

HANSAINVEST – SERVICE-KVG

JAHRESBERICHT

D&R Zinsen

31. Oktober 2021



DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

HANSAINVEST

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

Hamburg, im Februar 2022

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

D&R Zinsen

in der Zeit vom 02. November 2020 bis 31. Oktober 2021.

Mit herzlichen Grüßen

Ihre
HANSAINVEST-Geschäftsführung

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

SO BEHALTEN SIE DEN ÜBERBLICK

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS RUMPFGESCHÄFTSJAHR 2020/2021	4
VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. OKTOBER 2021	6
VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. OKTOBER 2021	7
ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV	20
VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	22
KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN	24

TÄTIGKEITSBERICHT FÜR DAS RUMPFGESCHÄFTSJAHR 2020/2021

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.

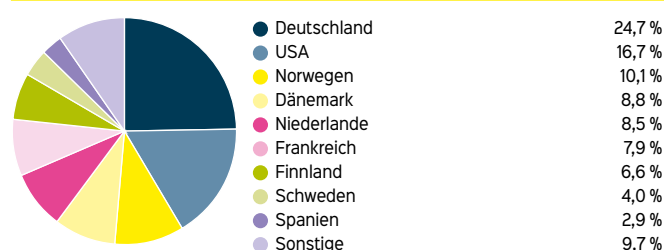
Der Fonds hat sich im vergangenen Rumpfgeschäftsjahr mit einer Allokation in inflationsgebundene Anleihen auf die erhöhte globale Inflation positioniert. Der Anstieg ist auf akkumulierte hohe Nachfrage nach der Coronakrise, Liquiditätsschwemme durch Zentralbanken, nicht ausreichende Rohstoffgewinnung, Lieferengpässe, Logistikprobleme und erhöhte Energiekosten zurückzuführen.

Weiterhin wird auf Unternehmensanleihen der gesamten Kapitalstruktur gesetzt. Diese stellen einen wichtigen Ertragsbaustein dar.

Die Duration, als Sensitivitätskennzahl der durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer, wird niedrig gehalten. Die Zentralbanken befinden sich im Modus der Reduzierung von Anleihekaufprogrammen und Zinserhöhungen, welche Druck auf die Zinsniveaus ausüben.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Der Fonds ist damit gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 zu qualifizieren.

PORTFOLIOSTRUKTUR SOWIE WESENTLICHE ÄNDERUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM PER 31.10.2021



WESENTLICHE RISIKEN DES SONDERVERMÖGENS IM BERICHTSZEITRAUM

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.

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.

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

VERÄUSSERUNGSERGEBNIS**D&R Zinsen V:**

Durch Veräußerungsgeschäfte konnte ein Gewinn von 20,956 Mio. Euro erzielt werden. Dem stehen Verluste von

19,397 Mio. Euro gegenüber, so dass sich per Saldo ein Gewinn von 1,559 Mio. Euro ergibt.

D&R Zinsen I:

Durch Veräußerungsgeschäfte konnte ein Gewinn von 674 TEUR erzielt werden. Dem stehen Verluste von 821 TEUR gegenüber, so dass sich per Saldo ein Verlust von 147 TEUR ergibt.

Die Ergebnisse resultieren im Wesentlichen durch die Veräußerung von 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

Das Portfoliomanagement ist weiterhin an die DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A., Luxemburg ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft und der Portfoliomanager gehören der Signal Iduna Gruppe an. Am 1. Februar 2021 wurde die Anteilsklasse I neu aufgelegt.

WERTENTWICKLUNG DES D&R ZINSEN IM ABGELAUFENEN GESCHÄFTSJAHR

Im Berichtszeitraum vom 02.11.2020 bis 31.10.2021 ergaben sich nachfolgende Wertentwicklungen der einzelnen Anteilsklassen des D&R Zinsen:

D&R Zinsen V: +2,75 %

D&R Zinsen I: +0,35 % (Auflage am 01. Februar 2021)

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 31. OKTOBER 2021

Fondsvermögen:	EUR 240.438.483,08 *)
Umlaufende Anteile: I-Klasse	214.583 **)
V-Klasse	2.130.521

VERMÖGENSAUFTEILUNG IN TEUR/%

	Kurswert in Fondswährung	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	171.724	71,42
2. Zertifikate	7.021	2,92
3. Sonstige Wertpapiere	27.564	11,46
4. Derivate	-909	-0,38
5. Bankguthaben	34.350	14,29
6. Sonstige Vermögensgegenstände	808	0,34
II. Verbindlichkeiten	-120	-0,05
III. Fondsvermögen	240.438	100,00

*) Der Fonds wurde zum 02.11.2020 neu aufgelegt.

