

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

Rücklagenfonds

30. November 2024

HANSAINVEST

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht Rücklagenfonds	4
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	25
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	30
Allgemeine Angaben	33

Sehr geehrte Anlegerin,

sehr geehrter Anleger,

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

Rücklagenfonds

in der Zeit vom 01.12.2023 bis 30.11.2024.

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

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

Tätigkeitsbericht Rücklagenfonds für das Geschäftsjahr vom 01.12.2023 bis 30.11.2024

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Rücklagenfonds ist ein stetiger Wertzuwachs bei hoher Kapitalsicherheit eines diversifizierten Fondsportfolios.

Der Rücklagenfonds investiert im Schwerpunkt in erst-rangige Anleihen von Kreditinstituten, in Pfandbriefe und pfandbriefähnliche Strukturen, in Staatsanleihen, sowie in Unternehmensanleihen. Die maximale Restlaufzeit der Anleihen beträgt 5 Jahre und das Rating bei Erwerb muss im Investment Grade Bereich liegen. Zins- und mögliche Wechselkursschwankungen werden durch Sicherungsgeschäfte minimiert.

Portfoliostruktur

Da es sich beim Rücklagenfonds um einen klassischen Rentenfonds (Kurzläufer) handelt, besteht die Portfoliostruktur lediglich aus Liquidität, Rentenfonds und Renten. Die Position Kasse ergibt sich aus der Bruttoliquidität und Verbindlichkeiten.

Die reale Investitionsquote pro Gruppe stellt sich per 30.11.2024 wie folgt dar:

Unternehmensanleihen	68,67%
Anleihen Kreditinstitute	15,41%
Staatsanleihen & supranationale Institute	14,63%
Cash	1,70%
Pfandbriefe & andere zusätzlich besicherte Anleihen	1,65%
Devisentermingeschäfte	-2,05%

Quelle: BPM - Berlin Portfoliomanagement GmbH

Die regionale Aufteilung des Vermögens stellt sich per 30.11.2024 wie folgt dar:

Europa	32,70%
Asien	24,00%
Nordamerika	11,70%
Lateinamerika	17,60%
Mittlerer Osten / Afrika	8,60%
Ozeanien	5,30%

Quelle: BPM - Berlin Portfoliomanagement GmbH

Die Fondsstruktur nach Ratingklassen stellt sich per 30.11.2024 wie folgt dar:

A	47,70%
BBB	35,00%
AA	14,50%
NR	2,90%

Quelle: BPM - Berlin Portfoliomanagement GmbH

NAV-Entwicklung, Wertentwicklung und Performancebreakdown

Das Fondsvolumen betrug per 01.12.2023 133,48 Millionen Euro. Per Stichtag 30.11.2024 reduzierte sich das Fondsvolumen von ca. 133,297 Millionen Euro auf 109,30 Millionen Euro.

Für den Zeitraum 01.12.2023 bis 30.11.2024 erzielten die verschiedenen Anteilklassen des Rücklagenfonds folgende Wertentwicklungen:

für die A-Klasse:	4,16%
für die R-Klasse:	4,69%
für die I-Klasse:	5,13%
für die I-USD-Klasse:	6,49%

Die Wertentwicklung resultiert aus laufenden Kuponzahlungen und Kursgewinnen der Einzelanlagen aufgrund der insbesondere zum Ende des Berichtszeitraum wieder rückläufigen Zinsen und Risikoaufschläge. Wesentlicher Performancetreiber war die konsequente Nutzung von Marktineffizienzen bei der Selektion der Einzeltitel. Diese wurden sowohl auf der Währungsseite als auch auf der Informationsebene konsequent genutzt. Dabei konnten wieder verschiedene Einzelanlagen mit Renditen oberhalb des Marktniveaus erworben werden.

Risikoanalyse

Die Volatilität (1 Jahr) beträgt zum 30.11.2024:

für die A-Klasse:	1,12%
für die R-Klasse:	1,12%
für die I-Klasse:	1,13%
für die I-USD-Klasse:	1,17%

Sharpe Ratio (1 Jahr) beträgt zum 30.11.2024:

für die A-Klasse:	0,44
für die R-Klasse:	0,91
für die I-Klasse:	1,3
für die I-USD-Klasse:	2,41

Maximum Draw Down (seit Auflagedatum der jeweiligen Anteilklasse):

für die A-Klasse:	-10,67%
für die R-Klasse:	-10,09%
für die I-Klasse:	-9,59%
für die I-USD-Klasse:	-9,35%

Adressausfallrisiken:

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.

Die Emittenten der vom Rücklagenfonds erworbenen Wertpapiere haben konzeptbedingt eine hohe Qualität. Durch die explizite oder implizite Absicherung durch die öffentliche Hand oder durch die gute Bonität der Einzelschuldner aus dem Unternehmenssektor kann das Adressausfallrisiko der im Fondsvermögen gehaltenen Emittenten als gering bezeichnet werden. Auch die Systemrelevanz einiger Emittenten wirkt risikomindernd, so dass insgesamt eine starke Korrelation und Nähe zum systematischen Risiko der jeweiligen Nationen besteht, in denen die Anleiheschuldner ihren Unternehmenssitz haben.

