

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

# JAHRESBERICHT

D&R Zinsen

31. Oktober 2024

**HANSA**INVEST

## Inhaltsverzeichnis

---

Tätigkeitsbericht D&R Zinsen	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	26
Ökologische- und/oder soziale Merkmale	31
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	41
Allgemeine Angaben	44

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

D&R Zinsen

in der Zeit vom 01.11.2023 bis 31.10.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz, Claudia Pauls, Ludger Wibbeke

# Tätigkeitsbericht für das Sondervermögen D&R Zinsen für das Geschäftsjahr vom 01.11.2023 bis 31.10.2024

## Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des D&R Zinsen ist es eine positive Rendite zu erwirtschaften.

D&R Zinsen ist ein global ausgerichteter Anleihefonds mit einem aktiven Investmentansatz, der sich an keiner Benchmark orientiert. Die Anlage kann in alle verfügbaren Anleiheklassen erfolgen. Über die Auswahl und die Zusammensetzung der jeweiligen Allokation (unter anderem Wertpapierinstrument, Regionen und Sektoren) entscheiden die Anlagegremien der Donner & Reuschel Gruppe auf Basis fundamentaler und quantitativer Analysen. Der Einsatz von Derivaten kann zu Investitions- und auch Absicherungszwecken erfolgen.

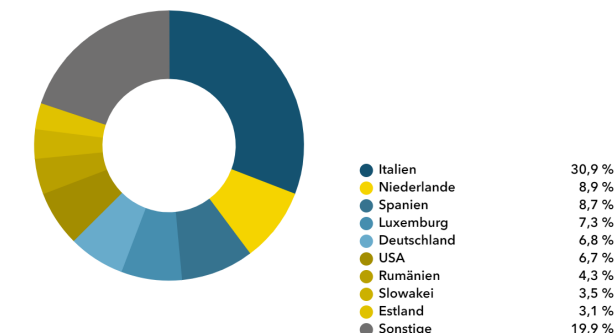
Nach den hohen Zinsanhebungen der Vorjahre haben Zentralbanken die Zinssenkungsphase eingeleitet. Dennoch gerieten Renditen von Anleihen mit langen Laufzeiten unter der Last von Überverschuldung unter Druck.

Die Duration, als Sensitivitätskennzahl der durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer, blieb im Fonds hoch. Das Portfoliomanagement setzt auf eine deutlich frühere und stärkere Zinssenkungsphase.

Die Allokation in Unternehmensanleihen wurde erhöht.

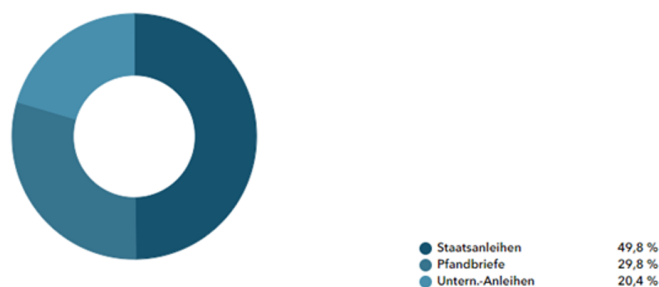
## Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen im Geschäftsjahr

### Renten nach Sektoren per 31.10.2023

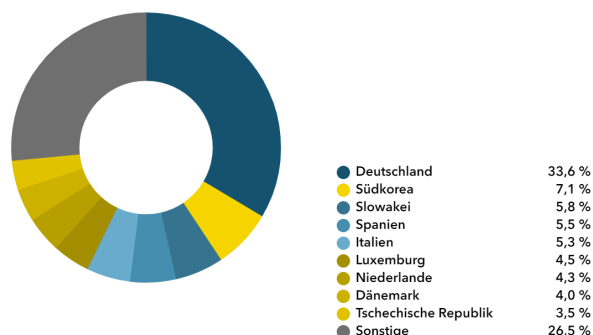


## Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen im Geschäftsjahr

### Renten nach Sektoren per 31.10.2023

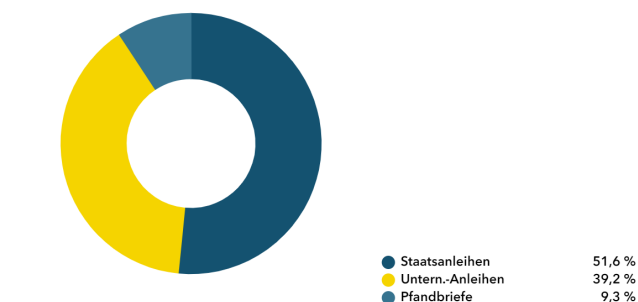


### Renten nach Ländern per 31.10.2023



## Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

### Adressenausfallrisiko:



### Renten nach Ländern per 31.10.2024

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

#### **Adressenausfallrisiken Zielfonds:**

Der Fonds legt einen geringen Teil seines Vermögens in Zielfonds an, welche ihrerseits in Anleihen investieren. Dadurch ist der Fonds mittelbar von dem Risiko betroffen, dass es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen der im Bestand der Zielfonds befindlichen Anleihen kommen kann. In dessen Folge kann es bei den Anleihen zu Kursverlusten kommen. Das Adressenausfallrisiko soll durch die diversifizierte Anlage in mehrere Zielfonds reduziert werden.

#### **Marktpreisrisiken:**

Marktpreisrisiken resultieren aus den Kursbewegungen der gehaltenen Finanzinstrumente. Die Kurs- oder Marktpreisentwicklung hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird.

#### **Zinsänderungsrisiken Zielfonds:**

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

ken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

#### **Währungsrisiken:**

Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.

#### **Liquiditätsrisiken:**

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

#### **Liquiditätsrisiken Zielfonds:**

Der Fonds investiert einen geringen Teil seines Vermögens in Zielfonds. Die Liquidität des Sondervermögens kann eingeschränkt werden, sofern z.B. für die Zielfonds die Rücknahme der Anteilscheine ausgesetzt werden sollte.

#### **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:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

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

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die interne Revision überwacht.

### **Sonstige Risiken:**

Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszugehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

### **Veräußerungsergebnis**

#### D&R Zinsen V:

Durch Veräußerungsgeschäfte wurde ein Gewinn von 2.478.551,36 Euro erzielt. Dem stehen Verluste von -2.607.386,71 Euro gegenüber, so dass sich per Saldo ein Verlust von -128.835,35 Euro ergibt.

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Renten und Zinsfutures.

#### D&R Zinsen I:

Durch Veräußerungsgeschäfte wurde ein Gewinn von 771.197,31 Euro erzielt. Dem stehen Verluste von -796.254,91 Euro gegenüber, so dass sich per Saldo ein Verlust von -25.057,60 Euro ergibt.

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Renten und Zinsfutures.

#### D&R Zinsen I2:

Durch Veräußerungsgeschäfte wurde ein Gewinn von 146.485,98 Euro erzielt. Dem stehen Verluste von -146.423,146. Euro gegenüber, so dass sich per Saldo ein Gewinn von 62,84 Euro ergibt.

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Renten und Zinsfutures.

#### D&R Zinsen P:

Durch Veräußerungsgeschäfte wurde ein Gewinn von 1.758.392,34 Euro erzielt. Dem stehen Verluste von -1.793.377,30 Euro gegenüber, so dass sich per Saldo ein Verlust von -34.984,95 Euro ergibt.

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Renten und Zinsfutures.

### **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.

### **Sonstige für den Anleger wesentliche Ereignisse**

Es haben sich für den Anleger keine weiteren wesentlichen Ereignisse ergeben.