***) Die Anteilklasse I wurde zum 01.02.2021 neu aufgelegt.

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. OKTOBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
2,500000000% Aareal Bank AG Subord.-MTN S.220 v.2014(2022)	DE000A1TNDW7	EUR		2.500	2.500	0 %	100,725000	2.518.125,00	1,05
3,875000000% Air France-KLM 21/26	FR0014004AF5	EUR		1.000	1.000	0 %	98,080500	980.805,00	0,41
3,000000000% Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/24)	FR0014004AE8	EUR		1.000	1.000	0 %	99,066500	990.665,00	0,41
0,750000000% Akelius Resid.Ppty Fincng B.V. EO-MTN 21/30	XS2301127119	EUR		800	800	0 %	96,089000	768.712,00	0,32
0,450000000% American Tower Corp. EO-Notes 2021(2027)	XS2346206902	EUR		600	600	0 %	99,336700	596.020,20	0,25
6,000000000% AMS AG 20/25	XS2195511006	EUR		1.200	1.400	200 %	105,954000	1.271.448,00	0,53
0,875000000% Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(27/28)	XS2353366268	EUR		1.000	1.000	0 %	97,384000	973.840,00	0,41
0,452000000% Bank of America Corp. EO-FLR MTN 2021(24/25)	XS2345784057	EUR		3.600	3.600	0 %	101,688500	3.660.786,00	1,52
3,125000000% BayWa AG Notes v. 19/24	XS2002496409	EUR		4.000	4.000	0 %	106,806000	4.272.240,00	1,78
0,100000000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23) 3)	DE0001030542	EUR		11.100	11.100	0 %	103,835000	12.803.422,44	5,33
0,100000000% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) 3)	DE0001030567	EUR		9.500	9.500	0 %	111,468500	11.449.269,61	4,76
1,125000000% Bureau Veritas SA EO-Notes 2019(19/27)	FR0013460607	EUR		300	300	0 %	102,192500	306.577,50	0,13
0,750000000% Castellum AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2049767598	EUR		300	300	0 %	100,725500	302.176,50	0,13
1,000000000% Cellnex Finance Company 21/27	XS2385393405	EUR		400	400	0 %	97,298000	389.192,00	0,16
2,000000000% Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2300293003	EUR		500	500	0 %	96,015000	480.075,00	0,20
1,250000000% Cellnex Finance Company S.A. EO-MTN 21/29	XS2300292963	EUR		500	500	0 %	96,288500	481.442,50	0,20
1,750000000% Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2247549731	EUR		300	300	0 %	97,057000	291.171,00	0,12
0,750000000% Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/26)	XS2300292617	EUR		500	500	0 %	98,354500	491.772,50	0,20
0,875000000% CEZ AS EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2084418339	EUR		300	300	0 %	102,322850	306.968,55	0,13
6,000000000% Deutsche Bank AG FLR-Nachr. Anl.v.14(22/ unb.)	DE000DB7XHP3	EUR		3.200	3.200	0 %	101,528000	3.248.896,00	1,35
2,000000000% Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2021/2024)	XS2363244513	EUR		600	600	0 %	100,501500	603.009,00	0,25
1,875000000% EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(26)/81	PTEDPROM0029	EUR		200	200	0 %	100,546500	201.093,00	0,08
2,625000000% Electricité de France (E.D.F.) EUR-Nts 21/und.	FR0014003S56	EUR		1.000	1.000	0 %	100,625000	1.006.250,00	0,42
5,375000000% Electricité de France EO-FLR MTN 13/25	FR0011401751	EUR		300	300	0 %	111,019500	333.058,50	0,14
1,375000000% EnBW Energie Baden-Württemberg AG 21(28)/81	XS2381272207	EUR		500	500	0 %	98,402375	492.011,88	0,20
1,375000000% ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(27/ Und.)	XS2312744217	EUR		300	300	0 %	98,620642	295.861,93	0,12
0,250000000% Equinix Inc. 21/27 MTN	XS2304340263	EUR		500	500	0 %	99,165638	495.828,19	0,21
1,000000000% Equinix Inc. 21/33	XS2304340693	EUR		400	400	0 %	98,460500	393.842,00	0,16
0,875000000% Eurofins Scienftic EO-MTN 21/31	XS2343114687	EUR		1.200	1.200	0 %	98,963500	1.187.562,00	0,49
1,500000000% Eutelsat S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	FR00140005C6	EUR		600	600	0 %	101,972666	611.836,00	0,25

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. OKTOBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
1,500000000% Ferrari N.V. EO-Notes 2016(16/23)	XS1380394806		EUR	300	300	0 %	102,071500	306.214,50	0,13
1,875000000% Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 21/28	XS2324724645		EUR	1.000	1.000	0 %	103,965000	1.039.650,00	0,43
0,600000000% General Motors Fin. Intl. B.V. EO-Medium-Term Notes 2021/27	XS2307768734		EUR	1.000	1.000	0 %	99,157000	991.570,00	0,41
1,375000000% Heimstaden Bostad Treasury B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2225207468		EUR	300	300	0 %	102,472500	307.417,50	0,13
0,750000000% Iliad S.A. EO-Obl. 2021(21/24)	FR0014001YE4		EUR	500	500	0 %	99,495500	497.477,50	0,21
2,875000000% Infineon Technologies AG Anleihe v.2019(2025)/Und	XS2056730323		EUR	300	300	0 %	104,600500	313.801,50	0,13
1,625000000% Infrastr. Wireless It. SpA. 20/28	XS2244936659		EUR	800	800	0 %	101,218000	809.744,00	0,34
1,750000000% Infrastrutt. Wireless Italiane EO-MTN 21/31	XS2332687040		EUR	300	300	0 %	99,557000	298.671,00	0,12
1,000000000% Kemira Oy EO-Notes 2021(27/28)	FI4000496468		EUR	300	300	0 %	100,261000	300.783,00	0,13
3,000000000% La Banque Postale EO-FLR Notes 2021(28/Und.)	FR0014005090		EUR	2.500	2.500	0 %	95,818000	2.395.450,00	1,00
0,250000000% LEASEPLAN 21/26 MTN	XS2305244241		EUR	250	250	0 %	99,220230	248.050,58	0,10
1,625000000% Louis Dreyfus Company Finance B.V. 21/28	XS2332552541		EUR	2.000	2.000	0 %	103,631052	2.072.621,04	0,86
3,000000000% LUFTHANSA AG 20/26	XS2265369657		EUR	400	400	0 %	101,947000	407.788,00	0,17
0,875000000% Metso Outotec Oyj EO-MTN 20/28	XS2264692737		EUR	300	300	0 %	101,001500	303.004,50	0,13
1,539000000% Prosus N.V. EO-MTN 20/28	XS2211183244		EUR	300	300	0 %	100,750500	302.251,50	0,13
2,031000000% Prosus N.V. EO-MTN 20/32	XS2211183756		EUR	200	200	0 %	98,955000	197.910,00	0,08
2,750000000% Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(26)Reg.S	XS2178857285		EUR	600	600	0 %	108,642000	651.852,00	0,27
2,625000000% Rumänien EO-MTN 20/40	XS2258400162		EUR	200	200	0 %	92,380750	184.761,50	0,08
2,000000000% Rumänien EO-MTN 21/33	XS2330503694		EUR	500	500	0 %	94,488000	472.440,00	0,20
0,750000000% Sagax EURO MTN NL B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	XS2291340433		EUR	1.000	1.000	0 %	98,475000	984.750,00	0,41
1,000000000% Sagax EURO MTN NL B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2342227837		EUR	1.000	1.000	0 %	98,647000	986.470,00	0,41
1,375000000% Symrise AG Anleihe v.2020(2020/2027)	XS2195096420		EUR	300	300	0 %	104,896000	314.688,00	0,13
3,875000000% Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	XS1795406658		EUR	300	300	0 %	107,847000	323.541,00	0,13
1,625000000% TotalEnergies S.E. EO-FLR MTN 21(21/Und.)	XS2290960520		EUR	300	300	0 %	100,159000	300.477,00	0,12
0,250000000% Téléperformance SE EO-Obl. 20/27	FR0014000S75		EUR	300	300	0 %	98,465820	295.397,46	0,12
0,878000000% Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2020(20/27)	FR0014000087		EUR	300	300	0 %	98,537500	295.612,50	0,12
1,000000000% UCB S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/28)	BE0002784651		EUR	300	300	0 %	100,495000	301.485,00	0,13
3,250000000% Veritas S.p.A. EO-Notes 2020(27)	XS2254184547		EUR	250	250	0 %	99,471500	248.678,75	0,10
3,100000000% Vodafone Group PLC EO-FLR Notes 2018(23/79)	XS1888179477		EUR	300	300	0 %	103,571000	310.713,00	0,13
1,000000000% Jyske Realkredit A/S DK-Anl. Ser.111.E per 2050	DK0009397069		DKK	4.591	5.000	409 %	94,788000	585.064,75	0,24
1,000000000% Nordea Kredit Realkreditaktie. DK-Anl. per 2050 Ser.SDRO	DK0002044551		DKK	4.618	5.000	382 %	94,863000	588.883,53	0,24
1,000000000% Nordea Kredit Realkreditaktie. DK-Anl. per 2053	DK0002047224		DKK	34.398	35.000	602 %	93,523000	4.324.805,66	1,80
0,500000000% Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Serie 01E/E per 2043	DK0009527103		DKK	15.468	16.000	532 %	93,400000	1.942.175,93	0,81