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.

Das zentrale Marktpreisrisiko des Fonds resultiert aus der Entwicklung des Kreditrisikos der Einzelemittenten. Dieses wird teilweise durch Derivate abgesichert und durch eine breite und sorgfältige Schuldnerauswahl diversifiziert. Zinsänderungsrisiken werden konsequent und weitgehend durch den rollierenden Verkauf von Zinsfuturekontrakten abgesichert. Die Modified Duration wurde, dem Fonds-konzept entsprechend, im

Berichtszeitraum regelmäßig kurz gehalten, und lag zum 30.11.2024 bei 1,46 %.

Zinsänderungsrisiken:

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, 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 Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Währungsrisiken:

Auf Fondsebene werden die Wechselkursrisiken der auf Fremdwährung lautenden Anlagen gegenüber dem Euro durch Terminverkäufe in den jeweiligen Währungen abgesichert. Dies geschieht rollierend für den Fremdwährungsanteil oder, in Einzelfällen, auch auf den Endfälligkeitstermin der jeweiligen Fremdwährungsanleihe. Für einen Nicht-Euro-orientierten Anleger besteht somit grundsätzlich das Währungsrisiko des Euro gegenüber seiner jeweiligen Heimatwährung.

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 und Rechtsrisiken 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.

Liquiditätsrisiken Renten:

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.

Credit Linked Notes:

Kreditrisiko: Das Sondervermögen ist auch in Credit Linked Notes investiert. Ein Zahlungsausfall oder eine Verschlechterung der Kreditwürdigkeit eines Referenzschuldners kann zu Verlusten führen. Darüber hinaus besteht ein Adressenausfallrisiko bezüglich der Emittenten der Credit Linked Notes.

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

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften der Anteilsklassen des Rücklagenfonds für den Berichtszeitraum betrug:

für die A-Anteilklasse:	- 252.938,06 EUR
Realisierte Gewinne:	91.287,27 EUR
Realisierte Verluste:	- 344.225,33 EUR

für die R-Anteilklasse:	- 1.716.297,16 EUR
Realisierte Gewinne:	667.045,64 EUR
Realisierte Verluste:	- 2.383.342,80 EUR

für die I-Anteilklasse:	- 1.689.213,63 EUR
Realisierte Gewinne:	651.533,94 EUR
Realisierte Verluste:	- 2.340.747,57 EUR

für die I-USD-Anteilklasse:	- 355.909,51 EUR
Realisierte Gewinne:	265.591,94 EUR
Realisierte Verluste:	- 621.501,45 EUR

Die Veräußerungsgewinne wurden im Wesentlichen durch die Veräußerung von Renten und Investmentanteilen erzielt. Bei der I-USD-Klasse sind im Wesentlichen Veräußerungen von Devisentermingeschäften ursächlich.

Die Veräußerungsverluste wurden im Wesentlichen durch die Veräußerung von Devisentermingeschäften erzielt. Dies gilt auch für die I-USD-Klasse.

Sonstige Hinweise

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg.

Seit dem 01.01.2018 wird das Portfoliomanagement

durch die BPM – Berlin Portfolio Management GmbH betrieben.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