### **Wertentwicklung des D&R Zinsen im abgelaufenen Geschäftsjahr**

Im Berichtszeitraum vom 01.11.2023 bis 31.10.2024 ergaben sich nachfolgende Wertentwicklungen der einzelnen Anteilklassen des D&R Zinsen:

D&R Zinsen V: 8,47%

D&R Zinsen I: 7,99%

D&R Zinsen I2: 6,55%

D&R Zinsen P: 7,63%

#### **Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil umfasst**

Dieser Fonds bewirbt ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088.

Die Angaben über die ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung sind in den "regelmäßigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

## Vermögensübersicht

### VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>186.476.851,40</b>	<b>100,10</b>
1. Anleihen	169.289.800,21	90,87
2. Investmentanteile	12.885.602,50	6,92
3. Derivate	-528.400,00	-0,28
4. Bankguthaben	1.789.661,54	0,96
5. Sonstige Vermögensgegenstände	3.040.187,15	1,63
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-186.233,49</b>	<b>-0,10</b>
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-186.233,49	-0,10
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>EUR 186.290.617,91</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Vermögensaufstellung

### VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		86.853.706,40	46,62
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		86.853.706,40	46,62
SK4000019857	1.0000% Slowakei EO-Anl. 2021(51)		EUR	1.000	0	0	%	55,3970	553.970,00	0,30
XS2312744217	1.3750% ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(27/Und.)		EUR	1.000	1.000	0	%	93,3135	933.135,00	0,50
DE000MHB31J9	1.8750% Münchener Hypothesenbank MTN-HPF Ser. 2000 v.22(32)		EUR	1.500	0	1.000	%	94,2730	1.414.095,00	0,76
XS2434895558	2.1250% Rumänien EO-Med.- Term Nts 2022(28)Reg.S		EUR	2.500	0	0	%	94,1065	2.352.662,50	1,26
ES00000128Q6	2.3500% Spanien EO- Obligaciones 2017(33)		EUR	10.000	0	0	%	95,6090	9.560.900,00	5,13
DE000NWB0AS6	2.5000% NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AE v.22(37)		EUR	4.000	0	0	%	95,2540	3.810.160,00	2,05
EU000A3K4DM9	2.6250% Europäische Union EO- Medium-Term Notes 2022(48)		EUR	1.000	0	0	%	88,7435	887.435,00	0,48
DE000SCB0047	3.0000% Deutsche Kreditbank AG 23/35		EUR	2.900	0	0	%	101,3796	2.940.009,33	1,58
XS2909822194	3.0000% Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/ 31)		EUR	2.000	2.000	0	%	98,6461	1.972.921,52	1,06
XS2611177382	3.1000% International Bank Rec. Dev. EO-MTN 23/38		EUR	3.400	0	0	%	101,5723	3.453.458,03	1,85
FR001400T9Q9	3.2500% Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred Med.-T.Nts 24(31)		EUR	1.800	1.800	0	%	99,4030	1.789.254,00	0,96
ES0000012M85	3.2500% Spanien EO-Bonos 2024(34)		EUR	1.500	1.500	0	%	101,8954	1.528.430,52	0,82
XS2254184547	3.2500% Veritas S.p.A. EO-Notes 2020(27)		EUR	250	0	0	%	91,3695	228.423,75	0,12
XS2778374129	3.3590% NTT Finance Corp. EO- Medium-Term Nts 2024(24/31)		EUR	1.000	1.000	0	%	100,5623	1.005.622,78	0,54
EU000A2SCAK5	3.3750% Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2023(38)		EUR	3.000	0	0	%	103,3051	3.099.154,14	1,66
XS2823909903	3.3750% Illinois Tool Works Inc. EO-Notes 2024(24/32)		EUR	2.100	2.100	0	%	101,3841	2.129.065,51	1,14
XS2827696035	3.5000% Swisscom Finance B.V. EO-MTN 24/31		EUR	1.000	1.000	0	%	102,3915	1.023.914,73	0,55
XS2770514789	3.5000% Verizon Communications Inc. EO-Notes 2024(24/32)		EUR	2.000	2.000	0	%	101,0030	2.020.059,08	1,08
XS2747596315	3.5470% Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/34)		EUR	2.000	2.000	0	%	100,7575	2.015.150,40	1,08
XS2178857954	3.6240% Rumänien EO-Med.- Term Nts 2020(30)Reg.S		EUR	700	0	0	%	95,3227	667.258,66	0,36
XS2746102479	3.6250% Polen, Republik EO- Medium-Term Notes 2024(34)		EUR	1.000	1.000	0	%	101,7040	1.017.040,00	0,55
XS2638490354	3.7075% Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)		EUR	3.000	0	0	%	103,3268	3.099.802,50	1,66
IT0005552507	3.7500% Banco BPM S.p.A. EO- M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)		EUR	3.000	0	0	%	102,9455	3.088.365,00	1,66
BE0390123868	3.7500% Proximus S.A. EO-Med.- Term Notes 2024(24/34)		EUR	1.500	1.500	0	%	101,8739	1.528.108,59	0,82
SK4000022539	3.7500% Slowakei EO-Anl. 2023(35)		EUR	5.200	0	0	%	102,6490	5.337.748,00	2,87

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
					im Berichtszeitraum					
XS2637445276	3.7500% UniCredit Bk Czech R. +Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(28)		EUR	3.000	0	0	%	102,7011	3.081.032,76	1,65
XS2804483381	3.8050% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Pref. MTN 24/27		EUR	2.300	2.300	0	%	100,4000	2.309.200,00	1,24
BE0002964451	3.8750% Fluvius System Operator CVBA EO-Medium- Term Nts 2023(23/31)		EUR	2.000	0	0	%	102,8973	2.057.945,36	1,10
XS2648672660	3.8750% Lettland, Republik EO- Medium-Term Notes 2023(33)		EUR	5.000	0	0	%	105,8405	5.292.025,00	2,84
XS2718201515	3.8750% Neste Oyj EO-Medium- Term Nts 2023(23/31)		EUR	1.200	1.200	0	%	101,4838	1.217.805,94	0,65
XS2778272471	4.0000% Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Notes 2024(32)		EUR	1.000	1.000	0	%	102,9320	1.029.319,70	0,55
XS2532370231	4.0000% Estland, Republik EO- Bonds 22/32		EUR	5.000	0	0	%	107,6523	5.382.616,65	2,89
ES0236463008	4.2000% Audax Renovables S.A. EO-Nts 20/27		EUR	2.000	0	0	%	89,0260	1.780.520,00	0,96
XS2586944147	4.2500% Polen, Republik EO- Medium-Term Notes 2023(43)		EUR	2.000	0	0	%	103,6990	2.073.980,00	1,11
XS2689949399	5.5000% Rumänien EO-Med.- Term Nts 2023(28)Reg.S		EUR	3.000	0	0	%	104,5870	3.137.610,00	1,68
USU07264AH42	6.1250% Bayer US Finance LLC DL-Notes 2023(23/26) Reg.S		USD	1.000	1.000	0	%	102,3170	941.841,95	0,51
XS2538441598	6.6250% Rumänien EO-Med.- Term Nts 2022(29)Reg.S		EUR	1.000	1.000	0	%	109,3665	1.093.665,00	0,59