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. OKTOBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
1,000000000% Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Serie 01E/E per 2050	DK0009522815	DKK		4.690	5.000	310 %	94,693000	597.022,06	0,25
1,000000000% Realkredit Danmark AS DK-Anl. Serie 23S per 2050	DK0004612454	DKK		4.653	5.000	347 %	94,680000	592.220,80	0,25
2,250000000% Deutsche Telekom AG NK-MTN 18/23	XS1858998708	NOK		6.000	6.000	0 %	101,199000	624.961,66	0,26
1,250000000% Sparebank. Sør Boligkreditt AS NK-FLR Mortg.Cov. MTN 2021(27)	NO0011002529	NOK		50.000	50.000	0 %	103,260000	5.314.079,27	2,21
1,450000000% American Tower Corp. DL-Notes 21/26	US03027XBR08	USD		900	900	0 %	98,676000	760.671,52	0,32
2,125000000% Serbien, Republik DL-Treasury Nts 2020(30) Reg.S	XS2264555744	USD		500	500	0 %	93,530000	400.556,75	0,17
1,450000000% CyrusOne L.P./Finance Corp. EO-Notes 20/27	XS2089972629	EUR		300	300	0 %	100,799900	302.399,70	0,13
1,875000000% Iliad S.A. EO-Obl. 2021(21/28)	FR0014001YB0	EUR		1.000	1.000	0 %	95,574500	955.745,00	0,40
0,750000000% Neste Oyj DL-Medium-Term Notes 2021(28)	FI4000496286	EUR		1.800	1.800	0 %	99,338000	1.788.084,00	0,74
2,625000000% Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)	XS2353073161	EUR		500	500	0 %	97,675000	488.375,00	0,20
2,376000000% Telefónica Europe B.V. EO-Obl. 21/29	XS2293060658	EUR		400	400	0 %	96,774000	387.096,00	0,16
1,625000000% TIM S.p.A. 21/29	XS2288109676	EUR		1.000	1.000	0 %	96,330500	963.305,00	0,40
1,000000000% Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	FR0014004UE6	EUR		900	900	0 %	96,769000	870.921,00	0,36
0,500000000% DLR Kredit A/S DK-Anl. per 2043	DK0006350657	DKK		21.243	22.000	757 %	93,303000	2.664.545,48	1,11
0,500000000% Jyske Realkredit A/S DK-Anl. Ser. 111E per 2043	DK0009399784	DKK		8.713	9.000	287 %	93,413000	1.094.213,17	0,46
0,500000000% Nordea Kredit Realkreditaktie. DK-Anl. per 2043	DK0002047141	DKK		6.765	7.000	235 %	93,470000	850.026,08	0,35
0,500000000% Realkredit Danmark AS DK-Anl. Serie 22S per 2043	DK0004616364	DKK		15.494	16.000	506 %	93,400000	1.945.442,85	0,81
0,800000000% Storebrand Boligkreditt AS NK-FLR Med.-T.Cov.Nts 21/26	NO0011073140	NOK		54.000	54.000	0 %	102,550000	5.699.743,71	2,37
4,110000000% Broadcom Inc. DL-Notes 2020(20/28)	US11135FAL58	USD		300	300	0 %	110,783500	284.668,52	0,12
4,875000000% CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2021(30/Und.)	FR0014002RQ0	USD		1.000	1.000	0 %	103,759000	888.728,05	0,37
0,946000000% SA Global SUKUK Ltd. 21/24	XS2352861574	USD		500	500	0 %	99,017500	424.057,82	0,18
2,880000000% Tencent Holdings Ltd. DL-Med.-T. Nts 2021(21/31)RegS	US88032XBA19	USD		300	300	0 %	101,588000	261.039,83	0,11
0,375000000% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 17(27) 3	US912828V491	USD		5.600	5.600	0 %	111,187500	6.038.238,37	2,51
1,160000000% Sparebanken Øst Boligkred. AS NK-FLR Hyp.Pfandbr. 2021(27)	NO0011013096	NOK		60.000	60.000	0 %	102,795000	6.348.178,72	2,64
1,250000000% BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-MTN 20/27	XS2247718435	EUR		300	300	0 %	101,049238	303.147,71	0,13
1,690000000% Heimstaden Bostad AB NK-FLR Med.-T. Nts 2021(26/26)	NO0010976327	NOK		8.000	8.000	0 %	100,145000	824.603,48	0,34
1,770000000% Heimstaden Bostad AB NK-FLR Med.-T.Nts 2020(24/25)	NO0010906944	NOK		2.000	2.000	0 %	101,781000	209.518,61	0,09
4,375000000% Heimstaden AB EO-Bonds 2021(21/27)	SE0016589105	EUR		2.000	2.000	0 %	99,847500	1.996.950,00	0,83
0,400000000% American Tower Corp. EO-Notes 2021(21/27)	XS2393701284	EUR		500	500	0 %	99,044500	495.222,50	0,21
0,875000000% BNP Paribas S.A. 21(28)/33	FR00140057U9	EUR		2.000	2.000	0 %	97,794348	1.955.886,96	0,81
4,250000000% Rakuten Group Inc. 21(27)/und	XS2332889778	EUR		200	200	0 %	99,595500	199.191,00	0,08