Vermögensübersicht

VERMÖGENSÜBERSICHT

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	109.433.588,77	100,12
1. Anleihen	108.150.140,41	98,95
2. Derivate	-1.741.488,89	-1,59
3. Bankguthaben	398.629,94	0,36
4. Sonstige Vermögensgegenstände	2.626.307,31	2,40
II. Verbindlichkeiten	-132.411,93	-0,12
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-132.411,93	-0,12
III. Fondsvermögen	EUR 109.301.176,84	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		54.573.201,06	49,93
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		54.573.201,06	49,93
XS1843441731	0.0000% ALROSA Finance S.A. DL-Notes 2019(19/24) Reg.S	USD		2.100	0	0	%	0,0000	0,02	0,00
CH0419041618	0.0000% RZD Capital PLC SF-LPN 2019(25) Russ.Railways	CHF		2.100	0	0	%	71,7321	1.616.367,31	1,48
USG91139AF57	1.2500% TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USD		1.500	0	900	%	95,2310	1.353.738,63	1,24
US09659X2N16	1.3230% BNP Paribas S.A. DL-Non-Pref.FLM 21(26/27)Reg.S	USD		2.000	0	500	%	95,8640	1.816.982,56	1,66
US69370RAK32	1.4000% PT Pertamina (Persero) DL-Med.-T.Nts 21(26/26) Reg.S	USD		1.400	0	0	%	95,6575	1.269.148,03	1,16
US40434LAF22	1.4500% HP Inc. DL-Notes 2022(22/26)	USD		1.500	0	0	%	95,1165	1.352.110,97	1,24
XS2315967989	1.5000% Naver Corp. DL-Notes 21/26	USD		1.500	0	1.000	%	95,5170	1.357.804,21	1,24
USY8085FBA76	1.5000% SK Hynix Inc. DL-Notes 2021(26) Reg.S	USD		1.800	0	600	%	96,1080	1.639.446,55	1,50
USU9841MAA00	1.5000% Wipro IT Services LLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USD		1.800	0	500	%	94,8500	1.617.987,11	1,48
XS2362559481	1.6250% Hyundai Assan Otom. S.V.T.A.S. DL-Notes 2021(26) Reg.S	USD		2.000	0	300	%	94,6030	1.793.081,88	1,64
US04686E3K65	1.7300% Athene Global Funding DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	USD		2.000	0	400	%	94,4860	1.790.864,29	1,64
XS2325566847	1.7500% Korea Resources Corp. DL-Med.-Term Notes 2021(25/26)	USD		1.500	0	900	%	95,7715	1.361.422,01	1,25
XS2235988206	1.8100% ICDPS Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Notes 2020(25)	USD		1.400	0	0	%	96,5065	1.280.412,24	1,17
XS2306847232	2.2500% REC Ltd. DL-Med.-Term Notes 2021(26)	USD		1.500	0	900	%	95,0595	1.351.300,70	1,24
XS2461786829	2.3750% CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	EUR		1.500	0	0	%	98,4134	1.476.200,88	1,35
USG2519YAA67	2.7500% Credicorp Ltd. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	USD		1.700	0	500	%	98,5325	1.587.426,55	1,45
XS1891336932	2.8750% PT Perusahaan Listrik Negara EO-Med.-Term Nts 2018(25)Reg.S	EUR		1.400	0	600	%	99,5375	1.393.525,00	1,27
XS1505674918	3.2440% TNB Global Ventures Cap. Bhd DL-Med.-T. Nts 2016(26)	USD		1.500	0	1.000	%	96,9110	1.377.620,36	1,26
US456837BA00	3.8690% ING Groep N.V. DL-FLR Notes 2022(25/26)	USD		1.000	0	2.500	%	99,6190	944.076,95	0,86
USP57908AG32	4.0000% Orbia Advance Corp. SAB de CV DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USD		1.800	1.800	0	%	95,6350	1.631.377,94	1,49
USY72596BU56	4.1250% Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USD		1.700	0	0	%	99,8090	1.607.991,85	1,47
US670346AY11	4.3000% Nucor Corp. DL-Notes 2022(22/27)	USD		1.700	0	500	%	99,4055	1.601.491,19	1,47
XS2753547673	4.6250% Logisor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	EUR		1.400	1.400	0	%	103,7020	1.451.828,31	1,33
RU000A0JWHA4	4.7500% Russische Föderation DL-Bonds 2016(26) Reg.S	USD		2.200	0	0	%	71,5000	1.490.712,66	1,36
XS1291333760	4.7500% Santander UK Group Hldgs PLC DL-Medium-T.Nts 2015(25) Reg.S	USD		1.100	0	0	%	99,4595	1.036.821,93	0,95

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
XS2763630774	4.9420% Saudi Electr.Sukuk Progr.Co. DL-Medium-Term Notes 2024(29)		USD	1.400	1.400	0	%	100,5395	1.333.920,58	1,22
XS2765576538	5.0000% First Abu Dhabi Bank P.J.S.C DL-Medium-Term Nts 2024(29)		USD	1.800	1.800	0	%	100,4920	1.714.230,48	1,57
AT0000A3BMD1	5.2500% Kommunalkredit Austria AG EO-Pref.Med.-Term Nts 2024(29)		EUR	1.400	1.400	0	%	105,6159	1.478.622,43	1,35
XS2527965334	5.3370% Swedbank AB DL-Non- Pref.MTN 2022(27) Reg.S		USD	1.800	1.800	0	%	101,2510	1.727.177,79	1,58
AT0000A377W8	5.3750% Slovenská Sporitelna AS EO-FLR Preferred MTN 23(27/ 28)		EUR	1.400	1.400	0	%	105,1440	1.472.016,00	1,35
XS2689949399	5.5000% Rumänien EO-Med.- Term Nts 2023(28)Reg.S		EUR	1.500	1.500	0	%	104,6000	1.569.000,00	1,44
FR001400CR01	5.6250% La Banque Postale LS- FLR Non-Pref. MTN 22(27/28)		GBP	1.400	1.400	0	%	100,3226	1.687.918,54	1,54
USY5S5CGAB83	5.7500% LG Energy Solution Ltd. DL-Notes 2023(28) Reg.S		USD	1.500	1.500	0	%	102,2535	1.453.565,67	1,33
US86964WAF95	6.0000% Suzano Austria GmbH DL-Notes 2019(19/29)		USD	1.500	1.500	0	%	101,5550	1.443.636,28	1,32
US73928RAA41	6.1500% Power Finance Corp. Ltd. DL-Med.-Term Nts 2018(28)Reg.S		USD	1.500	1.500	0	%	103,4335	1.470.339,75	1,35
XS2598063480	6.5000% Intesa Sanpaolo S.p.A. LS-Non-Pref.MTN 23(28/29)		GBP	1.300	1.300	0	%	103,2793	1.613.544,69	1,48
USH42097DA27	6.6812% UBS Group AG DL-FLR Notes 2022(25/26) Reg.S		USD	1.000	0	1.400	%	100,5090	952.511,37	0,87
US832724AB40	7.5000% Smurfit Kappa Treasury Funding DL-Notes 1995(25)		USD	1.500	0	0	%	102,4935	1.456.977,35	1,33