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	82.436.093,81	44,25
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	82.436.093,81	44,25
DE000A3LE0Z0	0.0000% Debt Marketplace S.a r.l. EO-FLR Fund Lkd Notes 2023(28)	EUR	12.000	0	0	%	104,0087	12.481.039,08	6,70
XS2104886341	1.1250% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	EUR	2.000	2.000	0	%	86,6188	1.732.375,00	0,93
XS2534912485	2.5000% ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(30)	EUR	2.000	0	1.000	%	99,0450	1.980.900,00	1,06
IT0005494239	2.5000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(32)	EUR	7.500	7.500	0	%	94,5025	7.087.688,78	3,80
XS2114413565	2.8750% AT & T Inc. EO-FLR Notes 2020(25)/und	EUR	1.000	1.000	0	%	99,5800	995.800,00	0,53
XS2905425612	3.2500% Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2024(24/32)Reg.S	EUR	1.000	1.000	0	%	99,5517	995.517,24	0,53
XS2837841423	3.6250% New York Life Global Funding EO-Medium-Term Notes 2024(34)	EUR	500	500	0	%	102,0695	510.347,50	0,27
IT0005542797	3.7000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(30)	EUR	9.000	12.000	3.000	%	103,1835	9.286.518,60	4,98
XS2746662936	3.7000% T-Mobile USA Inc. EO-Notes 2024(24/32)	EUR	2.000	2.000	0	%	102,2775	2.045.550,68	1,10
XS2764405432	3.7500% EXOR N.V. EO-Notes 2024(24/33)	EUR	2.000	2.000	0	%	100,8534	2.017.067,44	1,08
XS2726461986	3.8750% BNI (Finance) B.V. EO-Notes 2023(23/30)	EUR	1.000	1.000	0	%	103,3575	1.033.575,00	0,55
DE000CZ45Y30	3.8750% Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1055 v.24(34/35)	EUR	1.700	1.700	0	%	98,6570	1.677.169,00	0,90
IT0005542359	4.0000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31)	EUR	9.000	9.000	0	%	105,3469	9.481.224,60	5,09
IT0005596470	4.0500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(37)	EUR	4.000	4.000	0	%	103,3015	4.132.060,00	2,22

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
							im Berichtszeitraum			
IT0005560948	4.2000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)		EUR	6.000	6.000	0	%	105,9182	6.355.089,96	3,41
IT0005518128	4.4000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(33)		EUR	7.000	7.000	0	%	107,8558	7.549.908,31	4,05
XS2643673952	4.5000% Nasdaq Inc. EO-Notes 2023(23/32)		EUR	2.400	1.700	0	%	106,6652	2.559.963,98	1,37
DE000A3MP5T8	5.0000% Domicil Real Estate AG Pflichtwandelschuld.v. 21(24)		EUR	1.900	0	0	%	84,5175	1.605.833,39	0,86
XS2411312387	5.0000% Zomerschoon B.V. 21/25		EUR	8.500	0	0	%	102,8267	8.740.268,65	4,69
NO0010906944	6.0900% Heimstaden Bostad AB NK-FLR Med.-T.Nts 2020(24/25)		NOK	2.000	0	0	%	99,9605	168.196,60	0,09
<b>Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>12.885.602,50</b>	<b>6,92</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>12.885.602,50</b>	<b>6,92</b>
IE00B9M6RS56	iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD Registered Shares o.N.		ANT	57.500	57.500	0	EUR	67,5350	3.883.262,50	2,08
LU1099836758	Unilnstit.Struct.Cred.Hi.Yie. Inhaber-Anteile o.N.		ANT	54.000	54.000	0	EUR	166,7100	9.002.340,00	4,83
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>182.175.402,71</b>	<b>97,79</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								<b>EUR</b>	<b>-528.400,00</b>	<b>-0,28</b>
<b>Zins-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>								<b>EUR</b>	<b>-528.400,00</b>	<b>-0,28</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>EUR</b>	<b>-528.400,00</b>	<b>-0,28</b>
Euro Bund Futures 06.12.2024		XEUR	EUR	11.000.000					-198.000,00	-0,11
Euro Bund Futures 06.12.2024		XEUR	EUR	10.000.000					-266.000,00	-0,14
Euro-BOBL-Futures 06.12.2024		XEUR	EUR	7.000.000					-64.400,00	-0,03
<b>Bankguthaben</b>								<b>EUR</b>	<b>1.789.661,54</b>	<b>0,96</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>								<b>EUR</b>	<b>1.759.060,49</b>	<b>0,94</b>
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	1.759.060,49					1.759.060,49	0,94
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>								<b>EUR</b>	<b>656,99</b>	<b>0,00</b>
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CZK	946,34					37,28	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	7.182,19					619,71	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								<b>EUR</b>	<b>29.944,06</b>	<b>0,02</b>
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			AUD	1,58					0,96	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CAD	357,41					236,50	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	323,40					343,59	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	320,98					384,43	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	737.500,00					4.432,49	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	26.665,64					24.546,09	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR</b>	<b>3.040.187,15</b>	<b>1,63</b>
Quellensteueransprüche			EUR	693.189,43					693.189,43	0,37
Zinsansprüche			EUR	2.346.997,72					2.346.997,72	1,26

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31.10.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>1)</sup>
im Berichtszeitraum									
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-186.233,49	-0,10
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>2)</sup>			EUR	-186.233,49				-186.233,49	-0,10
Fondsvermögen							EUR	186.290.617,91	100,00
Anteilwert D&R Zinsen V							EUR	94,65	
Anteilwert D&R Zinsen I							EUR	91,48	
Anteilwert D&R Zinsen P							EUR	97,55	
Anteilwert D&R Zinsen I2							EUR	96,88	
Umlaufende Anteile D&R Zinsen V							STK	1.554.583,221	
Umlaufende Anteile D&R Zinsen I							STK	213.217,000	
Umlaufende Anteile D&R Zinsen P							STK	201.338,000	
Umlaufende Anteile D&R Zinsen I2							STK	100,000	

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

<sup>2)</sup> noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.10.2024					
Australischer Dollar	(AUD)	1,650500	=		1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,834950	=		1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	(JPY)	166,385000	=		1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,511250	=		1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	11,886150	=		1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	11,589650	=		1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,941250	=		1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	(CZK)	25,387000	=		1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,086350	=		1 Euro (EUR)

## MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XEUR EUREX DEUTSCHLAND

## WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
DK0009399784	0.5000% Jyske Realkredit A/S DK-Anl. Ser. 111E per 2043	DKK	0	7.868
DK0002047141	0.5000% Nordea Kredit Realkreditaktie. DK-Anl. per 2043	DKK	0	6.018
DK0009527103	0.5000% Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Serie 01E/E per 2043	DKK	0	13.898
DK0009397069	1.0000% Jyske Realkredit A/S DK-Anl. Ser.111.E per 2050	DKK	0	4.292
DK0002044551	1.0000% Nordea Kredit Realkreditaktie. DK-Anl. per 2050 Ser.SDRO	DKK	0	4.306
DK0002047224	1.0000% Nordea Kredit Realkreditaktie. DK-Anl. per 2053	DKK	0	32.250
DK0009522815	1.0000% Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Serie 01E/E per 2050	DKK	0	4.378
DK0004612454	1.0000% Realkredit Danmark AS DK-Anl. Serie 23S per 2050	DKK	0	4.345
DE0001102572	0.0000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2052)	EUR	0	5.000
XS2100269088	0.0100% Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2020(25)Reg.S	EUR	0	14.000
DE0001030567	0.1000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	EUR	0	5.000
FI4000507231	0.1250% Finnland, Republik EO-Bonds 2021(31)	EUR	0	3.500
SK4120015108	0.2505% Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(24)	EUR	0	5.800
BE0000350596	0.4000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2020(40)	EUR	4.000	4.000
FR0013515806	0.5000% Frankreich EO-OAT 2020(40)	EUR	5.000	5.000
ES0000012F76	0.5000% Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	EUR	0	5.500
XS2259191273	0.5000% Ungarn EO-Bonds 2020(30)	EUR	1.000	1.000
FR0014009062	1.2500% Frankreich EO-OAT 2022(38)	EUR	0	570
IT0005543803	1.5664% Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2023(29)	EUR	0	8.000
XS2330503694	2.0000% Rumänien EO-MTN 21/33	EUR	0	500
DE000BLB6JQ5	2.1250% Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.22(31)	EUR	0	4.000
FR001400CGA2	2.1250% Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab. 2022(30)	EUR	0	3.000
XS2495085784	2.1250% PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2022(25)	EUR	0	5.000
PTOTEW0E0017	2.2500% Portugal, Republik EO-Obr. 2018(34)	EUR	0	3.500
DE000BU2Z007	2.3000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	EUR	0	43.000
FR001400CM22	2.3750% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2022(30)	EUR	0	3.600
DE000BU25018	2.4000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.188 v.2023(28)	EUR	0	5.000
DE000A3MQUX3	2.5000% DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1252 22(31)	EUR	0	3.200
NL0015001XZ6	2.5000% Niederlande EO-Anl. 2024(34)	EUR	7.500	7.500
DE000BU2Z015	2.6000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	EUR	0	2.000
DE000A352ED1	2.6250% Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2024 (2034)	EUR	2.000	2.000
DE000SHFM865	2.6250% Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.22(28) A.1	EUR	0	2.000
XS2587748174	2.7500% Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. Ser.1228 v. 23(32)	EUR	0	6.200
IT0005340929	2.8000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	EUR	4.000	4.000

## WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

### Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
DE000A30V356	3.0000% Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.272 v.23(33)	EUR	0	500
EU000A3K4ES4	3.0000% Europäische Union EO-MTN 24/34	EUR	2.000	2.000
IE000GVLBXU6	3.0000% Irland EO-Treasury Bonds 2023(43)	EUR	0	800
FR001400FD12	3.0000% La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-Ter.Obl.Fin.Hab.23(31)	EUR	0	1.400
DE000MHB39J2	3.0000% Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2057 v.24(31)	EUR	500	500
XS1888179477	3.1000% Vodafone Group PLC EO-FLR Notes 2018(23/79)	EUR	0	300
XS2002496409	3.1250% BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	EUR	0	4.000
AT0000A33SK7	3.1500% Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(53)	EUR	0	1.750
XS2747590896	3.2120% Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/29)	EUR	2.000	2.000
DE000A2YNWC7	3.2500% ING-DIBA AG HPF 23/28	EUR	3.100	3.100
IT0005579807	3.2500% Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2024(28)	EUR	1.000	1.000
XS2751666426	3.3750% ENEL Finance Intl N.V. EO-MTN 24/28	EUR	2.000	2.000
XS2576364371	3.5000% Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(28)	EUR	0	1.300
SK4000022828	3.5000% Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2023(26)	EUR	0	4.600
IT0005554578	3.6250% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.23(28)	EUR	0	3.100
XS2751666699	3.8750% ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 24(24/35)	EUR	1.500	1.500
BE0000326356	4.0000% Belgien 12/32	EUR	0	3.000
SK4000021986	4.0000% Slowakei EO-Anl. 2022(32)	EUR	2.000	2.000
XS2678945317	4.0820% Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(27)	EUR	0	6.000
IT0005566408	4.1000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(29)	EUR	10.000	10.000
XS2719281227	4.3420% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 23/25	EUR	2.300	2.300
XS2579483319	4.5000% Bulgarien EO-Bonds 2023(33) Reg.S	EUR	2.000	4.000
ES0000012411	5.7500% Spanien 01/32	EUR	2.000	2.000
DE000LB2ZTL3	2.0000% Landesbank Baden-Württemberg DL-MTN-Pfandbr.S.828 v.22(25)	USD	0	1.500

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

CZ0001005920	1.5000% Tschechien KC-Bonds 2020(40)	CZK	0	250.000
DK0006350657	0.5000% DLR Kredit A/S DK-Anl. per 2043	DKK	0	18.925
DK0004616364	0.5000% Realkredit Danmark AS DK-Anl. Serie 22S per 2043	DKK	0	13.920
XS2264194205	0.6250% CTP B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/23)	EUR	0	500
DE000A3MP7K3	1.1250% Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(37)	EUR	0	2.000
EU000A2SCAC2	2.3750% Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-MTN 22/32	EUR	0	2.500
DE000NRW0N67	2.9000% Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.23(33) Reihe 1561	EUR	0	1.000
FR001400O9E0	3.1110% Arkéa Public Sector SCF EO-M.T.Obl.Fonc.Pu.S. 2024(29)	EUR	2.500	2.500
DE000LB39EQ6	3.1250% Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 24(29)S.855	EUR	3.000	3.000
SI0002104303	3.6250% Slowenien, Republik EO-Bonds 2023(33)	EUR	0	2.000

## WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMS ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

### Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
DE000CZ45YA3	4.1600% Commerzbank AG FLR-MTN Ser.1037 v.24(26/27)	EUR	1.000	1.000
SE0016589105	4.3750% Heimstaden AB EO-Bonds 2021(21/27)	EUR	0	2.000
JP503601AH13	0.2840% National Australia Bank Ltd. YN-Notes 2017(24)	JPY	0	700.000
NO0010976327	5.6300% Heimstaden Bostad AB NK-FLR Med.-T. Nts 2021(26/26)	NOK	0	8.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
FI4000560958	0.0000% Finnland, Republik EO-Treasury Bills 2023(24)	EUR	2.300	2.300
XS2066727061	0.2950% Canadian Imperial Bk of Comm. YN-Medium-Term Notes 2019(24)	JPY	0	500.000

### Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>				
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			2.233.643
10Yr. Austr. Commonw.Treasury Bonds (synth. Anleihe)				
10Yr. Government of Canada Bonds (synth. Anleihe)				
10Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe)				
2-3,25Yr. Ita. Rep. Government Bonds (synth. Anleihe)				
2Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe)				
5Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe)				
8,5-10Yr. Ita. Rep. Government Bonds (synth. Anleihe)				
Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL (synth. Anleihe)				
Bundesrep. Deutschland Euro-SCHATZ (synth. Anleihe)				
Bundesrep. Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe				
Großbritannien Long Gilt synth. Anleihe)				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			792.204
10Yr. Austr. Commonw.Treasury Bonds (synth. Anleihe)				
10Yr. Japan Government Bonds (synth. Anleihe)				
2Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe)				
Bundesrep. Deutschland Euro-SCHATZ (synth. Anleihe)				
Long Term Ultra USA Treasury Bond (synth. Anleihe))				
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				
<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>				
CAD/EUR	EUR			17.661
CZK/EUR	EUR			7.140
JPY/EUR	EUR			3.185
NOK/EUR	EUR			4.396
SEK/EUR	EUR			22.951

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
USD/EUR	EUR			7.379
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>				
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>				
JPY/EUR	EUR			5.193
<b>Optionsrechte</b>				
<b>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>				
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>				
Gekaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			1
Euro Bund Futures)				
Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)				
(Basiswerte:	EUR			0
Euro Bund Futures				
Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures)				



**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) D&R ZINSEN V****FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2023 BIS 31.10.2024**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		701.721,16
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		3.180.520,28
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		52.502,67
davon negative Habenzinsen	-3.322,00	
4. Erträge aus Investmentanteilen		9.480,27
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-23.685,06
<b>Summe der Erträge</b>		<b>3.920.539,32</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-37.143,06
2. Verwaltungsvergütung		-641.682,88
3. Verwahrstellenvergütung		-80.253,72
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-21.822,79
5. Sonstige Aufwendungen		-49.664,87
6. Aufwandsausgleich		233.178,73
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-597.388,59</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>3.323.150,73</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		2.478.551,36
2. Realisierte Verluste		-2.607.386,71
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-128.835,35</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>3.194.315,38</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		320.194,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		13.845.732,39
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>14.165.926,96</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>17.360.242,34</b>