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. OKTOBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum				
2,500000000% Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2021(27/Und.)	XS2320533131		EUR	300	300	0 %	100,101000	300.303,00	0,12
1,000000000% Slowakei EO-Anl. 2021(51)	SK4000019857		EUR	1.000	1.000	0 %	104,860500	1.048.605,00	0,44
Summe der börsengehandelten Wertpapiere							EUR	123.985.906,62	51,58
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,500000000% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 19/24 3)	US9128286N55		USD	6.200	6.200	0 %	107,355469	6.182.277,33	2,57
4,200000000% Audax Renovables S.A. EO-Nts 20/27	ES0236463008		EUR	2.000	2.000	0 %	92,405000	1.848.100,00	0,77
1,000000000% BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-MTN 21/28	XS2338355014		EUR	1.000	1.000	0 %	98,014000	980.140,00	0,41
0,875000000% Cofinimmo S.A. EO-Bonds 20/27	BE6325493268		EUR	200	200	0 %	98,930924	197.861,85	0,08
3,250000000% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Sec.2019(26/Und.)	XS2050933972		EUR	1.200	1.200	0 %	102,378500	1.228.542,00	0,51
0,625000000% CTP B.V. EO-MTN 20/23	XS2264194205		EUR	500	500	0 %	101,000000	505.000,00	0,21
1,125000000% Cyrusone Europe Finance DAC EO-Notes 2021(21/28)	XS2342250227		EUR	1.000	1.000	0 %	98,556188	985.561,88	0,41
1,250000000% Digital Dutch Finco B.V. EO-Notes 20/31	XS2191362859		EUR	300	300	0 %	100,772500	302.317,50	0,13
2,375000000% Faurecia S.A. EO-Notes 19/27	XS2081474046		EUR	600	600	0 %	99,704000	598.224,00	0,25
2,625000000% Faurecia S.A. EO-Notes 2018(18/25)	XS1785467751		EUR	100	100	0 %	101,296500	101.296,50	0,04
2,375000000% Faurecia S.A. EO-Notes 2021(21/29)	XS2312733871		EUR	200	200	0 %	99,332500	198.665,00	0,08
4,500000000% IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.Anleihe v. v.2017(2022)	DE000A2E4QG3		EUR	2.000	2.000	0 %	102,751000	2.055.020,00	0,85
1,350000000% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2135361686		EUR	600	600	0 %	102,475500	614.853,00	0,26
1,450000000% Mexiko EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2289587789		EUR	600	600	0 %	93,069500	558.417,00	0,23
3,000000000% Netflix Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2166217278		EUR	1.000	1.000	0 %	109,102000	1.091.020,00	0,45
2,125000000% Nexi S.p.A. EO-Nts 2021(21/29) Reg.S	XS2332590475		EUR	800	800	0 %	99,238500	793.908,00	0,33
2,875000000% Organon Finance 1 LLC EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2332250708		EUR	1.000	1.000	0 %	101,209000	1.012.090,00	0,42
2,624000000% Samhallsbyggnadsbola.l Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)	XS2010032618		EUR	300	300	0 %	98,414000	295.242,00	0,12
3,625000000% Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 21/28	XS2310951103		EUR	200	200	0 %	101,110500	202.221,00	0,08
3,875000000% Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2025)	XS1814546013		EUR	100	100	0 %	99,654500	99.654,50	0,04
1,362000000% Upjohn Finance B.V. EO-Notes 2020(20/27)	XS2193982803		EUR	300	300	0 %	103,460510	310.381,53	0,13
0,950000000% WPC Eurobond B.V. EO-Notes 21/30	XS2306082293		EUR	500	500	0 %	97,553400	487.767,00	0,20
3,750000000% Nordea Bank Abp DL-FLR MTN 2021(29/Und.) Reg.S	US65559D2D05		USD	1.000	1.000	0 %	97,482500	834.967,88	0,35
2,625000000% ALLIANZ SUB 20(31)/und	DE000A289FK7		EUR	400	400	0 %	99,458000	397.832,00	0,17
2,250000000% Athora Netherlands NV 21/31	XS2330501995		EUR	200	200	0 %	101,032000	202.064,00	0,08
0,750000000% CTP BV 21/27	XS2303052695		EUR	500	500	0 %	99,548170	497.740,85	0,21
1,000000000% Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 20/27	XS2193733503		EUR	300	300	0 %	103,265500	309.796,50	0,13
3,000000000% Zurich Finance (Ireland) DAC DL-FLR MTN 2021(31/51)	XS2283177561		USD	400	400	0 %	99,180500	339.804,71	0,14