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	53.576.939,35	49,02
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	53.576.939,35	49,02
USU2339CEA28	1.4500% Daimler Finance North Amer.LLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USD	1.500	0	800	%	96,0710	1.365.679,49	1,25
XS2197770279	1.7500% Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2020(20/25)	EUR	1.500	0	500	%	99,0000	1.485.000,00	1,36
XS2080932077	1.8100% Goldman Sachs CLN Chile 21/26	USD	2.000	0	0	%	95,5221	1.810.503,18	1,66
XS2377126250	1.8100% HSBC Bank PLC DL-Credit Linked MTN 2021(26)	USD	2.000	0	0	%	95,3587	1.807.405,25	1,65
XS2281816095	1.8500% BNP Paribas Issuance B.V. DL-Cred.Lkd M.-T. Cts 21/26	USD	2.000	0	0	%	95,9736	1.819.058,98	1,66
XS2285492588	1.8800% Barclays Bank CLN Abu Dhabi National Energy 21/26	USD	2.000	0	0	%	94,5386	1.791.861,52	1,64
XS2373400865	1.9600% HSBC CLN 21/26 Indonesian State	USD	2.000	0	0	%	95,9203	1.818.050,32	1,66
XS2377129197	1.9600% Nomura CLN 21/26 Volkswagen AG	USD	2.000	0	0	%	94,1454	1.784.407,83	1,63
AU3CB0279305	2.0000% VW Finan. Serv. Austr.Pty.Ltd. AD-Medium-Term Notes 2021(26)	AUD	2.700	1.200	0	%	95,6465	1.590.622,71	1,46
XS2269594599	2.0500% BNP Paribas Issuance B.V. DL-Cred.Lkd M.-T. Cts 21/26	USD	2.000	0	0	%	98,5803	1.868.466,21	1,71
XS2347840998	2.0800% Société Générale S.A. CLN 21/26 Vivendi SE	USD	2.400	0	0	%	95,0030	2.160.796,49	1,98
AU3CB0268142	2.1000% Verizon Communications Inc. AD-Med.-Term Nts 2019(26)	AUD	2.000	0	1.000	%	96,2190	1.185.291,49	1,08

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum			
XS2253873975	2.1200% BNP CLN Anglo 21/26		USD	1.800	0	0	%	96,5200	1.646.474,13	1,51
XS2152296021	2.1200% Credit Suisse AG CLN on Baidu Inc. 2021(26)		USD	2.200	0	0	%	95,4100	1.989.215,31	1,82
XS2152296708	2.2500% Credit Suisse AG (Ldn Br.) DL-Credit Linked MTN 2021(26)		USD	2.200	0	0	%	93,5317	1.950.053,48	1,78
XS2372746367	2.3000% Nomura CLN 21/26 Mexican State		USD	2.000	0	0	%	94,1441	1.784.383,36	1,63
XS2305965571	2.4400% Barclays CLN 21/26 Glencore Int. AG		USD	2.400	0	0	%	96,5455	2.195.879,96	2,01
XS1511793124	2.5000% FIL Ltd. EO-Bonds 16/ 26		EUR	1.500	1.500	0	%	98,7250	1.480.875,00	1,35
XS2105904713	2.5000% Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Credit Linked MTN 2020(24)		USD	1.600	0	0	%	99,7859	1.513.053,50	1,38
XS1998943077	2.5700% Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Credit Linked MTN 2022(26)		USD	2.500	0	0	%	94,7043	2.243.752,02	2,05
XS2125306113	2.6500% Nomura 20/25 CLN Israel		USD	1.800	0	0	%	99,4202	1.695.946,92	1,55
US05968AAG13	2.7040% Banco del Estado de Chile DL-MTN 20/25		USD	1.500	0	1.000	%	99,6960	1.417.210,01	1,30
XS2378924455	2.7400% SG EFF. CLN 21/27 Alstom		USD	2.500	0	0	%	93,3359	2.211.332,10	2,02
XS2125309307	3.0600% Nomura Bank International PLC DL-Cred.Lkd MTN 2020(25)		USD	1.300	0	0	%	99,5082	1.225.934,75	1,12
USP3143NAY06	3.6250% Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2017(17/27) Reg.S		USD	1.800	1.800	0	%	96,3470	1.643.523,50	1,50
XS1458462006	3.7000% Wells Fargo & Co. AD- Medium-Term Notes 2016(26)		AUD	2.000	0	2.000	%	98,1425	1.208.986,48	1,11
XS1641479750	4.4000% Crédit Agricole S.A. AD-Medium-Term Nts 2017(27)		AUD	986	986	0	%	98,0860	595.687,20	0,54
USF0803NAD42	4.7530% Bque Fédérative du Cr. Mutuel DL-Preferred Nts 2022(27)Reg.S		USD	2.000	0	0	%	99,9070	1.893.612,59	1,73
USP4948KAD74	4.8750% Gruma S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(14/24) Reg.S		USD	1.700	0	0	%	99,8725	1.609.014,88	1,47
XS2150023906	5.0000% MEGlobal Canada ULC DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S		USD	2.000	0	300	%	99,7695	1.891.006,44	1,73
USP9406GAC26	5.2500% Trust F/1401 DL-Notes 2015(15/26) Reg.S		USD	1.500	0	500	%	99,7295	1.417.686,22	1,30
XS2706163131	6.0000% SUCI Second Investment Co. DL-Medium-Term Notes 2023(28)		USD	1.500	1.500	0	%	103,8435	1.476.168,03	1,35