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) D&R ZINSEN I****FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2023 BIS 31.10.2024**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		90.460,14
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		423.668,30
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		7.028,58
davon negative Habenzinsen	-384,87	
4. Erträge aus Investmentanteilen		1.430,87
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-3.011,11
<b>Summe der Erträge</b>		<b>519.576,78</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-4.134,21
2. Verwaltungsvergütung		-159.868,61
a) fix	-159.868,61	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-9.137,56
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-3.094,01
5. Sonstige Aufwendungen		-5.566,24
6. Aufwandsausgleich		29.905,80
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-151.894,83</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>367.681,95</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		771.197,31
2. Realisierte Verluste		-796.254,91
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-25.057,60</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>342.624,35</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		81.214,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.318.815,34
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.400.030,21</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.742.654,56</b>

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) D&R ZINSEN P****FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2023 BIS 31.10.2024**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		89.437,60
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		425.107,74
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		7.048,36
davon negative Habenzinsen	-366,54	
4. Erträge aus Investmentanteilen		1.719,65
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-3.015,04
<b>Summe der Erträge</b>		<b>520.298,31</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-3.400,45
2. Verwaltungsvergütung		-192.052,20
a) fix	-192.052,20	
b) performanceabhängig	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		-7.703,94
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-2.248,95
5. Sonstige Aufwendungen		-4.698,86
6. Aufwandsausgleich		5,55
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-210.098,85</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>310.199,46</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		1.758.392,34
2. Realisierte Verluste		-1.793.377,30
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-34.984,96</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>275.214,50</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		117.657,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.008.451,47
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.126.109,16</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.401.323,66</b>

**ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) D&R ZINSEN I2****FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.11.2023 BIS 31.10.2024**

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		-741,38
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		-2.356,05
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-49,23
davon negative Habenzinsen	4,42	
4. Erträge aus Investmentanteilen		-0,06
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		0,11
<b>Summe der Erträge</b>		<b>-3.146,61</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-402,59
2. Verwaltungsvergütung		-8.798,82
3. Verwahrstellenvergütung		-704,95
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-749,77
5. Sonstige Aufwendungen		-301,31
6. Aufwandsausgleich		10.402,84
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-554,60</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>-3.701,21</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		146.485,99
2. Realisierte Verluste		-146.423,15
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>62,84</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-3.638,37</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-90.583,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		207.006,56
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>116.422,93</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>112.784,56</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS D&R ZINSEN V

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.11.2023)</b>		<b>232.783.143,03</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.337.055,20
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-101.130.122,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	19.034.985,55	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-120.165.108,42	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		459.820,58
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		17.360.242,34
davon nicht realisierte Gewinne	320.194,57	
davon nicht realisierte Verluste	13.845.732,39	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.10.2024)</b>		<b>147.136.027,88</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS D&R ZINSEN I

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.11.2023)</b>		<b>23.051.865,49</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-231.789,75
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-5.086.251,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	336.278,34	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.422.529,34	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		28.216,45
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.742.654,56
davon nicht realisierte Gewinne	81.214,87	
davon nicht realisierte Verluste	1.318.815,34	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.10.2024)</b>		<b>19.504.695,75</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS D&R ZINSEN P

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.11.2023)</b>		<b>18.427.465,58</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-187.257,36
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.320,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.320,20	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-5,00
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.401.323,66
davon nicht realisierte Gewinne	117.657,69	
davon nicht realisierte Verluste	1.008.451,47	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.10.2024)</b>		<b>19.640.206,68</b>

## ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS D&R ZINSEN I2

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.11.2023)</b>		<b>3.039.038,51</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-30.783,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-3.112.230,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.112.230,00	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		877,53
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		112.784,56
davon nicht realisierte Gewinne	-90.583,63	
davon nicht realisierte Verluste	207.006,56	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (31.10.2024)</b>		<b>9.687,60</b>

**VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS D&R ZINSEN V <sup>1)</sup>**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>26.348.726,46</b>	<b>16,95</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	20.547.024,37	13,22
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.194.315,38	2,05
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	2.607.386,71	1,68
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-23.363.927,10</b>	<b>-15,03</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-1.293.522,92	-0,83
2. Vortrag auf neue Rechnung	-22.070.404,18	-14,20
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>2.984.799,36</b>	<b>1,92</b>
1. Endausschüttung	2.984.799,36	1,92
a) Barausschüttung	2.984.799,36	1,92

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

**VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS D&R ZINSEN I <sup>1)</sup>**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>3.874.558,84</b>	<b>18,17</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.735.679,58	12,83
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	342.624,35	1,61
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	796.254,91	3,73
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-3.480.107,39</b>	<b>-16,32</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-554.403,03	-2,60
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.925.704,36	-13,72
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>394.451,45</b>	<b>1,85</b>
1. Endausschüttung	394.451,45	1,85
a) Barausschüttung	394.451,45	1,85

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

**VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS D&R ZINSEN P <sup>1)</sup>**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>3.025.356,74</b>	<b>15,03</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	956.764,94	4,75
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	275.214,50	1,37
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	1.793.377,30	8,91
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-2.628.720,88</b>	<b>-13,06</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	-2.628.720,88	-13,06
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>396.635,86</b>	<b>1,97</b>
1. Endausschüttung	396.635,86	1,97
a) Barausschüttung	396.635,86	1,97

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

**VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS D&R ZINSEN I2 <sup>1)</sup>**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>143.383,96</b>	<b>1.433,84</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	599,18	5,99
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.638,37	-36,38
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	146.423,15	1.464,23
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>-143.188,95</b>	<b>-1.431,89</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	-141.735,81	-1.417,36
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.453,14	-14,53
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>195,00</b>	<b>1,95</b>
1. Endausschüttung	195,00	1,95
a) Barausschüttung	195,00	1,95

<sup>1)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung von EUR 0,00)

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE D&R ZINSEN V**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	147.136.027,88	94,65
2023	232.783.143,03	88,11
2022	283.209.321,26	93,65
2021	218.904.826,81	102,75

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE D&R ZINSEN I**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	19.504.695,75	91,48
2023	23.051.865,49	85,54
2022	34.800.543,13	91,21
2021	21.533.656,27	100,35

**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE D&R ZINSEN P**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	19.640.206,68	97,55
2023	18.427.465,58	91,52
(Auflegung 01.02.2023)	100,00	100,00



**VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE D&R ZINSEN I2**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
2024	9.687,60	96,88
2023	3.039.038,51	91,81
(Auflegung 01.02.2023)	100,00	100,00

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	35.992.600,00
<b>Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Donner & Reuschel AG		
<b>Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.</b>		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)</b>		
iBoxx EUR Overall Total Return Index in EUR		60,00%
Bloomberg Barclays U.S. Treasury: 20+ Year Unhedged in USD		40,00%
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV</b>		
kleinster potenzieller Risikobetrag		0,94%
größter potenzieller Risikobetrag		2,02%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		1,39%
<b>Risikomodell (§10 DerivateV)</b>		Full-Monte-Carlo
<b>Parameter (§11 DerivateV)</b>		
Konfidenzniveau		99,00%
Haltedauer		1 Tage
Länge der historischen Zeitreihe		1 Jahr
<b>Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte</b>		<b>2,29</b>

### ZUSÄTZLICHE ANHANGANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU) 2015/2365 BETREFFEND WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

### SONSTIGE ANGABEN

Anteilwert D&R Zinsen V	EUR	94,65
Anteilwert D&R Zinsen I	EUR	91,48
Anteilwert D&R Zinsen P	EUR	97,55
Anteilwert D&R Zinsen I2	EUR	96,88
Umlaufende Anteile D&R Zinsen V	STK	1.554.583,221
Umlaufende Anteile D&R Zinsen I	STK	213.217,000
Umlaufende Anteile D&R Zinsen P	STK	201.338,000
Umlaufende Anteile D&R Zinsen I2	STK	100,000

## ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	D&R Zinsen V	D&R Zinsen I
ISIN	DE000A2QAYL7	DE000A2QJKM5
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	02.11.2020	01.02.2021
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,320% p.a.	0,70% p.a.
Ausgabeaufschlag	3,00%	3,00%
Mindestanlagevolumen	0	100.000

	D&R Zinsen P	D&R Zinsen I2
ISIN	DE000A3E3YT1	DE000A3E3YU9
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	01.02.2023	01.02.2023
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	1,00% p.a.	0,50% p.a.
Ausgabeaufschlag	3,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	0	1.000.000

## ANGABE ZU DEN VERFAHREN ZUR BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV).

Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.

Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE D&R ZINSEN V

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,39 %
---	--------

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE D&R ZINSEN I

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,77 %

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE D&R ZINSEN P

Performanceabhängige Vergütung	0,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,07 %

## ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE D&R ZINSEN I2

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,61 %
---	--------

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

## TRANSAKTIONEN IM ZEITRAUM VOM 01.11.2023 BIS 31.10.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	5.971.476.917,62
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	5.971.476.917,62
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 295.057,56 EUR

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

## AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHAL-VERGÜTUNGEN

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

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse D&R Zinsen 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 Zinsen I2 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 Zinsen 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 Zinsen V keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVEST-MENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
IE00B9M6RS56	iShares VI-JPM USD EM Bd EO HD Registered Shares o.N. <sup>1)</sup>	0,50
LU1099836758	Unilnstit.Struct.Cred.Hi.Yie. Inhaber-Anteile o.N. <sup>1)</sup>	0,75

<sup>1)</sup> Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

## WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

### D&R Zinsen V

#### Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

#### Sonstige Aufwendungen

Aufwand von Collateral	EUR	13.290,13
Ratingkosten	EUR	15.931,82

**D&R Zinsen I****Sonstige Erträge**

Keine sonstigen Erträge

**Sonstige Aufwendungen**

Aufwand von Collateral	EUR	1.484,46
Ratingkosten	EUR	1.734,18

**D&R Zinsen P****Sonstige Erträge**

Keine sonstigen Erträge

**Sonstige Aufwendungen**

Aufwand von Collateral	EUR	1.249,49
Ratingkosten	EUR	1.457,24

**D&R Zinsen I2****Sonstige Erträge**

Keine sonstigen Erträge

**Sonstige Aufwendungen**

Aufwand von Collateral	EUR	145,42
Ratingkosten	EUR	0,73

## 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 Tarifvertrag für das private Versicherungsgewerbe. 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 und die Generalbevollmächtigten 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 FESTGELEGTE VERGÜTUNGSPOLITIK

Keine Änderung im Berichtszeitraum

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)</b>	<b>EUR</b>	<b>26.098.993</b>
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)</b>		<b>332</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen</b>	<b>EUR</b>	<b>1.475.752</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	1.105.750
davon andere Führungskräfte	EUR	370.002

## ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG IM AUSLAGERUNGSFALL

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der Donner & Reuschel Luxemburg S.A. für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

<b>Portfoliomanager</b>		<b>Donner &amp; Reuschel Luxemburg S.A.</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>2.294.333,46</b>
davon feste Vergütung	EUR	2.043.367,26
davon variable Vergütung	EUR	250.966,20
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens</b>		<b>18</b>
Das Auslagerungsunternehmen hat die Informationen selbst veröffentlicht (ohne elektronischer Bundesanzeiger).		

**Sonstige Informationen - nicht vom Prüfungsurteil umfasst - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten**

**Name des Produkts:**

D&R Zinsen

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**

529900NYFDA4J2QHTT80

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ ☐ ☐ Ja

☐ ☒ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_% an nachhaltigen Investitionen

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



### INWIEWEIT WURDEN DIE MIT DEM FINANZPRODUKT BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN UND/ODER SOZIALEN MERKMALE ERFÜLLT?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Fonds bewirbt unter Berücksichtigung bestimmter Ausschlusskriterien ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen.

Für den Fonds sind folgende ESG-Faktoren maßgeblich:

Mindestens 51% des Wertes des Sondervermögens müssen in Wertpapiere investiert werden, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt werden und von dem Datenprovider MSCI ESG Research LLC unter ökologischen und sozialen Kriterien

analysiert und positiv bewertet werden. Im Rahmen dieser Mindestquote von 51% sind nur solche Titel erwerbbar, die ein ESG Rating von mindestens BB aufweisen. Ferner wurden ESG-Ausschlusskriterien berücksichtigt.

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts - PAI) sind kein Bestandteil der Anlagestrategie des Sondervermögens.

Der Fonds darf in Aktien und Anleihen investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders MSCI ESG Research LLC vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die im Verkaufsprospekt genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien und Anleihen Daten vorhanden sind, wurden die im Verkaufsprospekt genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für 100 % der Aktien und Anleihen, die entsprechend gescreent werden konnten.

Es wurden keine Derivate verwendet, um die von dem Fonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

Die HANSAINVEST berücksichtigt bei der Verwaltung von Vermögensanlagen derzeit noch nicht umfassend und systematisch etwaige nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Unter Nachhaltigkeitsfaktoren verstehen wir in diesem Zusammenhang Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Die gesetzlichen Anforderungen hierfür sind neu und sehr detailliert. Ihre sorgfältige Umsetzung verlangt von uns einen erheblichen Aufwand. Zudem liegen im Markt aktuell die maßgeblichen Daten, die zur Feststellung und Gewichtung herangezogen werden müssen, nicht in ausreichendem Umfang vor.

Allerdings verwaltet unser Unternehmen einzelne Investmentfonds, bei denen die Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren verbindlich festgelegter Teil der Anlagestrategie ist. Diese Fonds bewerben entweder ökologische und/ oder soziale Merkmale als Teil ihrer Anlagepolitik, oder streben nachhaltige Investitionen im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 an. Gemäß der eben genannten Verordnung informieren wir in den vorvertraglichen Informationen, in den Jahresberichten und auf unserer Homepage für jeden dieser Fonds über die festgelegten Merkmale oder Nachhaltigkeitsziele sowie darüber, ob und ggf. wie die Berücksichtigung nachteiliger Nachhaltigkeitsauswirkungen Bestandteil der Anlagestrategie ist.

### ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Nachhaltigkeitsindikatoren zu der dezidierten ESG-Anlagestrategie:

Zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, wur-



den Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environment), Soziales (Social) und verantwortungsvoller Unternehmensführung (Governance) herangezogen und in einem ESG-Rating zusammengefasst. Entsprechend sind im Rahmen der zuvor genannten Mindestquote von 51 % nur solche Titel erwerbbar, die ein ESG-Rating von mindestens BB aufwiesen.

Die im Fonds enthaltenen Wertpapiere weisen ein ESG-Rating von mindestens BB (MSCI) in Höhe von 81,52 % auf.

Nachhaltigkeitsindikatoren zu den Ausschlusskriterien:

Daneben werden für den Fonds keine Aktien oder Anleihen von Unternehmen erworben, die in schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes (<https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles>) verstoßen;

- mehr als 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau oder dem Vertrieb von Kraftwerkskohle erzielen;
- mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakprodukten erwirtschaften;
- Umsatz aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition („Oslo-Konvention“) sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC) generieren;
- mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern generieren;

Ferner werden keine Anleihen von Staaten erworben, die nach dem Freedom House Index als „unfrei“ klassifiziert werden.

Der Fonds darf in Aktien investieren, für welche (noch) keine Daten des Datenproviders MSCI ESG Research LLC vorhanden sind und damit aktuell nicht gesagt werden kann, ob gegen die nachfolgend genannten Ausschlusskriterien verstoßen wurde. Sobald für solche Aktien und Anleihen Daten vorhanden waren, wurden die genannten Ausschlusskriterien eingehalten. Sie gelten also für alle Aktien und Anleihen, die entsprechend gescreent werden konnten. Die Daten für die dezidierte ESG-Anlagestrategie als auch die Ausschlusskriterien wurden durch den Datenprovider MSCI zur Verfügung gestellt. Es wurden für den Fonds keine Aktien von Unternehmen erworben, die gemäß den im Verkaufsprospekt dargestellten Ausschlusskriterien ausgeschlossen sind.

