 % (Investmentfonds und Einzeltitel).

Die verbleibenden 4 % wurden in Form von täglich verfügbaren Einlagen bei mehreren Kreditinstituten angelegt.

Die Gesamtquote an Einzeltiteln wurde durch eine Ausweitung der Einzeltitelanzahl spürbar erhöht und betrug Ende September 2021 knapp 29 % gegenüber knapp 17 % im Vorjahr.

## WESENTLICHE RISIKEN DES SONDER-VERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM

### Adressenausfallrisiken

Der D&R Wachstum Global TAA investierte im Berichtszeitraum in Investmentfondsanteile und Aktien. Somit erga-

ben sich Adressenausfallrisiken. Zeitweise wurde Liquidität auf Konten bei bis zu vier Banken gehalten, bei denen sich ebenfalls entsprechende Ausfallrisiken ergaben. Aufgrund der täglichen Verfügbarkeit sowie der Streuung über mehrere Adressen erscheinen diese 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 ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

### Zinsänderungsrisiken

Zinsänderungsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht zu verzeichnen.

### Währungs- und sonstige Marktpreisrisiken

Der Fonds war direkt und indirekt Währungsrisiken ausgesetzt. Insbesondere die Investitionen in Investmentfonds mit Anlageschwerpunkt außerhalb Europas wie in den HSBC MSCI Emerging Markets ETF, iShares MSCI World Momentum ETF, iShares MSCI World Value, Amundi Nasdaq-100 ETF, iShares MSCI USA sowie dem Global Internet Leaders 30 führten zu Fremdwährungsrisiken überwiegend in Abhängigkeit vom US-Dollar.

Im Bereich der Einzeltitel handelte es sich um die Positionen Sika, Partners Group und Nestlé für den Schweizer Franken sowie Microsoft, Charter Communications, Blackrock Inc., Cadence Design, Target Corp., Old Dominion Freight Line, T-Mobile US und Alphabet im US-Dollar. Die Positionen in Investor AB und Ferguson Holding führten zu einem Währungsrisiko in Schweden Kronen bzw. britischem Pfund.

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

### Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken sowie

Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Es ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität. Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die interne Revision überwacht.

#### Sonstige Risiken

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

### WESENTLICHE ANGABEN ÜBER DIE HERKUNFT DES VERÄUSSERUNGSERGEBNISSES

#### D&R Wachstum Global TAA I

Durch Veräußerungsgeschäfte konnte ein Gewinn von 2,872 Mio. Euro erzielt werden. Dem stehen Verluste von 184 TEUR gegenüber, so dass sich per Saldo ein Gewinn von 2,688 Mio. Euro ergibt.

#### D&R Wachstum Global TAA P

Durch Veräußerungsgeschäfte konnte ein Gewinn von 2,628 Mio. Euro erzielt werden. Dem stehen Verluste von 170 TEUR gegenüber, so dass sich per Saldo ein Gewinn von 2,458 Mio. Euro ergibt.

#### D&R Wachstum Global TAA S

Durch Veräußerungsgeschäfte konnte ein Gewinn von 23.571,52 Euro erzielt werden. Dem stehen Verluste von 1.480,21 Euro gegenüber, so dass sich per Saldo ein Gewinn von 22.091,31 Euro ergibt.

#### D&R Wachstum Global TAA V

Durch Veräußerungsgeschäfte konnte ein Gewinn von 8,021 Mio. Euro erzielt werden. Dem stehen Verluste von 464 TEUR gegenüber, so dass sich per Saldo ein Gewinn von 7,557 Mio. Euro ergibt.

Die Ergebnisse resultieren im Wesentlichen durch die Veräußerung von Aktien und Investmentanteilen.

### SONSTIGE HINWEISE

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.

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Ereignisse.

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

### WERTENTWICKLUNG DES D&R WACHSTUM GLOBAL TAA IM ABGELAUFENEN GESCHÄFTSJAHR

Im Berichtszeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021 ergaben sich nachfolgende Wertentwicklungen der einzelnen Anteilklassen:

D&R Wachstum Global TAA I: +20,75 %  
 D&R Wachstum Global TAA P: +20,17 %  
 D&R Wachstum Global TAA V: +21,74 %  
 D&R Wachstum Global TAA S: +19,76 %

## VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2021

Fondsvermögen:	EUR 70.476.875,11	(122.967.309,88)
Umlaufende Anteile: I-Klasse	112.915	(171.306)
P-Klasse	106.802	(163.393)
S-Klasse	1.046	(963)
V-Klasse	326.559	(824.635)

## VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens	% des Fondsvermögens per 30.09.2020
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	20.284	28,78	(16,80)
<b>2. Sonstige Wertpapiere</b>	47.549	67,47	(32,19)
<b>3. Bankguthaben</b>	2.732	3,88	(51,10)
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	20	0,03	(0,02)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-108	-0,16	(-0,11)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>70.477</b>	<b>100,00</b>	

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Koninklijke DSM	NL0000009827	STK	7.004	0	7.719	EUR	172,350000	1.207.139,40	1,71
Merck	DE0006599905	STK	6.095	0	10.705	EUR	185,250000	1.129.098,75	1,60
Schneider Electric	FR0000121972	STK	8.120	0	10.595	EUR	144,860000	1.176.263,20	1,67
Téléperformance S.A.	FR0000051807	STK	3.290	6.903	3.613	EUR	345,400000	1.136.366,00	1,61
Partners Group	CH0024608827	STK	833	2.013	1.180	CHF	1.461,500000	1.123.245,38	1,60
Sika AG	CH0418792922	STK	4.079	8.241	4.162	CHF	298,000000	1.121.503,90	1,59
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963	STK	61.272	94.068	32.796	SEK	188,940000	1.135.123,93	1,61
Blackrock	US09247X1019	STK	1.587	3.190	1.603	USD	856,570000	1.170.463,74	1,66
Danaher	US2358511028	STK	4.129	5.716	1.587	USD	306,610000	1.090.057,42	1,55
Johnson & Johnson	US4781601046	STK	8.745	12.444	3.699	USD	164,020000	1.235.022,30	1,75
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	10.931	17.135	6.204	USD	128,100000	1.205.666,52	1,71
Target	US87612E1064	STK	6.246	12.997	6.751	USD	235,850000	1.268.399,43	1,80
Alphabet Inc. Cl. A	US02079K3059	STK	537	962	425	USD	2.687,070000	1.242.428,61	1,76
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	5.099	0	9.367	USD	284,000000	1.246.871,02	1,77
Old Dominion Freight Line	US6795801009	STK	4.938	10.926	5.988	USD	293,170000	1.246.489,98	1,77
Ferguson Holdings Ltd. Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	9.956	18.781	8.825	GBP	104,300000	1.200.405,53	1,70
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>18.934.545,11</b>	<b>26,86</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Nynomic	DE000A0MSN11	STK	28.000	64.300	36.300	EUR	48,200000	1.349.600,00	1,92
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.349.600,00</b>	<b>1,92</b>
<b>Investmentanteile</b>									
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>									
BIT Global Internet Leaders 30 Inhaber-Anteile D&R	DE000A2N8135	ANT	59.765	103.240	43.475	EUR	86,400000	5.163.696,00	7,33
BIT Global Leaders I - I	DE000A2QDRV4	ANT	28.495	51.900	23.405	EUR	158,390000	4.513.323,05	6,40
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Ant. CDH Cap. EUR o.N.	LU1681038599	ANT	24.619	49.570	24.951	EUR	368,810000	9.079.733,39	12,88
HSBC MSCI Em.Markts. UCITS ETF Registered Inc. Shares USD o.N.	IE00B5SSQT16	ANT	510.799	1.378.175	867.376	EUR	10,837000	5.535.528,76	7,86
iShs IV-E.MSCI Wd Mom.Fac.U.E. Registered Shares USD o.N.	IE00BP3QZ825	ANT	109.006	186.878	77.872	EUR	55,450000	6.044.382,70	8,58
iShsIV-Edge MSCI USA Q.F.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BD1F4L37	ANT	482.646	0	1.401.274	EUR	9,256000	4.467.371,38	6,34
iShsIV-Edge MSCI Wo.Va.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N.	IE00BP3QZB59	ANT	97.301	105.745	8.444	EUR	31,665000	3.081.036,17	4,37
Lyxor Core DAX (DR) UCITS ETF I	LU0378438732	ANT	74.279	133.200	58.921	EUR	130,100000	9.663.697,90	13,71
<b>Summe der Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>47.548.769,35</b>	<b>67,47</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>67.832.914,46</b>	<b>96,25</b>

## VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
						im Berichtszeitraum			
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	2.649.140,63				2.649.140,63	3,76
Bank: Norddeutsche Landesbank -GZ-			EUR	7,34				7,34	0,00
Bank: ODDO BHF-Bank AG			EUR	2,13				2,13	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	4,98				4,59	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	96.312,38				82.927,83	0,12
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	0,20				0,23	0,00
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.732.082,75</b>	<b>3,88</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche			USD	606,96				522,61	0,00
Quellensteueransprüche			EUR	19.613,85				19.613,85	0,03
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>20.136,46</b>	<b>0,03</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-108.258,56</b>			<b>EUR</b>	<b>-108.258,56</b>	<b>-0,16</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>70.476.875,11</b>	<b>100 2)</b>
<b>D&amp;R Wachstum Global TAA I</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>131,89</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>112.915</b>	
<b>D&amp;R Wachstum Global TAA P</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>127,16</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>106.802</b>	
<b>D&amp;R Wachstum Global TAA S</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>116,59</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>1.046</b>	
<b>D&amp;R Wachstum Global TAA V</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>128,25</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>326.559</b>	

**Fußnoten:**

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

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

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 258.369.658,91 EUR.