Summe Wertpapiervermögen	EUR	108.150.140,41	98,95
---------------------------------	------------	-----------------------	--------------

Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)	EUR	-1.741.488,89	-1,59
--	------------	----------------------	--------------

Zins-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)	EUR	-5.552,88	-0,01
--	------------	------------------	--------------

Zinsterminkontrakte	EUR	-5.552,88	-0,01
----------------------------	------------	------------------	--------------

Five-Year U.S. Treasury Notes Futures 31.03.2025	XCBT	USD	-5.000.000	-5.552,88	-0,01
---	------	-----	------------	-----------	-------

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						EUR		-1.735.936,01	-1,59
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR		-2.234.259,80	-2,04
Offene Positionen						EUR		-2.238.033,73	-2,05
	AUD/EUR 7.15 Mio.	OTC						50.576,98	0,05
	CHF/EUR 1.00 Mio.	OTC						-17.554,54	-0,02
	GBP/EUR 0.30 Mio.	OTC						-13.057,35	-0,01
	GBP/EUR 2.40 Mio.	OTC						-52.289,67	-0,05
	USD/EUR 0.50 Mio.	OTC						-16.014,80	-0,01
	USD/EUR 0.50 Mio.	OTC						-23.667,44	-0,02
	USD/EUR 1.40 Mio.	OTC						-43.805,52	-0,04
	USD/EUR 27.65 Mio.	OTC						-720.233,35	-0,66
	USD/EUR 29.50 Mio.	OTC						-722.650,10	-0,66
	USD/EUR 30.00 Mio.	OTC						-679.337,94	-0,62
Geschlossene Positionen						EUR		3.773,93	0,00
	AUD/EUR 4.25 Mio.	OTC						33.897,85	0,03
	GBP/EUR 0.30 Mio.	OTC						-2.629,43	0,00
	GBP/EUR 0.70 Mio.	OTC						-6.088,33	-0,01
	USD/EUR 2.30 Mio.	OTC						-21.406,16	-0,02
Devisenterminkontrakte (Kauf)						EUR		498.323,79	0,46
Offene Positionen						EUR		498.323,79	0,46
	USD/EUR 0.08 Mio.	OTC						2.397,43	0,00
	USD/EUR 0.08 Mio.	OTC						2.263,46	0,00
	USD/EUR 0.13 Mio.	OTC						6.035,80	0,01
	USD/EUR 9.55 Mio.	OTC						487.627,10	0,45
Bankguthaben						EUR		398.629,94	0,36
EUR - Guthaben bei:						EUR		209.249,62	0,19
	Bank: Hamburger Volksbank	EUR	0,61					0,61	0,00
	Bank: ODDO BHF-Bank AG	EUR	22,88					22,88	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG	EUR	209.226,13					209.226,13	0,19
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR		189.380,32	0,17
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG	AUD	17.103,00					10.534,32	0,01
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG	CHF	2.730,81					2.930,21	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG	CNY	214,61					28,07	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG	GBP	2.017,16					2.424,18	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG	HKD	60,56					7,37	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG	NZD	2,77					1,54	0,00
	Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG	USD	183.029,33					173.454,63	0,16

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30.11.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
						im Berichtszeitraum			
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.626.307,31	2,40
Forderung aus Cash Collateral			EUR	1.580.000,00				1.580.000,00	1,45
Zinsansprüche			EUR	1.046.307,31				1.046.307,31	0,96
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-132.411,93	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾			EUR	-132.411,93				-132.411,93	-0,12
Fondsvermögen							EUR	109.301.176,84	100,00
Anteilwert Rücklagenfonds I							EUR	976,605	
Anteilwert Rücklagenfonds R							EUR	51,349	
Anteilwert Rücklagenfonds A							EUR	47,001	
Anteilwert Rücklagenfonds I USD							USD	1.174,960	
Umlaufende Anteile Rücklagenfonds I							STK	47.386,000	
Umlaufende Anteile Rücklagenfonds R							STK	910.501,000	
Umlaufende Anteile Rücklagenfonds A							STK	146.832,000	
Umlaufende Anteile Rücklagenfonds I USD							STK	8.414,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