Die Grundlage der Berechnungsmethode beruht auf den börsentäglich ermittelten Durchschnittswerten des durchschnittlichen Fondsvolumens.

**... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis zum 31.10.2023 wurde ein ESG-Rating von mindestens BB (MSCI) in Höhe von 84,82 % erreicht.

Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt. Die Ausschlusskriterien wurden somit zu 100 % eingehalten. Eine Veränderung dieser hat im Vergleich zum Vorjahr nicht stattgefunden.

Die aufgeführten Nachhaltigkeitsindikatoren wurden weder von einem Wirtschaftsprüfer noch von einem unabhängigen Dritten überprüft.

Die Investitionen in der Vermögensallokation betrugen folgende Werte:

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale (84,82 %). Davon waren gemäß #1A Nachhaltige Investitionen 0,00 %.

#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale (100,00 %).

#2 Andere Investitionen (15,18 %).

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



## WELCHE SIND DIE HAUPTINVESTITIONEN DIESES FINANZPRODUKTS?

Es wurden die Sektoren anhand der NACE Codes ausgewiesen.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten im Vergleich zum kumulierten Fondsvolumen abzüglich der Kasse, da diese keine Hauptinvestition darstellt. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.11.2023 - 31.10.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) (DE000BU2Z007)	Öffentliche Verwaltung	9,79%	Deutschland
Spanien EO-Obligaciones 2017(33) (ES00000128Q6)	Öffentliche Verwaltung	4,46%	Spanien
Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31) (IT0005542359)	Öffentliche Verwaltung	4,14%	Italien
Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(27) (XS2678945317)	Son. Finanzdienstl.	2,72%	Südkorea
Estland, Republik EO-Bonds 2022(32) (XS2532370231)	Öffentliche Verwaltung	2,52%	Estland
Slowakei EO-Anl. 2023(35) (SK4000022539)	Allg. öff. Verw.	2,26%	Slowakei
Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33) (XS2648672660)	Allg. öff. Verw.	2,26%	Lettland
Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(30) (IT0005542797)	Öffentliche Verwaltung	2,08%	Italien
Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(33) (IT0005518128)	Öffentliche Verwaltung	2,08%	Italien
Vseobecna úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2023(26) (SK4000022828)	KI (ohne Spezial-KI)	2,05%	Slowakei
NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AE v.22(37) (DE000NBW0AS6)	KI (ohne Spezial-KI)	1,77%	Deutschland
International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Nts 2023(38) (XS2611177382)	Son. Finanzdienstl.	1,63%	Weltbank (IBRD)
Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.22(31) (DE000BLB6JQ5)	KI (ohne Spezial-KI)	1,60%	Deutschland
Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34) (IT0005560948)	Öffentliche Verwaltung	1,60%	Italien
Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. Ser. 1228 v.23(32) (XS2587748174)	KI (ohne Spezial-KI)	1,58%	Deutschland



## WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

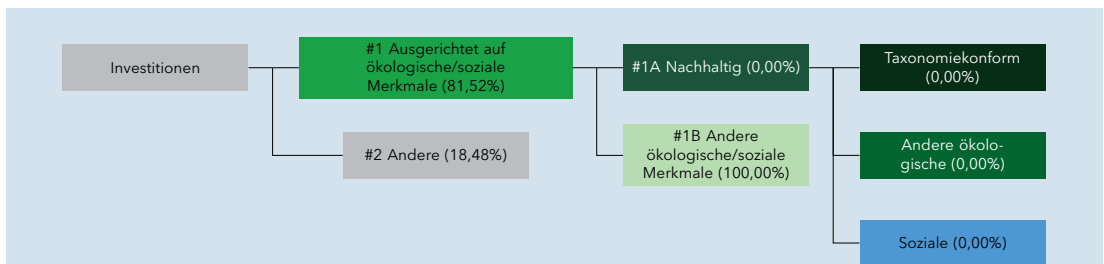
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Mindestanteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erfüllung der beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfolgen, muss 51 % des Wertes des Sondervermögens betragen.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswerten für den relevanten Bezugszeitraum 01.11.2023 bis 31.10.2024. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

In der nachfolgenden graphischen Aufstellung erfolgt eine Aufteilung der Vermögensgegenstände des Fonds in verschiedene Kategorien. Der jeweilige durchschnittliche Anteil am Fondsvermögen wird in Prozent angegeben.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst die Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Nachfolgend werden die Sektoren anhand der NACE Codes ausgewiesen.

Es wurden im Berichtszeitraum vom 01.11.2023 bis 31.10.2024 gemäß Art. 54 Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission Investitionen in den dort genannten Sektoren durchgeführt. Der Anteil der Investitionen in den Sektoren und Teilsektoren von fossilen Brennstoffen ist somit 3,36 %.

Die Grundlage der Ermittlung der Werte beruht auf den börsentäglichen Durchschnittswert im Vergleich zum kumulierten Fondsvolumen abzüglich der Kasse, da diese keine Hauptinvestition darstellt. Dadurch können Abweichungen zur Vermögensübersicht im Jahresbericht entstehen.

Sektor	Anteil
Allg. öff. Verw.	10,84%
Beteiligungsgesellsch.	0,83%
Drahtl.Telekommunikation	0,44%
Effekten- + Warenbörsen	0,97%

Sektor	Anteil
Elektrizitätserz.	0,78%
Elektrizitätsversorgung	0,14%
Herst.Erfrischungsgetr.	0,05%
Herst.s.Masch.nws.M.	0,48%
Kauf+Vk eig.Grundst.,G.	0,11%
KI (ohne Spezial-KI)	29,86%
Lebensversicherungen	0,18%
Leitungsgeb.Telekommun.	0,82%
Mineralölverarbeitung	0,31%
Öffentliche Verwaltung	44,08%
Son. Finanzdienstl.	6,97%
Sonst.Telekommunikation	0,01%
Telekommunikation	0,33%
Transport in Rohrfern.	0,97%
Treuhand-+ sonst.Fonds	0,77%
Versicherungen	0,35%
Verw.+Führ. v. Unt.	0,70%



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds trägt nicht zu einem oder mehreren Umweltzielen gem. Art 9 der Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) bei.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

### ● Wurden mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

☐

Ja:

☐

In fossiles Gas

☐

In Kernenergie

☒

Nein

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

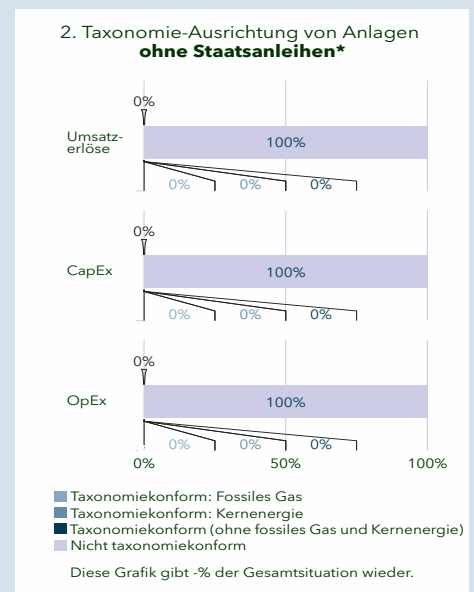
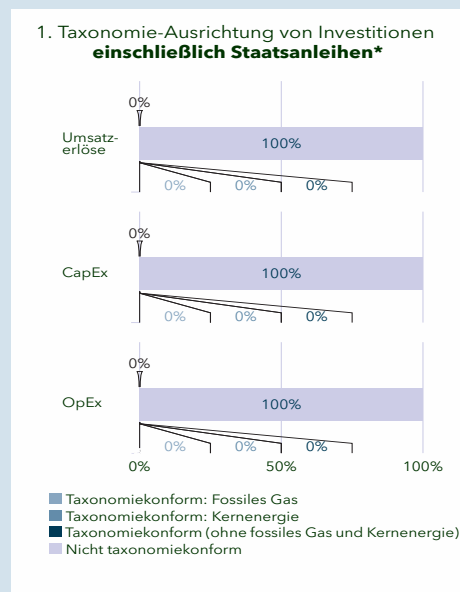
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in abgesetzter Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

## ● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Die maßgeblichen Daten, die zur Ermittlung des Anteils der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten herangezogen werden müssen, liegen noch nicht in ausreichendem Umfang vor. Daher wird der folgende Anteil angegeben:

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Das Sondervermögen strebt keine nachhaltigen Investitionen an. Insofern wurden keine derartigen Investitionen getätigt.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ können Investitionen in Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere, Wertpapiere, die keine Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere sind, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und sonstige Anlageinstrumente fallen.