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. OKTOBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,250000000% Mexiko EO-Notes 2021(21/36)	XS2363910436		EUR	1.000	1.000	0 %	96,980000	969.800,00	0,41
1,288000000% Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2021(21/29)144A	XS2360853332		EUR	2.700	2.700	0 %	98,090500	2.648.443,50	1,10
2,600000000% Allianz 21(32)/und	DE000A3E5TR0		EUR	1.000	1.000	0 %	98,379500	983.795,00	0,41
2,873000000% Fastighets AB Balder EO-FLR Notes 2021(81)	XS2305362951		EUR	1.300	1.300	0 %	95,969000	1.247.597,00	0,52
3,100000000% Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2332245377		EUR	1.200	1.200	0 %	100,917000	1.211.004,00	0,50
2,625000000% Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2294155739		EUR	1.100	1.100	0 %	94,912500	1.044.037,50	0,43
2,625000000% Samhallsbyggnadsbola.l Nord AB Namn-Aktier Serie D o.N. 2020(26)/und	XS2272358024		EUR	1.000	1.000	0 %	97,623000	976.230,00	0,41
3,200000000% Allianz 21(28)/und	USX10001AB51		USD	1.000	1.000	0 %	97,095500	831.653,10	0,35
0,125000000% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 20(25) 3)	US91282CAQ42		USD	6.600	6.600	0 %	108,859375	6.486.554,86	2,70
Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere							EUR	39.629.880,99	16,48
Nicht notierte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
0,494000000% Ålandsbanken Abp SK-FLR Covered Notes 2021(26)	SE0013360419		SEK	80.000	80.000	0 %	101,121000	8.108.166,62	3,37
Zertifikate									
V.d.Heydt S.F.(Comp. IIV) Fund IIV Compartment 2090	XS2174671102		EUR	7.000	7.000	0	EUR 100,296294	7.020.740,58	2,92
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR	15.128.907,20	6,29
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
iShsIV-iShares China C.B.U.ETF Reg. Shs Hgd USD Dis. oN	IE00BKT6RT64		ANT	6.440.000	6.440.000	0	USD 4,997100	27.564.303,21	11,46
Summe der Investmentanteile							EUR	27.564.303,21	11,46
Summe Wertpapiervermögen							EUR	206.308.998,02	85,81
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)									
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
Five-Year U.S. Treasury Notes Futures 31.12.2021		XCBT	USD	-20.000.000				321.199,31	0,13
Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 21.12.2021		XCBT	USD	-4.500.000				100.274,38	0,04
Euro-BOBL-Futures 08.12.2021		XEUR	EUR	9.000.000				5.222,70	0,00
BTP Italien 08.12.2021		XEUR	EUR	17.000.000				-45.579,89	-0,02
Euro-BOBL-Futures 08.12.2021		XEUR	EUR	18.000.000				23.400,00	0,01
Euro-Schatz-Future 08.12.2021		XEUR	EUR	-54.000.000				27.000,00	0,01
BTP Italien 08.12.2021		XEUR	EUR	9.000.000				-49.500,00	-0,02
Summe der Zinsterminkontrakte							EUR	382.016,50	0,15
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 11,00 Mio.		OTC						-141.347,48	-0,06
USD/EUR 1,00 Mio.		OTC						-7.447,00	0,00
USD/EUR 11,10 Mio.		OTC						-65.041,80	-0,03
NOK/EUR 55,00 Mio.		OTC						-384.802,16	-0,16

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. OKTOBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe/ Zugänge Ver- käufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
USD/EUR 0,50 Mio.		OTC					-7.235,01	0,00
USD/EUR 3,60 Mio.		OTC					-47.448,76	-0,02
SEK/EUR 81,10 Mio.		OTC					-143.242,08	-0,06
USD/EUR 34,00 Mio.		OTC					-253.166,20	-0,11
NOK/EUR 22,48 Mio.		OTC					-94.572,47	-0,04
DKK/EUR 64,53 Mio.		OTC					-1.865,94	0,00
GBP/EUR 2,50 Mio.		OTC					-19.689,29	-0,01
NOK/EUR 20,00 Mio.		OTC					-66.691,40	-0,03
NOK/EUR 43,00 Mio.		OTC					-143.846,96	-0,06
NOK/EUR 22,00 Mio.		OTC					-61.165,81	-0,03
NOK/EUR 27,00 Mio.		OTC					-59.781,49	-0,02
USD/EUR 1,00 Mio.		OTC					5.504,61	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen								
NZD/EUR 3,30 Mio.		OTC					111.585,26	0,05
GBP/EUR 1,80 Mio.		OTC					32.924,06	0,01
CAD/EUR 2,00 Mio.		OTC					43.769,72	0,02
CZK/EUR 120,00 Mio.		OTC					-46.277,03	-0,02
HUF/EUR 850,00 Mio.		OTC					-11.428,46	0,00
Geschlossene Positionen								
PLN/EUR 14,00 Mio.		OTC					32.205,03	0,01
CZK/EUR 110,00 Mio.		OTC					15.648,85	0,01
PLN/EUR 7,00 Mio.		OTC					22.525,10	0,01
Summe der Devisen-Derivate						EUR	-1.290.886,71	-0,54