²⁾ 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 29.11.2024				
Australischer Dollar	(AUD)	1,623550	=	1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	(GBP)	0,832100	=	1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	(HKD)	8,214150	=	1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,793050	=	1 Euro (EUR)
Renminbi Yuan	(CNY)	7,644300	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,931950	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,055200	=	1 Euro (EUR)

MARKTSCHLÜSSEL

Terminbörse

XCBT CHICAGO BOARD OF TRADE

OTC

Over-The-Counter

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
CH1104885954	0.9350% Cellnex Telecom S.A. SF-Medium-Term Notes 2021(26)	CHF	0	2.000
XS1622421722	1.7500% Akelius Residential Property EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	EUR	0	1.400
XS2331739750	1.5000% Banco Santander S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(26)	GBP	0	1.800
XS2297244878	0.6250% Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC- DL-MTN 21/26	USD	0	2.000
XS2189425122	3.1250% Africa Finance Corp. DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	USD	0	2.200
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
AU3FN0041042	5.8053% Lloyds Banking Group PLC AD-FLR Med.-Term Nts 2018(25)	AUD	0	4.800
XS1909057306	2.2500% Logisor Financing S.à.r.l. EO-MTN 18/25	EUR	0	1.500
XS2555412001	6.6930% Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 22(24/25)	EUR	0	3.000
XS1971448581	3.6200% Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Credit Linked MTN 2019(24)	USD	0	1.550
USP8674JAE93	4.1250% Sigma Alimentos S.A. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USD	0	2.400
XS1971449985	4.1300% Goldman Sachs Fin. Corp. Intl DL-Credit Linked MTN 2019(24)	USD	0	1.550
Nicht notierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
US86562MCA62	1.4740% Sumitomo Mitsui Financ. Group DL-Notes 2020(25)	USD	0	2.200
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
IE00BDCJYP85	BNY MGF-BNY M.U.S.Mun.Inf.Debt Reg. Shs C USD Acc. oN	ANT	0	2.520.000
IE00B6TLWG59	GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	ANT	0	123.000
IE00BWZN1Z90	Legg M.Gl.Fds-LM WA Mac.Op.Bd Reg.Shs.X EUR Dis(A) (Hgd.)o.N.	ANT	0	26.900
LU0951570927	Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist.Acc.Shs IF EUR Hed.o.N.	ANT	0	1.300

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
Terminkontrakte				
Wertpapier-Terminkontrakte				
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			24.477
5Yr. U.S.A. States Treasury Notes (synth. Anleihe))				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin:				
GBP/EUR	EUR			1.162
USD/EUR	EUR			3.373

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
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin:				
USD/EUR	EUR			9.217

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) RÜCKLAGENFONDS I FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2023 BIS 30.11.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		24.377,98
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.304.397,17
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		49.175,77
davon negative Habenzinsen	-8.726,56	
4. Erträge aus Investmentanteilen		46.081,47
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-5.333,09
6. Sonstige Erträge		712,72
Summe der Erträge		1.419.412,02
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1.646,30
2. Verwaltungsvergütung		-233.245,10
3. Verwahrstellenvergütung		-25.421,43
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-8.342,59
5. Sonstige Aufwendungen		-5.120,52
6. Aufwandsausgleich		34.754,51
Summe der Aufwendungen		-239.021,43
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.180.390,59
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		651.533,94
2. Realisierte Verluste		-2.340.747,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-1.689.213,63
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-508.823,04
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.298.139,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.831.888,83
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.130.027,86
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.621.204,82

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) RÜCKLAGENFONDS

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2023 BIS 30.11.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		24.672,59
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.321.167,72
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		50.017,70
davon negative Habenzinsen	-8.867,05	
4. Erträge aus Investmentanteilen		46.853,19
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-5.393,90
6. Sonstige Erträge		716,06
Summe der Erträge		1.438.033,36
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1.693,00
2. Verwaltungsvergütung		-450.839,54
3. Verwahrstellenvergütung		-26.436,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-7.289,00
5. Sonstige Aufwendungen		-5.186,24
6. Aufwandsausgleich		66.944,57
Summe der Aufwendungen		-428.499,24
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.013.534,12
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		667.045,64
2. Realisierte Verluste		-2.383.342,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-1.716.297,16
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-702.763,04
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.062.450,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		2.133.904,90
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.196.355,37
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.493.592,33

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) RÜCKLAGENFONDS A

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2023 BIS 30.11.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		3.672,62
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		195.619,98
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		7.175,85
davon negative Habenzinsen	-1.055,89	
4. Erträge aus Investmentanteilen		6.037,10
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-880,11
6. Sonstige Erträge		102,37
Summe der Erträge		211.727,81
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-216,18
2. Verwaltungsvergütung		-87.283,92
3. Verwahrstellenvergütung		-3.576,48
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-1.442,70
5. Sonstige Aufwendungen		-664,53
6. Aufwandsausgleich		-2.934,73
Summe der Aufwendungen		-96.118,54
III. Ordentlicher Nettoertrag		115.609,27
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		91.287,27
2. Realisierte Verluste		-344.225,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-252.938,06
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-137.328,79
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		347.857,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		55.731,18
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		403.588,55
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		266.259,76