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.09.2021	
Schweizer Franken	CHF	1,083850	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,865050	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	10,198650	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,161400	= 1 Euro (EUR)

## 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>					
Nestlé S.A.	CH0038863350	STK	-	20.126	
Air Liquide	FR0000120073	STK	-	14.277	
Bayerische Motoren Werke	DE0005190003	STK	25.128	25.128	
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	10.173	10.173	
Neste Oyj	FI0009013296	STK	-	41.024	
RWE	DE0007037129	STK	-	59.257	
Sanofi-Aventis	FR0000120578	STK	-	22.738	
STMicroelectronics	NL0000226223	STK	62.430	62.430	
Investor B	SE0000107419	STK	30.215	30.215	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Cadence Design Systems	US1273871087	STK	18.137	18.137	
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	-	4.200	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>					
Global Internet Leaders 30 Inhaber-Anteile I - I	DE000A2N8150	ANT	-	25.210	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Dis. EUR o.N.	IE00BQ1YBL06	ANT	-	207.600	
iShares TecDAX UCITS ETF	DE0005933972	ANT	-	230.900	
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.	IE00B9MRHC27	ANT	-	191.500	
Xtrackers Euro Stoxx 50	LU0274211217	ANT	421.765	421.765	

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

für den Zeitraum vom 01. Oktober 2020 bis 30. September 2021		D&R Wachstum Global TAA I	D&R Wachstum Global TAA P	D&R Wachstum Global TAA S	D&R Wachstum Global TAA V
<b>I. Erträge</b>					
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	6.671,01	6.049,49	52,90	22.524,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	41.977,27	38.378,13	325,59	134.775,29
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-14.946,95	-14.682,80	-105,40	-52.545,84
davon negative Habenzinsen	EUR	-14.946,95	-14.682,80	-105,40	-52.545,84
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	56.518,22	52.705,72	462,09	150.672,23
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-7.317,86	-6.714,53	-56,73	-22.865,43
6. Sonstige Erträge	EUR	1.410,01	1.241,10	11,60	2.787,05
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>84.311,70</b>	<b>76.977,11</b>	<b>690,05</b>	<b>235.347,32</b>
<b>II. Aufwendungen</b>					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-958,27	-941,19	-7,19	-5.639,56
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-154.933,93	-226.988,86	-2.021,19	-157.373,63
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.784,67	-7.597,04	-56,39	-38.599,57
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.647,60	-2.488,90	-15,45	-6.395,10
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-180,85	-169,59	-1,40	-723,56
6. Aufwandsausgleich	EUR	18.507,32	39.958,90	-14,53	98.616,21
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-147.998,00</b>	<b>-198.226,68</b>	<b>-2.116,15</b>	<b>-110.115,21</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-63.686,30</b>	<b>-121.249,57</b>	<b>-1.426,10</b>	<b>125.232,11</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>					
<b>1. Realisierte Gewinne</b>	<b>EUR</b>	<b>2.872.276,34</b>	<b>2.628.644,13</b>	<b>23.571,52</b>	<b>8.021.431,55</b>
<b>2. Realisierte Verluste</b>	<b>EUR</b>	<b>-184.174,35</b>	<b>-170.361,38</b>	<b>-1.480,21</b>	<b>-464.267,87</b>
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>2.688.101,99</b>	<b>2.458.282,75</b>	<b>22.091,31</b>	<b>7.557.163,68</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.624.415,69</b>	<b>2.337.033,18</b>	<b>20.665,21</b>	<b>7.682.395,79</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	227.803,64	425.002,35	1.214,06	1.358.784,99
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-217.827,02	-198.562,68	-1.803,50	-601.242,86
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>9.976,62</b>	<b>226.439,67</b>	<b>-589,44</b>	<b>757.542,13</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.634.392,31</b>	<b>2.563.472,85</b>	<b>20.075,77</b>	<b>8.439.937,92</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2021	D&R Wachstum Global TAA I		D&R Wachstum Global TAA P	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>18.711.169,88</b>	<b>EUR</b>	<b>17.289.874,50</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-6.730.054,81	EUR	-6.630.846,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	124.979,62	EUR	192.616,29
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-6.855.034,43	EUR	-6.823.462,30
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	277.068,73	EUR	358.133,72
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.634.392,31	EUR	2.563.472,85
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	227.803,64	EUR	425.002,35
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-217.827,02	EUR	-198.562,68
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>14.892.576,11</b>	<b>EUR</b>	<b>13.580.635,06</b>