VERMÖGENAUFSTELLUNG ZUM 31. OKTOBER 2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
						im Berichtszeitraum			
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	26.849.947,15				26.849.947,15	11,17
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	3.411.781,21				351.161,65	0,15
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			SEK	67.697,60				6.785,23	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	4.987.155,03				670.442,69	0,28
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	209.965,62				196.808,94	0,08
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	6.058.335,93				5.189.152,84	2,16
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	891.389,14				1.053.464,68	0,44
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			JPY	4.242.020,00				32.040,64	0,01
Summe der Bankguthaben							EUR	34.349.803,82	14,29
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche			EUR	808.293,23				808.293,23	0,34
Summe sonstige Vermögensgegenstände							EUR	808.293,23	0,34
Sonstige Verbindlichkeiten 1)			EUR	-119.741,78			EUR	-119.741,78	-0,05
Fondsvermögen							EUR	240.438.483,08	100 2)
D&R Zinsen I									
Anteilwert							EUR	100,35	
Umlaufende Anteile							STK	214.583	
D&R Zinsen V									
Anteilwert							EUR	102,75	
Umlaufende Anteile							STK	2.130.521	

Fußnoten:

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

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

3) Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 99,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.408.692.194,40 EUR.

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 29.10.2021	
Kanadischer Dollar	CAD	1,440250	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,066850	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Krone	CZK	25,721500	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,438600	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,846150	= 1 Euro (EUR)
Ungarischer Forint	HUF	361,008538	= 1 Euro (EUR)
Japanischer Yen	JPY	132,395000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	9,715700	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	NZD	1,619150	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Krone	SEK	9,977200	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,167500	= 1 Euro (EUR)
Marktschlüssel			
b) Terminbörsen			
XCBT	CHICAGO BOARD OF TRADE		
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		
c) OTC			
	Over-the-Counter		

**WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE,
SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:
KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, INVESTMENTANTEILEN UND
SCHULDSCHEINDARLEHEN (MARKTZUORDNUNG ZUM BERICHTSSTICHTAG)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,000000000% Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2020(30)	AU0000087454	AUD	960	960	
2,125000000% Ford Motor Credit Co. LLC SF-Anl. 2020(23)	CH0581947725	CHF	200	200	
2,250000000% Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	XS2195092601	EUR	300	300	
2,625000000% Abertis Infraestruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2282606578	EUR	700	700	
2,750000000% ADLER GROUP S.A. 20/26	XS2248826294	EUR	100	100	
2,250000000% ADLER Group S.A. EO-Notes 2021(20/29)	XS2283225477	EUR	300	300	
2,000000000% Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-MTN 21/30	XS2278566299	EUR	300	300	
3,125000000% B.A.T. Intl Finance EO-MTN 14/29	XS1043097630	EUR	300	300	
0,750000000% Bayer AG MTN-Anleihe v.20(20/27)	XS2199266003	EUR	300	300	
2,375000000% Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611	EUR	300	300	
4,125000000% Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2021(27/Und.)	XS2342620924	EUR	1.000	1.000	
1,900000000% Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2016(16/26)	XS1531347661	EUR	300	300	
0,750000000% Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-MTN 21/29	IT0005451197	EUR	5.000	5.000	
0,250000000% China, People's Republic of EO-Notes2020/2030	XS2259626856	EUR	600	600	
0,000000000% Cromwell Ereit Lx.Fin. S.à.r.l EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	XS2258986269	EUR	200	200	
1,500000000% Engie S.A. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	FR0014000RR2	EUR	300	300	
2,750000000% ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(30/Und.)	XS2334857138	EUR	1.600	1.600	
3,750000000% Eurofins Scientfic EO-MTN 20/26	XS2167595672	EUR	300	300	
0,540000000% Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020/28	ES0205032040	EUR	300	300	
0,250000000% Fluvius System Operator CVBA EO-MTN 20/30	BE0002755362	EUR	200	200	
1,125000000% Glencore Finance Europe S.A. EO-MTN 20/28	XS2228892860	EUR	300	300	
0,750000000% Glencore Capital Finance DAC EO-MTN 21/29	XS2307764238	EUR	1.100	1.100	
1,250000000% Glencore Capital Finance DAC EO-MTN 21/33	XS2307764311	EUR	700	700	
0,010000000% Goldman Sachs Fin. Corp. Intl EO-Credit Linked MTN 2021(24)	XS2338355105	EUR	2.000	2.000	
1,875000000% Griechenland EO-Notes 21/52	GR0138017836	EUR	1.000	1.000	
0,500000000% HOCHTIEF AG MTN v.2019(2027/2027)	DE000A2YN2U2	EUR	275	275	
1,250000000% HOCHTIEF AG MTN v.2019(2031)	DE000A2YN2V0	EUR	300	300	
0,500000000% Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-MTN 20/31	XS2261215011	EUR	300	300	
1,625000000% Inmobiliaria Colonial SOCIMI EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	XS1725677543	EUR	300	300	
4,250000000% Kleopatra Finco S.à r.l. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2298381307	EUR	100	100	
2,375000000% Louis Dreyfus Company Finance B.V. 20/25	XS2264074647	EUR	100	100	
1,375000000% Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	FR0014003B55	EUR	200	200	
1,539000000% Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/28)144A	XS2263801164	EUR	300	300	
2,031000000% Prosus N.V. EO-MTN 20/32	XS2263802212	EUR	200	200	
0,875000000% Rolls-Royce PLC EO-MTN 18/24	XS1819575066	EUR	100	100	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
0,875000000% Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2344385815	EUR	500	500	
0,625000000% Stora Enso Oyj EO-MTN 20/30	XS2265360359	EUR	200	200	
5,000000000% thyssenkrupp AG MTN 12/22	XS0765448757	EUR	400	400	
0,000000000% Tritax EuroBox 21/26	XS2347379377	EUR	200	200	
0,125000000% UPM Kymmene Corp. DL-Notes 2020(20/28) Reg.S	XS2257961818	EUR	300	300	
1,375000000% UNIBAIL-RODAMCO 20/31	FR0014000UD6	EUR	200	200	
3,875000000% Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230	EUR	300	300	
2,557000000% YIT Oyj EO-FLR Notes 21/24	FI4000496294	EUR	300	300	
2,750000000% ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	XS2262961076	EUR	600	600	
2,000000000% ZF FINANCE GMBH MTN 21/27	XS2338564870	EUR	200	200	
0,147657500% Großbritannien LS-Inflat.Lkd.Treas.St.15(26)	GB00BY5F144	GBP	1.900	1.900	
2,000000000% Daimler Canada Finance Inc. NK-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2051153315	NOK	3.000	3.000	
2,250000000% Anglo American Capital PLC DL-Notes 21/28	USG0446NAU84	USD	250	250	
3,625000000% Oman, Sultanat DL-Notes 16/21	XS1405781342	USD	1.200	1.200	
1,625000000% Saudi Arabian Oil Co. DL-MTN 20/25	XS2262853000	USD	200	200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,250000000% ADLER Group S.A. EO-Notes 2021(21/27)	XS2336188029	EUR	700	700	
4,000000000% Altice France S.A. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2332975007	EUR	250	250	
2,125000000% Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS2036387525	EUR	500	500	
2,125000000% Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2189356996	EUR	300	300	
0,830000000% Chile, Republik EO-Bonds 2019(31/31)	XS1843433639	EUR	300	300	
0,010000000% Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 21/26	FR0014004165	EUR	6.000	6.000	
4,625000000% Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2021(2028)	DE000DL19VZ9	EUR	2.000	2.000	
1,744000000% Ford Motor Credit Co. LLC EO-MTN 20/24	XS2116728895	EUR	600	600	
1,500000000% Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(21/UND.)	XS2271225281	EUR	800	800	
0,750000000% Griechenland EO-Notes 21/31	GR0124037715	EUR	400	400	
1,450000000% IBERDROLA 21/ 27	XS2295335413	EUR	500	500	
2,125000000% Imperial Brands Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS1951313763	EUR	300	300	
3,375000000% INEOS Finance PLC EO-Notes 2020(22/26) Reg.S	XS2250349581	EUR	100	100	
2,500000000% JAB Holdings B.V. EO-Bonds 2020(27)	DE000A28V301	EUR	300	300	
0,875000000% Logisor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2286012849	EUR	500	500	
4,000000000% Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182	EUR	300	300	
1,125000000% Sirius Real Estate Ltd. 21/26	XS2356076625	EUR	500	500	
0,797000000% State Grid Overs.Inv.(16) Ltd. DL-MTN 20/26	XS2152902719	EUR	600	600	
3,500000000% Telenet Fin.Luxemb.Notes Sarl EO-Notes 17/28	BE6300371273	EUR	100	100	
4,375000000% TK Elevator Midco GmbH Anleihe v. 20/27	XS2199597456	EUR	100	100	
2,650000000% Boston Scientific Corp. DL-Notes 2020(20/30)	US101137BA41	USD	300	300	
2,700000000% FORD MOTOR CRED. 21/26	US345397B777	USD	1.000	1.000	
1,375000000% LG Chem Ltd. DL-Notes 2021(26) Reg.S	USY52758AE20	USD	200	200	
1,500000000% Perusah.Pen.SBSN Indonesia III DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	US71567RAR75	USD	1.800	1.800	