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) RÜCKLAGENFONDS I USD

FÜR DEN ZEITRAUM VOM 01.12.2023 BIS 30.11.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		4.781,10
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		255.085,77
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		9.372,30
davon negative Habenzinsen	-1.453,70	
4. Erträge aus Investmentanteilen		8.401,71
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.101,49
6. Sonstige Erträge		738,37
Summe der Erträge		277.277,76
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-283,66
2. Verwaltungsvergütung		-34.042,68
3. Verwahrstellenvergütung		-4.613,67
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-1.720,05
5. Sonstige Aufwendungen		-883,40
6. Aufwandsausgleich		-497,36
Summe der Aufwendungen		-42.040,82
III. Ordentlicher Nettoertrag		235.236,94
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		265.591,94
2. Realisierte Verluste		-621.501,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-355.909,51
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-120.672,57
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		915.501,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		106.204,49
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.021.706,15
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		901.033,58

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS RÜCKLAGENFONDS I

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2023)		58.946.062,33
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-982.951,65
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-14.318.296,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	10.249.839,38	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-24.568.135,79	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		11.369,82
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.621.204,82
davon nicht realisierte Gewinne	1.298.139,03	
davon nicht realisierte Verluste	1.831.888,83	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2024)		46.277.388,91

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS RÜCKLAGENFONDS R

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2023)		60.345.452,29
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.010.910,22
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-15.059.798,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.163.670,12	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-23.223.468,73	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-14.787,24
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.493.592,33
davon nicht realisierte Gewinne	1.062.450,47	
davon nicht realisierte Verluste	2.133.904,90	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2024)		46.753.548,55

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS RÜCKLAGENFONDS A

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2023)		5.837.421,58
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-101.571,88
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		903.265,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.382.171,57	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.478.905,93	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-4.084,64
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		266.259,76
davon nicht realisierte Gewinne	347.857,37	
davon nicht realisierte Verluste	55.731,18	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2024)		6.901.290,46

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS RÜCKLAGENFONDS I USD

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres (01.12.2023)		8.168.628,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		299.432,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	556.379,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-256.947,09	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-146,07
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		901.033,58
davon nicht realisierte Gewinne	915.501,66	
davon nicht realisierte Verluste	106.204,49	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres (30.11.2024)		9.368.948,92

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS RÜCKLAGENFONDS I ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	8.548.543,90	180,40
1. Vortrag aus dem Vorjahr	6.716.619,37	141,74
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-508.823,04	-10,74
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	2.340.747,57	49,40
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-7.833.015,31	-165,30
1. Der Wiederanlage zugeführt	-891.406,97	-18,81
2. Vortrag auf neue Rechnung	-6.941.608,34	-146,49
III. Gesamtausschüttung	715.528,60	15,10
1. Endausschüttung	715.528,60	15,10
a) Barausschüttung	715.528,60	15,10

¹⁾ 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 RÜCKLAGENFONDS R ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	8.495.864,03	9,33
1. Vortrag aus dem Vorjahr	6.815.284,27	7,49
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-702.763,04	-0,77
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	2.383.342,80	2,62
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-7.767.463,23	-8,53
1. Der Wiederanlage zugeführt	-754.430,95	-0,83
2. Vortrag auf neue Rechnung	-7.013.032,28	-7,70
III. Gesamtausschüttung	728.400,80	0,80
1. Endausschüttung	728.400,80	0,80
a) Barausschüttung	728.400,80	0,80

¹⁾ 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 RÜCKLAGENFONDS A ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	1.218.001,35	8,30
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.011.104,81	6,89
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-137.328,79	-0,94
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	344.225,33	2,34
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	-1.109.345,67	-7,56
1. Der Wiederanlage zugeführt	-74.152,10	-0,51
2. Vortrag auf neue Rechnung	-1.035.193,57	-7,05
III. Gesamtausschüttung	108.655,68	0,74
1. Endausschüttung	108.655,68	0,74
a) Barausschüttung	108.655,68	0,74

¹⁾ 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 RÜCKLAGENFONDS I USD ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar	500.828,88	59,52
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-120.672,57	-14,34
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	621.501,45	73,87
II. Wiederanlage	500.828,88	59,52

¹⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE RÜCKLAGENFONDS I

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	46.277.388,91	976,605
2023	58.946.062,33	944,951
2022	77.345.634,58	900,478
2021	115.014.163,81	972,422

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE RÜCKLAGENFONDS R

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	46.753.548,55	51,350
2023	60.345.452,29	49,901
2022	79.783.639,16	47,716
2021	95.765.854,99	51,720

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE RÜCKLAGENFONDS A

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2024	6.901.290,46	47,001
2023	5.837.421,58	45,908
2022	4.710.943,08	44,145
2021	7.595.906,40	48,016

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE RÜCKLAGEN-FONDS I USD

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	USD	USD
2024	9.886.114,90	1.174,960
2023	8.965.070,11	1.103,393
2022	7.728.247,90	1.032,498
2021	10.751.171,96	1.111,536

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ANGABEN NACH DER DERIVATEVERORDNUNG

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	5.091.968,35
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Donner & Reuschel AG		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,95
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-1,59
Dieses Sondervermögen wendet gemäß Derivateverordnung den einfachen Ansatz an.		