Andere Investitionen hatten im Berichtszeitpunkt einen durchschnittlichen Anteil von 18,48 %.

Dabei darf das Finanzprodukt bis zu 49 % des Wertes des Sondervermögens in „Andere Investitionen“ investieren, wobei der Portfolioverwalter die Investitionen in „Andere Investitionen“ zur Liquiditätserhaltung, zur Absicherung und/oder zur Schaffung einer zusätzlichen Rendite vornehmen kann. Im Berichtszeitraum gehörten hierzu Investitionen in Bankguthaben sowie liquide Mittel (z.B. Sichteinlagen oder Festgelder).

Ein ökologischer oder sozialer Mindestschutz wird in Bezug auf Aktien, Anleihen und Investmentanteile durch das Anwenden der oben genannten Ausschlusskriterien sichergestellt. Dies gilt nur dann, wenn der Datenprovider entsprechende Daten zur Verfügung stellt. Sofern keine Daten verfügbar sind, bleiben die Aktien, Anleihen oder Investmentanteile erwerbbar, jedoch kann in diesem Fall diesbezüglich kein Mindestschutz garantiert werden.



### WELCHE MASSNAHMEN WURDEN WÄHREND DES BEZUGSZEITRAUMS ZUR ERFÜLLUNG DER ÖKOLOGISCHEN UND/ ODER SOZIALEN MERKMALE ERGRIFFEN?

Es wurde die Ausrichtung an den vorgegebenen ESG-Faktoren ordnungsgemäß in den Anlageprozess implementiert. Die beworbenen Merkmale wurden im Laufe des relevanten Zeitraums vom 01.11.2023 bis 31.10.2024 durchgehend beachtet. Es wurden keine Verstöße gegen die dargestellten Ausschlusskriterien oder Anlagegrenzen festgestellt.

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

Das Abstimmungsverhalten bei Hauptversammlungen der HANSAINVEST sowie der

Umgang mit Aktionärsanträgen kann unter "<https://www.hansainvest.de/unternehmen/compliance/abstimmungsverhalten-bei-hauptversammlungen>" eingesehen werden.

Bei der HANSAINVEST nehmen wir unsere treuhänderische Pflicht gegenüber unseren Kunden sehr ernst und handeln in deren alleinigem Interesse. Wir sind davon überzeugt, dass gute Corporate Governance ein zentraler Faktor für langfristig höhere relative Renditen auf Aktien- und festverzinsliche Anlagen ist. Wir lassen uns bei unseren Anlageentscheidungen daher nicht nur von kurzfristigen finanziellen Zielen leiten. Vielmehr erwarten wir von den Unternehmen, in die wir investieren, auch eine nachhaltige verantwortungsvolle Unternehmensführung, die ESG-relevante Aspekte berücksichtigt. Entsprechend der bereits vollzogenen ESG Integration berücksichtigt die HANSAINVEST im Rahmen der Ausübung der Aktionärsrechte daher auch nichtfinanzielle Kriterien, wie die Rücksichtnahme auf die Umwelt (E für Environment), soziale Kriterien (S für Social), sowie eine verantwortungsvolle Unternehmensführung (G für Governance). Dabei stützen wir uns auf anerkannte nationale und internationale Regelwerke wie beispielsweise die jeweils aktuellen Analyse-Leitlinien für Hauptversammlungen (ALHV) des Bundesverbands Investment und Asset Management e.V. (BVI), des Deutschen Corporate Governance Kodex bzw. der in den jeweiligen Ländern geltenden Kodizes sowie die UN Principles for Responsible Investment (PRI), deren erklärtes Ziel es ist, ein besseres Verständnis der Auswirkungen von Investitionsaktivitäten auf Umwelt-, Sozial und Unternehmensführungsthemen zu schaffen und Investoren bei der Integration dieser Fragestellungen zu unterstützen.

Um mögliche Interessenkonflikte zum Nachteil unserer Anleger zu vermeiden, haben wir verschiedene organisatorische Maßnahmen getroffen und diese in unseren Grundsätzen für den Umgang mit Interessenkonflikten veröffentlicht: Conflicts of Interest Policy

Der Bericht über das Abstimmungsverhalten im Zuge der Ausübung unserer Aktionärsrechte kann über unsere Homepage eingesehen werden:

<https://www.hansainvest.de>

Hamburg, 11. Februar 2025

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

Dr. Jörg W. Stotz

Claudia Pauls



## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,  
Hamburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens D&R Zinsen – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2023 bis zum 31. Oktober 2024, 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

### 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.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH sind verantwortlich für die Auf-

stellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftiger-

weise 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 12.02.2025

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner  
Wirtschaftsprüfer

Lüning  
Wirtschaftsprüfer

## Allgemeine Angaben

### KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

HANSAINVEST Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung

Postfach 60 09 45

22209 Hamburg

Hausanschrift:

Kapstadtring 8

22297 Hamburg

Sitz: Hamburg

Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96

Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70

E-Mail: [info@hansainvest.de](mailto:info@hansainvest.de)

Web: [www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)

Haftendes Eigenkapital: 24,958 Mio. EUR

Eingezahltes Eigenkapital: 10,500 Mio. EUR

Stand: 31.12.2023

### GESELLSCHAFTER

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG,  
Dortmund

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a.G., Hamburg

### AUFSICHTSRAT

- Martin Berger
  - Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg (zugleich Vorsitzender des Aufsichtsrates der SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)
- Dr. Karl-Josef Bierth (bis zum 07.11.2023)
  - stellvertretender Vorsitzender
  - Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA Gruppe, Hamburg
- Dr. Stefan Lemke (ab dem 15.02.2024)
  - stellvertretender Vorsitzender
  - stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg, Mitglied des Vorstandes 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

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

- Dr. Jörg W. Stotz
  - (Sprecher, zugleich Mitglied der Geschäftsführung der HANSAINVEST Real Assets GmbH sowie Mitglied des Aufsichtsrates der Aramea Asset Management AG und der Greiff capital management AG)
- Claudia Pauls (ab dem 01.04.2024)
- Ludger Wibbeke
  - (zugleich Aufsichtsratsvorsitzender der HANSAINVEST LUX S.A. und Aufsichtsratsvorsitzender der WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

**VERWAHRSTELLE**

---

Donner & Reuschel AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg

Haftendes Eigenkapital: 326,350 Mio. EUR  
Eingezahltes Eigenkapital: 20,500 Mio. EUR  
Stand: 31.12.2023

**WIRTSCHAFTSPRÜFER**

---

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhlentwiete 5  
20355 Hamburg  
Deutschland

**HANSAINVEST**

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon 040 30057-6296

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

**HANSA**INVEST