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
0,750000000% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 18(28)	US912828Y388	USD	1.500	1.500	
0,125000000% United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 20(30)	US912828ZZ63	USD	1.600	1.600	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iS.III-Em.Asia L.Gov.Bd.UC.ETF Registered Shs USD o.N.	IE00B6QGF01	ANT	35.300	35.300	
iShsIV-iShares China C.B.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00BYPC1H27	ANT	3.390.200	3.390.200	
Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
Basiswert: 10Yr. Japan Government Bonds (synth. Anleihe)		JPY			16.503,51
Basiswerte: 2-3,25Yr. Ita. Rep. Government Bonds (synth. Anleihe), Bundesrep.Deutschland Euro-SCHATZ synth. Anleihe, Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe, Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL (synth. Anleihe), Bundesrep. Deutschland Euro-BUXL (synth. Anleihe), Italien		EUR			341.211,33
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: Bundesrep.Deutschland Euro-SCHATZ synth. Anleihe, 8,5-10,5Yr. French Government Bonds (synth. Anleihe), Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe, Bundesrep. Deutschland Euro-BOBL (synth. Anleihe), Bundesrep. Deutschland Euro-BUXL (synth. Anleihe), Italien		EUR			305.836,12
Basiswert: Großbritannien Long Gilt synth.Anleihe		GBP			58.171,29
Basiswerte: 5 Yr. United States of America Treasury Note synth. Anleihe, Long Term Ultra USA Treasury Bond (synth. Anleihe), 10Yr. United States of America Treasury Note synth.Anleihe		USD			68.983,23
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
GBP/EUR		EUR			6.201,23
DKK/EUR		EUR			29.391,95
USD/EUR		EUR			44.033,95
NOK/EUR		EUR			6.131,36
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		EUR			4.033,67
JPY/EUR		EUR			8.503,34
AUD/EUR		EUR			2.451,36
NOK/EUR		EUR			5.754,47
CAD/EUR		EUR			3.528,10
NZD/EUR		EUR			3.451,90
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte:					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures		USD			32,09
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
Basiswert: Euro Bund Futures		EUR			4,81
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
Basiswert: Euro Bund Futures		EUR			8,63