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 Rücklagenfonds I	EUR	976,605
Anteilwert Rücklagenfonds R	EUR	51,349
Anteilwert Rücklagenfonds A	EUR	47,001
Anteilwert Rücklagenfonds I USD	USD	1.174,960
Umlaufende Anteile Rücklagenfonds I	STK	47.386,000
Umlaufende Anteile Rücklagenfonds R	STK	910.501,000
Umlaufende Anteile Rücklagenfonds A	STK	146.832,000
Umlaufende Anteile Rücklagenfonds I USD	STK	8.414,000

ANTEILKLASSEN AUF EINEN BLICK

	Rücklagenfonds I	Rücklagenfonds R
ISIN	DE000A1J67R2	DE000A1JRP89
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	08.01.2013	06.06.2012
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Verwaltungsvergütung	0,4500% p.a.	0,8500% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	100.000	0

	Rücklagenfonds A	Rücklagenfonds I USD
ISIN	DE000A1JRP97	DE000A2JF832
Währung	Euro	USD
Fondsaufgabe	06.06.2012	20.06.2018
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend
Verwaltungsvergütung	1,3300% p.a.	0,3900% p.a.
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,00%
Mindestanlagevolumen	0	0

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 RÜCKLAGENFONDS I

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,52 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE RÜCKLAGENFONDS R

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,92 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE RÜCKLAGENFONDS A

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,41 %
---	--------

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE RÜCKLAGENFONDS I USD

Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,47 %
---	--------

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 01.12.2023 BIS 30.11.2024

Transaktionen	Volumen in Fondswährung
Transaktionsvolumen gesamt	376.465.805,23
Transaktionsvolumen mit verbundenen Unternehmen	376.465.805,23
Relativ in %	100,00 %

Transaktionskosten: 21.948,63 EUR

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

AN DIE VERWALTUNGSGESELLSCHAFT ODER DRITTE GEZAHLTE PAUSCHALVERGÜTUNGEN

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

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

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

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

Die KVG gewährt für die Anteilklasse Rücklagenfonds I USD keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

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

VERWALTUNGSVERGÜTUNGSSATZ FÜR IM SONDERVERMÖGEN GEHALTENE INVESTMENTANTEILE

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
IE00BDCJYP85	BNY MGF-BNY M.U.S.Mun.Inf.Debt Reg. Shs C USD Acc. o.N. ¹⁾	0,50
IE00B6TLWG59	GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N. ¹⁾	0,95
IE00BWZN1Z90	Legg M.Gl.Fds-LM WA Mac.Op.Bd Reg.Shs.X EUR Dis(A)(Hgd.)o.N. ¹⁾	1,00
LU0951570927	Schroder GAIA-Schr.GAIA Cat Bd Regist.Acc.Shs IF EUR Hed.o.N. ¹⁾	1,10

¹⁾ Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge wurden nicht berechnet.

WESENTLICHE SONSTIGE ERTRÄGE UND AUFWENDUNGEN

Rücklagenfonds I

Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	579,84
--	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Aufwand Collateral	EUR	4.044,65
--------------------	-----	----------

Rücklagenfonds R

Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	578,49
--	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Aufwand Collateral	EUR	4.085,54
--------------------	-----	----------

Rücklagenfonds A

Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	80,60
--	-----	-------

Sonstige Aufwendungen

Aufwand Collateral	EUR	533,14
--------------------	-----	--------

Rücklagenfonds I USD

Sonstige Erträge

Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	EUR	710,83
--	-----	--------

Sonstige Aufwendungen

Aufwand Collateral	EUR	704,69
--------------------	-----	--------

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.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer)	EUR	26.098.993
davon feste Vergütung	EUR	21.833.752
davon variable Vergütung	EUR	4.265.241
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0
Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt)		332
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen	EUR	1.475.752
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 BPM – Berlin Portfolio Management GmbH für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	BPM – Berlin Portfolio Management GmbH	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	660.076,00
davon feste Vergütung	EUR	0,00
davon variable Vergütung	EUR	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		7

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung umfasst den Aufwandsposten Personalaufwendungen ohne soziale Abgaben des letzten im Unternehmensregister veröffentlichten Jahresabschlusses.

SONSTIGE INFORMATIONEN - NICHT VOM PRÜFUNGSURTEIL UMFASST

Aufgrund der festgelegten Anlagestrategie wurden Nachhaltigkeitsrisiken im Berichtszeitraum bei den Investitionsentscheidungen nicht berücksichtigt. 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.

Hamburg, 05. März 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 Rücklagenfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 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 06.03.2025

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

Web: 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. 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
www.hansainvest.de

HANSAINVEST