	D&R Wachstum Global TAA S		D&R Wachstum Global TAA V	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>93.744,75</b>	<b>EUR</b>	<b>86.872.520,75</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	8.171,05	EUR	-61.274.200,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	8.171,05	EUR	8.552.078,02
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	0,00	EUR	-69.826.278,52
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-35,72	EUR	7.843.449,92
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	20.075,77	EUR	8.439.937,92
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	1.214,06	EUR	1.358.784,99
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-1.803,50	EUR	-601.242,86
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>121.955,85</b>	<b>EUR</b>	<b>41.881.708,09</b>

## VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
<b>D&amp;R Wachstum Global TAA I</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.407.704,54	12,47
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.624.415,69	23,24
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	184.174,35	1,63
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-1.813.035,66	-16,06
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-2.233.886,42	-19,78
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>169.372,50</b>	<b>1,50</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	169.372,50	1,50
<b>D&amp;R Wachstum Global TAA P</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.184.505,29	11,09
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.337.033,18	21,88
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	170.361,38	1,60
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-1.505.281,79	-14,09
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-2.037.095,26	-19,07
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>149.522,80</b>	<b>1,40</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	149.522,80	1,40
<b>D&amp;R Wachstum Global TAA S</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	15.273,68	14,60
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	20.665,21	19,76
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	1.480,21	1,42
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-17.765,92	-16,98
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-18.293,38	-17,49
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>1.359,80</b>	<b>1,30</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	1.359,80	1,30
<b>D&amp;R Wachstum Global TAA V</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	5.002.564,22	15,32
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.682.395,79	23,53
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	464.267,87	1,42
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	-6.409.789,07	-19,63
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-6.282.256,21	-19,24
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>457.182,60</b>	<b>1,40</b>
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	457.182,60	1,40

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	
<b>D&amp;R Wachstum Global TAA I</b>				
2018	EUR	22.488.483,65	EUR	116,55
2019	EUR	25.326.844,90	EUR	119,37
2020	EUR	18.711.169,88	EUR	109,23
2021	EUR	14.892.576,11	EUR	131,89
<b>D&amp;R Wachstum Global TAA P</b>				
2018	EUR	25.149.689,60	EUR	114,04
2019	EUR	23.619.517,51	EUR	116,19
2020	EUR	17.289.874,50	EUR	105,82
2021	EUR	13.580.635,06	EUR	127,16
<b>D&amp;R Wachstum Global TAA S</b>				
2018	EUR	2.117.643,22	EUR	102,98
2019	EUR	73.259,64	EUR	104,81
2020	EUR	93.744,75	EUR	97,35
2021	EUR	121.955,85	EUR	116,59
<b>D&amp;R Wachstum Global TAA V</b>				
2018	EUR	98.561.163,72	EUR	108,72
2019	EUR	94.428.339,70	EUR	112,30
2020	EUR	86.872.520,75	EUR	105,35
2021	EUR	41.881.708,09	EUR	128,25

## 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 %) 96,25  
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&amp;R Wachstum Global TAA I

Anteilwert EUR 131,89  
Umlaufende Anteile STK 112.915

## D&amp;R Wachstum Global TAA P

Anteilwert EUR 127,16  
Umlaufende Anteile STK 106.802

## D&amp;R Wachstum Global TAA S

Anteilwert EUR 116,59  
Umlaufende Anteile STK 1.046

## D&amp;R Wachstum Global TAA V

Anteilwert EUR 128,25  
Umlaufende Anteile STK 326.559

	D&R Wachstum Global TAA I	D&R Wachstum Global TAA P
<b>Währung</b>	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,00%p.a.	1,50%p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	5,00%	5,00%
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttung	Ausschüttung
<b>Mindestanlagevolumen</b>	EUR 100.000	-
<b>Anlegerkreis</b>	-	-

	D&R Wachstum Global TAA S	D&R Wachstum Global TAA V
<b>Währung</b>	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,80%p.a.	0,280%p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	5,00%	5,00%
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttung	Ausschüttung
<b>Mindestanlagevolumen</b>	-	-

<b>Anlegerkreis</b>	Die Anteilklasse D&R Wachstum Global TAA S wird ausschließlich bei der fondsgebundenen Police der SIGNAL IDUNA gezeichnet.	Die Anteilklasse D&R Wachstum Global TAA V darf ausschließlich von der DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft sowie damit verbundenen Unternehmen gezeichnet werden.
---------------------	--	--

## 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 Wachstum Global TAA I
D&R Wachstum Global TAA P	1,42 %
D&R Wachstum Global TAA S	1,92 %
D&R Wachstum Global TAA V	2,21 %
	0,61 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der veröffentlichten Gesamtkostenquote) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

Transaktionskosten EUR 237.539,95  
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 gezahlt.