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

für den Zeitraum vom 02. November 2020 bis 31. Oktober 2021		D&R Zinsen I		D&R Zinsen V	
I. Erträge					
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		38.190,16		458.575,09
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		148.530,17		1.952.492,51
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		-6.211,22		-89.540,41
davon negative Habenzinsen	EUR	-6.211,22		-89.540,41	
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		21.873,08		366.609,37
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-64,28		-1.218,91
Summe der Erträge	EUR		202.317,91		2.686.917,65
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-485,53		-22.487,72
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-16.452,46		-306.977,25
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.031,51		-45.541,74
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.296,43		-10.487,52
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-225,88		-6.412,58
6. Aufwandsausgleich	EUR		-83.607,88		-301.849,42
Summe der Aufwendungen	EUR		-103.099,69		-693.756,23
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		99.218,22		1.993.161,42
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne	EUR		557.009,72		21.051.353,43
2. Realisierte Verluste	EUR		-434.276,76		-19.519.002,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		122.732,96		1.532.351,18
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		221.951,18		3.525.512,60
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		251.513,68		3.333.704,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-315.887,31		-3.215.799,05
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		-64.373,63		117.905,81
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		157.577,55		3.643.418,41

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

2021	D&R Zinsen I		D&R Zinsen V	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00	EUR	0,00
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	21.549.847,23	EUR	217.517.707,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR	22.050.597,23	EUR	230.510.925,89
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR	-500.750,00	EUR	-12.993.218,55
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-173.768,51	EUR	-2.256.298,94
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	157.577,55	EUR	3.643.418,41
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR	251.513,68	EUR	3.333.704,86
davon nicht realisierte Verluste:	EUR	-315.887,31	EUR	-3.215.799,05
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	21.533.656,27	EUR	218.904.826,81

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

Berechnung der Ausschüttung		insgesamt	je Anteil
D&R Zinsen I			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	221.951,18	1,03
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 4)	EUR	434.276,76	2,02
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-656.227,94	-3,06
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00
D&R Zinsen V			
I. Für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	3.525.512,60	1,65
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 4)	EUR	19.519.002,25	9,16
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-23.044.514,85	-10,82
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Endausschüttung			
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00

4) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre eine Zuführung i.H.v. EUR 0,00)

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT ÜBER DIE LETZTEN DREI GESCHÄFTSJAHRE

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert
D&R Zinsen I				
Auflegung 01.02.2021	EUR	500.000,00	EUR	100,00
2021	EUR	21.533.656,27	EUR	100,35
D&R Zinsen V				
Auflegung 02.11.2020	EUR	1.000.000,00	EUR	100,00
2021	EUR	218.904.826,81	EUR	102,75

ANHANG GEM. § 7 NR. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 172.306.333,35

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

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Deutsche Bank AG

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	85,81
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,39

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,95 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,44 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

99% Konfidenzintervall, 1 Tag Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert 2,15

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

Global High Yield Index Unhedged Index in EUR	20,00 %
JPMorgan - CEMBI	20,00 %
Barclays Capital Global Aggregate Hedged in EUR	60,00 %

Sonstige Angaben

D&R Zinsen I

Anteilwert	EUR	100,35
Umlaufende Anteile	STK	214.583

D&R Zinsen V

Anteilwert	EUR	102,75
Umlaufende Anteile	STK	2.130.521

	D&R Zinsen I	D&R Zinsen V
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung	0,55%p.a.	0,28%p.a.
Ausgabeaufschlag	3,00%	3,00%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Mindestanlagevolumen	EUR 100.000	-

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

Gesamtkostenquote

D&R Zinsen I	0,45 %
D&R Zinsen V	0,32 %

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

Transaktionskosten	EUR	245.725,93
--------------------	-----	------------

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

D&R Zinsen I 0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Rumpfgeschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen gezahlt.

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

iShsIV-iShares China C.B.U.ETF Reg. Shs Hgd USD Dis. oN	0,4000 %
iS.III-Em.Asia L.Gov.Bd.UC.ETF Registered Shs USD o.N.	0,5000 %
iShsIV-iShares China C.B.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	0,3500 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschlüsse wurden nicht berechnet.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

D&R Zinsen I: EUR 0,00

D&R Zinsen V: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

D&R Zinsen I: EUR 124,10 Kosten Bewertung von Vermögensgegenständen

D&R Zinsen V: EUR 3.478,19 Kosten BaFin

Sonstige Informationen

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST**Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2020**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inklusive Geschäftsführer) EUR 16.990.377,86

davon feste Vergütung EUR 13.478.569,31

davon variable Vergütung EUR 3.511.808,55

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen EUR 0,00

Zahl der Mitarbeiter der KVG (inkl. Geschäftsführung) 225

Höhe des gezahlten Carried Interest EUR 0,00

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2020 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger) EUR 1.231.250,20

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

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

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2020**(Portfoliomanagement DONNER & REUSCHEL Luxemburg S.A.)**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung: EUR 3.247.219

davon feste Vergütung: EUR 3.165.513

davon variable Vergütung: EUR 81.706

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen: EUR 0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 31

Hamburg, 09. Februar 2022

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH,
Hamburg

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens D&R Zinsen – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 2. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 2. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

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

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

VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER FÜR DEN JAHRESBERICHT

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

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

VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS

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

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

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

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

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

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

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

Hamburg, den 10. Februar 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner	Lüning
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT, VERWAHRSTELLE UND GREMIEN

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

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

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

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

GESELLSCHAFTER:

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

VERWAHRSTELLE:

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

EINZAHLUNGEN:

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

AUFSICHTSRAT:

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

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

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

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

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

Prof. Dr. Stephan Schüller, Kaufmann

WIRTSCHAFTSPRÜFER:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

GESCHÄFTSFÜHRUNG:

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

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

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

HANSAINVEST

Hanseatische Investment-GmbH

Ein Unternehmen der
SIGNAL IDUNA Gruppe

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon (040) 3 00 57-62 96

Fax (040) 3 00 57-60 70

service@hansainvest.de

www.hansainvest.com

HANSAINVEST