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse D&R Wachstum Global TAA I keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung. Die KVG gewährt für die Anteilklasse D&R Wachstum Global TAA P sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse D&R Wachstum Global TAA S sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt für die Anteilklasse D&R Wachstum Global TAA V keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

### Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für KVG- und Gruppeneigene Investmentanteile beträgt:

BIT Global Internet Leaders 30 Inhaber-Anteile D&R	1,8450 %
BIT Global Leaders I - I	1,3950 %
Global Internet Leaders 30 Inhaber-Anteile I - I	1,3950 %
Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:	
AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Ant. CDH Cap.EUR o.N.	0,2500 %
HSBC MSCI Em.Markts. UCITS ETF Registered Inc.Shares USD o.N.	0,4000 %
iShs IV-E.MSCI Wd Mom.Fac.U.E. Registered Shares USD o.N.	0,3000 %
iShsIV-Edge MSCI USA Q.F.U.ETF Registered Shares o.N.	0,2000 %
iShsIV-Edge MSCI Wo.Va.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	0,3000 %
Lyxor Core DAX (DR) UCITS ETF I	0,1200 %
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Dis. EUR o.N.	1,0000 %
iShares TecDAX UCITS ETF	0,5000 %
Xtr.(IE) - MSCI Nordic Registered Shares 1D o.N.	0,1000 %
Xtrackers Euro Stoxx 50	0,0100 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge

D&R Wachstum Global TAA I: EUR 1.350,64 Quellensteuererstattung
D&R Wachstum Global TAA P: EUR 1.187,31 Quellensteuererstattung
D&R Wachstum Global TAA S: EUR 11,36 Quellensteuererstattung
D&R Wachstum Global TAA V: EUR 2.644,64 Quellensteuererstattung

Wesentliche sonstige Aufwendungen

D&R Wachstum Global TAA I: EUR 100,50 Kosten BaFin
D&R Wachstum Global TAA P: EUR 91,77 Kosten BaFin
D&R Wachstum Global TAA S: EUR 0,82 Kosten BaFin
D&R Wachstum Global TAA V: EUR 364,66 Kosten Marktrisikomessung

### Sonstige Informationen

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

### Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST

#### Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2020

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer)	EUR 16.990.377,86
davon feste Vergütung	EUR 13.478.569,31
davon variable Vergütung	EUR 3.511.808,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR 0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung)	225
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR 0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger)	EUR 1.231.250,20

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

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

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung

des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

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

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

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

### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

### Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2020

#### (Portfoliomanagement DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A.)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR 3.247.219
davon feste Vergütung:	EUR 3.165.513
davon variable Vergütung:	EUR 81.706
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR 0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	31

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

#### Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

#### Verweis

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

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

Hamburg, 07. Januar 2022

HANSAINVEST  
 Hanseatische Investment-GmbH  
 Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

---

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### PRÜFUNGSURTEIL

---

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens D&R Wachstum Global TAA – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

### GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

---

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die

von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER FÜR DEN JAHRESBERICHT

---

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

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

### VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS

---

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

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

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

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

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

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

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

Hamburg, den 10. Januar 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

## KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

---

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

---

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

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

Gezeichnetes Kapital: € 10.500.000,00  
Eigenmittel: € 15.743.950,10  
(Stand: 31.12.2020)

### GESELLSCHAFTER:

---

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

### VERWAHRSTELLE:

---

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: € 20.500.000,00  
Eigenmittel gem. Kapitaladäquanzverordnung (CRR):  
€ 277.285.859,14  
(Stand: 31.12.2020)

### EINZAHLUNGEN:

---

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

### AUFSICHTSRAT:

---

Martin Berger (Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg  
(zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDU-  
NA Asset Management GmbH)

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller, Kaufmann

### WIRTSCHAFTSPRÜFER:

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

### GESCHÄFTSFÜHRUNG:

---

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

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

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

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96  
Fax (040) 3 00 57-60 70

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

**HANSA**INVEST